

RETAIL ESTATES

Openbare gereguleerde vastgoedvennootschap
onder de vorm van een naamloze vennootschap
die een openbaar beroep op het spaarwezen heeft gedaan
Industrielaan 6, 1740 Ternat
Ondernemingsnummer: 0434 797 847
RPR Brussel

NOTULEN VAN DE JAARVERGADERING VAN 23 JULI 2018 OM 10 UUR GEHOUDEN OP DE MAATSCHAPPELIJKE ZETEL VAN DE VENNOOTSCHAP

Samenstelling van de vergadering

Zijn aanwezig de aandeelhouders, zoals vermeld op de hierbij gevoegde aanwezigheidslijst.

Zijn aanwezig de bestuurders zoals vermeld op de hierbij gevoegde aanwezigheidslijst.

Is aanwezig: de commissaris van de vennootschap:

De burgerlijke vennootschap onder de vorm van een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid "PWC Bedrijfsrevisoren" met kantoor te 1932 Brussel, Woluwegarden-Woluwedael 18, die in deze functie wordt vertegenwoordigd door de heer Damien Walgrave.

Samenstelling van het bureau

De vergadering wordt geopend om 10 uur en wordt voorgezeten door de heer Paul Borghgraef (voorzitter raad van bestuur), voornoemd, die als secretaris-stemopnemer aanstelt de heer Jan De Nys (gedelegeerd bestuurder).

Uiteenzetting door de voorzitter

De voorzitter stelt vast dat deze vergadering geldig werd samengeroepen.

De bewijsstukken van de oproeping worden voorgelegd:

- De Standaard van 29 juni 2018;
- Het Belgisch Staatsblad van 29 juni 2018.

De houders van aandelen op naam, de bestuurders en de commissaris werden 30 dagen voor deze vergadering per gewone brief uitgenodigd, met name eveneens op 29 juni jongstleden.

Er vond geen amendering van de agenda plaats op voorstel van de aandeelhouders die alleen of gezamenlijk 3% van het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bezitten.

De voorzitter zet uiteen dat één aandeelhouders gebruik heeft gemaakt van de mogelijkheid voorafgaand aan de vergadering schriftelijk vragen in te dienen met betrekking tot onderwerpen die op de agenda zijn opgenomen, overeenkomstig artikel 21 van de statuten van de Vennootschap *juncto* artikel 540 van het Wetboek van vennootschappen. Deze vraag werd per email ontvangen op datum van 16 juli 2018: "Op bladzijde 157 van het jaarverslag met de leningen . Is het zo dat Retail Estates heeft kunnen lenen aan 0% en ook aan - 2,25% . Graag antwoord."

De voorzitter geeft het volgende antwoord: "De tabel op p.157 geeft een overzicht van de afdekkingsinstrumenten. De floors van 0% en -2,25% kaderen in de algemene hedgingstrategie van Retail Estates."

De voorzitter nodigt ook de deelnemers die dat wensen uit, de vragen te stellen die de agendapunten bij hen oproepen.

De voorzitter stelt vervolgens de sluiting van de debatten vast.

De vergadering erkent unaniem dat zij rechtsgeldig is samengesteld.

Agenda

De voorzitter zet uiteen dat de huidige vergadering werd samengeroepen om te beslissen over volgende dagorde:

1. Kennisname van het jaarverslag betreffende het statutair en het geconsolideerd boekjaar afgesloten op 31 maart 2018.

Aangezien het om een loutere kennisname gaat, dient er geen besluit te worden genomen door de algemene vergadering. Bijgevolg is er geen voorstel van besluit opgenomen in deze oproeping met betrekking tot dit agendapunt.

2. Kennisname van het verslag van de commissaris betreffende de statutaire jaarrekening afgesloten op 31 maart 2018 en het verslag van de commissaris betreffende de geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31 maart 2018.

Aangezien het om een loutere kennisname gaat, dient er geen besluit te worden genomen door de algemene vergadering. Bijgevolg is er geen voorstel van besluit opgenomen in deze oproeping met betrekking tot dit agendapunt.

3. Kennisname van de geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31 maart 2018.

Aangezien het om een loutere kennisname gaat, dient er geen besluit te worden genomen door de algemene vergadering. Bijgevolg is er geen voorstel van besluit opgenomen in deze oproeping met betrekking tot dit agendapunt.

4. Goedkeuring van de statutaire jaarrekening afgesloten op 31 maart 2018 en de resultaatsverwerking.

- *Voorstel tot goedkeuring van de statutaire jaarrekening afgesloten op 31 maart 2018, met inbegrip van de resultaatsverwerking.*
- *Voorstel tot toekenning van een bruto dividend van 3,6 EUR per aandeel (voor in totaal 11.387.593 aandelen). De betalingsdatum van de dividenden wordt bepaald op 31 juli 2018.*

5. Goedkeuring van het remuneratieverslag voor het boekjaar afgesloten op 31 maart 2018, dat een specifiek onderdeel uitmaakt van de verklaring inzake deugdelijk bestuur.

Voorstel tot goedkeuring van het remuneratieverslag voor het boekjaar afgesloten op 31 maart 2018.

6. Kwijting aan de bestuurders van de Vennootschap.

Voorstel om kwijting te verlenen aan de bestuurders van de Vennootschap voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het statutair boekjaar afgesloten op 31 maart 2018.

7. Kwijting aan de commissaris van de Vennootschap.

Voorstel om kwijting te verlenen aan de commissaris van de Vennootschap voor de uitoefening van zijn mandaat gedurende het statutaire boekjaar afgesloten op 31 maart 2018.

8. Herbenoeming van PriceWaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren BV o.v.v. CVBA als commissaris van de Vennootschap en bepalen van het honorarium.

- *Voorstel om PriceWaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren BV o.v.v. CVBA, vast vertegenwoordigd door de heer D. Walgrave, met onmiddellijke ingang te herbenoemen als commissaris van de Vennootschap. Dit mandaat zou worden toegekend voor een termijn van 3 jaar om te vervallen op de algemene vergadering van 2021.*
- *Voorstel om het honorarium van de commissaris vast te leggen op 82.000 EUR, jaarlijks te indexeren.*

9. Goedkeuring van de jaarrekening van de vennootschap "Hainaut Retail Invest NV", opgeslorpt door Retail Estates op 31 januari 2018, voor het afgebroken boekjaar afgesloten op 31 januari 2018.

Voorstel om de jaarrekening van de vennootschap "Hainaut Retail Invest NV", voor het afgebroken boekjaar afgesloten op 31 januari 2018 goed te keuren.

10. Kwijting aan de bestuurders van de vennootschap "Hainaut Retail Invest NV".

Voorstel om kwijting te verlenen aan de bestuurders van de vennootschap "Hainaut Retail Invest NV" voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het afgebroken boekjaar afgesloten op 31 januari 2018.

11. Kwijting aan de commissaris van de naamloze vennootschap "Hainaut Retail Invest NV".

Voorstel om kwijting te verlenen aan de commissaris van de vennootschap "Hainaut Retail Invest NV" voor de uitoefening van zijn mandaat gedurende het afgebroken boekjaar afgesloten op 31 januari 2018.

12. Goedkeuring van de jaarrekening van de vennootschap "RWI Invest NV", opgeslorpt door Retail Estates op 31 december 2017, voor het verlengde boekjaar afgesloten op 31 december 2017.

Voorstel om de jaarrekening van de vennootschap "RWI Invest NV", voor het verlengde boekjaar afgesloten op 31 december 2017, goed te keuren.

13. Kwijting aan de bestuurders van de vennootschap "RWI Invest NV".

Voorstel om kwijting te verlenen aan de bestuurders van de vennootschap "RWI Invest NV" voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het verlengde boekjaar afgesloten op 31 december 2017.

14. Kwijting aan de commissaris van de vennootschap "RWI Invest NV".

Voorstel om kwijting te verlenen aan de commissaris van de vennootschap "RWI Invest NV" voor de uitoefening van zijn mandaat gedurende het verlengde boekjaar afgesloten op 31 december 2017.

15. Goedkeuring bepaalde clausules in de algemene voorwaarden die van toepassing zijn op verscheidene financieringsovereenkomsten met ING Belgium NV.

Voorstel tot besluit: Beslissing tot goedkeuring, overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen, van bepaalde clausules in de algemene voorwaarden die van toepassing zijn op verscheidene financieringsovereenkomsten die de Vennootschap is aangegaan met ING Belgium NV:

- *De "revolving credit agreement" met ING Bank d.d.18 april 2018: Artikel 7.1 b) van deze overeenkomsten bepaalt dat "The Borrower must promptly notify the Bank if it becomes aware of any Change of Control or intended Change of Control. After a Change of Control, the Bank may by not less than 5 days' notice to the Borrower cancel the Commitment and/or declare all outstanding Loans, together with accrued interest and all other amounts accrued under the Finance Documents, to be immediately due and payable."*
Waarbij "Control" wordt gedefinieerd als "means (i) the direct or indirect ownership of more than 50% of the shares, voting capital or similar rights of ownership of a Person, (ii) the power to directly or indirectly, on the basis of an agreement, through the exercise of voting rights or otherwise, appoint or dismiss the majority of the members of the board of directors or supervisory board or give directions regarding the policies of the Person with which such members are obliged to comply"
- *De "term loan facilities agreement" met ING Bank d.d.18 april 2018: Artikel 7.1 b) van deze overeenkomsten bepaalt dat "The Borrower must promptly notify the Bank if it becomes aware of any Change of Control or intended Change of Control. After a Change of Control, the Bank may by not less than 5 Business Days' notice to the Borrower cancel*

the Commitment and/or declare all outstanding Loans, together with accrued interest and all other amounts accrued under the Finance Documents, to be immediately due and payable."

Waarbij "Control" wordt gedefinieerd als "*means (i) the direct or indirect ownership of more than 50% of the shares, voting capital or similar rights of ownership of a Person, (ii) the power to directly or indirectly, on the basis of an agreement, through the exercise of voting rights or otherwise, appoint or dismiss the majority of the members of the board of directors or supervisory board or give instructions regarding the policy of the Person with which such members are obliged to comply*"

16. Varia.

Beraadslaging- stemming

Na overleg worden volgende beslissingen genomen:

1. Kennisname van het jaarverslag betreffende het statutair en het geconsolideerd boekjaar afgesloten op 31 maart 2018.

Aangezien het om een loutere kennisname gaat, dient er geen besluit te worden genomen door de algemene vergadering.

2. De commissaris geeft lezing van het verslag van de commissaris van de vennootschap met betrekking tot de statutaire jaarrekening afgesloten op 31 maart 2018 en het verslag van de commissaris betreffende de geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31 maart 2018.

Aangezien het om een loutere kennisname gaat, dient er geen besluit te worden genomen door de algemene vergadering.

3. Kennisname van de geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31 maart 2018.

Aangezien het om een loutere kennisname gaat, dient er geen besluit te worden genomen door de algemene vergadering.

4. a) De algemene vergadering keurt de statutaire jaarrekening per 31 maart 2018 in de versie zoals voorgelegd aan de algemene vergadering, met inbegrip van de resultaatsverwerking.

Dit besluit werd genomen met:

- a) 2.350.190 stemmen voor;
 - b) 0 stemmen tegen;
 - c) 655 onthoudingen;
- zodat het besluit is aangenomen.

b) Hierdoor wordt beslist een bruto-dividend toe te kennen van EUR 3,60 per aandeel (voor 11.387.593 aandelen. De betalingsdatum van de dividenden wordt bepaald op 31 juli 2018.

Dit besluit werd genomen met:

- a) 2.350.845..... stemmen voor;
b) 0..... stemmen tegen;
c) 0..... onthoudingen;
zodat het besluit is aangenomen.

5. Goedkeuring van het remuneratieverslag voor het boekjaar afgesloten op 31 maart 2018, dat een specifiek onderdeel uitmaakt van de verklaring inzake deugdelijk bestuur.

Dit besluit werd genomen met:

- a) 2.196.768..... stemmen voor;
b) 19.957..... stemmen tegen;
c) 134.120..... onthoudingen;
zodat het besluit is aangenomen.

6. De algemene vergadering verleent kwijting aan de bestuurders in functie voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het statutair boekjaar afgesloten op 31 maart 2018.

Dit besluit werd genomen met:

- a) 2.290.698..... stemmen voor;
b) 59.492..... stemmen tegen;
c) 655..... onthoudingen;
zodat het besluit is aangenomen.

7. De algemene vergadering verleent kwijting aan de commissaris in functie voor de uitoefening van zijn mandaat gedurende het statutaire boekjaar afgesloten op 31 maart 2018.

Dit besluit werd genomen met:

- a) 2.346.570..... stemmen voor;
b) 3.620..... stemmen tegen;
c) 655..... onthoudingen;
zodat het besluit is aangenomen.



8. a) Herbenoeming van PriceWaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren BV o.v.v. CVBA, vast vertegenwoordigd door de heer D. Walgrave, als commissaris van de Vennootschap met onmiddellijke ingang. Dit mandaat zou worden toegekend voor een termijn van 3 jaar om te vervallen op de algemene vergadering van 2021.

Dit besluit werd genomen met:

- a) 2.350.845..... stemmen voor;
b) 0..... stemmen tegen;
c) 0..... onthoudingen;
zodat het besluit is aangenomen.

- b) Goedkeuring van het honorarium van de commissaris, vastgesteld op 82.000 EUR, jaarlijks te indexeren.

Dit besluit werd genomen met:

- a) 2.350.016..... stemmen voor;
b) 829..... stemmen tegen;
c) 0..... onthoudingen;
zodat het besluit is aangenomen.

9. Goedkeuring van de jaarrekening van de vennootschap "Hainaut Retail Invest NV", opgeslorpt door Retail Estates op 31 januari 2018, voor het afgebroken boekjaar afgesloten op 31 januari 2018.

Dit besluit werd genomen met:

- a) 2.054.637..... stemmen voor;
b) 15.929..... stemmen tegen;
c) 180.179..... onthoudingen;
zodat het besluit is aangenomen.

10. De algemene vergadering verleent kwijting aan de bestuurders van de vennootschap "Hainaut Retail Invest NV", voor de uitoefening van hun mandaat over het afgebroken boekjaar afgesloten op 31 januari 2018.

Dit besluit werd genomen met:

- a) 2.051.017..... stemmen voor;
b) 19.549..... stemmen tegen;
c) 180.179..... onthoudingen;
zodat het besluit is aangenomen.

11. De algemene vergadering verleent kwijting aan de commissaris van de vennootschap "Hainaut Retail Invest NV", voor de uitoefening van zijn mandaat over het afgebroken boekjaar afgesloten op 31 januari 2018.

Dit besluit werd genomen met:

- a) 2.051.017 stemmen voor;
b) 294.076 stemmen tegen;
c) 5.752 onthoudingen;
zodat het besluit is aangenomen.

12. Goedkeuring van de jaarrekening van de vennootschap "RWI Invest NV", opgeslorpt door Retail Estates op 31 december 2017, voor het verlengde boekjaar afgesloten op 31 december 2017.

Dit besluit werd genomen met:

- a) 2.054.637 stemmen voor;
b) 15.929 stemmen tegen;
c) 280.279 onthoudingen;
zodat het besluit is aangenomen.

13. De algemene vergadering verleent kwijting aan de bestuurders van de vennootschap "RWI Invest NV", voor de uitoefening van hun mandaat over het verlengde boekjaar afgesloten op 31 december 2017.

Dit besluit werd genomen met:

- a) 2.051.017 stemmen voor;
b) 19.549 stemmen tegen;
c) 280.279 onthoudingen;
zodat het besluit is aangenomen.

14. De algemene vergadering verleent kwijting aan de commissaris van de vennootschap "RWI Invest NV", voor de uitoefening van zijn mandaat over het verlengde boekjaar afgesloten op 31 december 2017.

Dit besluit werd genomen met:

- a) 2.051.017 stemmen voor;
b) 294.076 stemmen tegen;
c) 5.752 onthoudingen;
zodat het besluit is aangenomen.



15. Beslissing tot goedkeuring, overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen, van bepaalde clausules in de algemene voorwaarden die van toepassing zijn op verscheidene financieringsovereenkomsten die de Vennootschap is aangegaan met ING Belgium NV:

- De "revolving credit agreement" met ING Bank d.d.18 april 2018: Artikel 7.1 b) van deze overeenkomsten bepaalt dat *"The Borrower must promptly notify the Bank if it becomes aware of any Change of Control or intended Change of Control. After a Change of Control, the Bank may by not less than 5 days' notice to the Borrower cancel the Commitment and/or declare all outstanding Loans, together with accrued interest and all other amounts accrued under the Finance Documents, to be immediately due and payable."*

Waarbij "Control" wordt gedefinieerd als *"means (i) the direct or indirect ownership of more than 50% of the shares, voting capital or similar rights of ownership of a Person, (ii) the power to directly or indirectly, on the basis of an agreement, through the exercise of voting rights or otherwise, appoint or dismiss the majority of the members of the board of directors or supervisory board or give directions regarding the policies of the Person with which such members are obliged to comply"*

- De "term loan facilities agreement" met ING Bank d.d.18 april 2018: Artikel 7.1 b) van deze overeenkomsten bepaalt dat *"The Borrower must promptly notify the Bank if it becomes aware of any Change of Control or intended Change of Control. After a Change of Control, the Bank may by not less than 5 Business Days' notice to the Borrower cancel the Commitment and/or declare all outstanding Loans, together with accrued interest and all other amounts accrued under the Finance Documents, to be immediately due and payable."*

Waarbij "Control" wordt gedefinieerd als *"means (i) the direct or indirect ownership of more than 50% of the shares, voting capital or similar rights of ownership of a Person, (ii) the power to directly or indirectly, on the basis of an agreement, through the exercise of voting rights or otherwise, appoint or dismiss the majority of the members of the board of directors or supervisory board or give instructions regarding the policy of the Person with which such members are obliged to comply"*

Dit besluit werd genomen met:

- a) 2.350 stemmen voor;
 - b) 0 stemmen tegen;
 - c) 0 onthoudingen;
- zodat het besluit is aangenomen.

16. Varia

Dit agendapunt blijft zonder gevolg.

Er zijn geen andere punten te behandelen.

Slotverklaring

De dagorde aldus afgehandeld zijnde, wordt de vergadering gesloten om ...11.04... uur.

De notulen worden ondertekend door de leden van het bureau en de aandeelhouders die hierom verzoeken.

De voorzitter

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large, stylized 'S' shape with a vertical line through it and a horizontal line at the top.

De secretaris-stemopnemer

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large, stylized 'D' shape with a vertical line through it and a horizontal line at the top.

RETAIL ESTATES

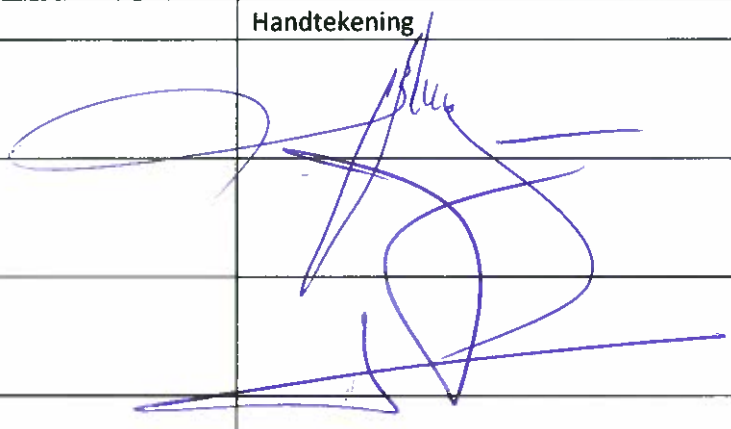
Openbare geregementeerde vastgoedvennootschap
onder de vorm van een naamloze vennootschap
die een openbaar beroep op het spaarwezen heeft gedaan
Industrielaan 6, 1740 Ternat
Ondernemingsnummer: 0434 797 847
RPR Brussel

AANWEZIGHEIDSLIJST COMMISSARIS EN BESTUURDERS OP DE JAARVERGADERING VAN 23 JULI 2018 GEHOUDEN OP DE MAATSCHAPPELIJKE ZETEL VAN DE VENNOOTSCHAP

Commissaris

Naam	Handtekening
De heer Damien Walgrave - PwC	

Bestuurders

Naam	Handtekening
De heer Paul Borghgraef	
De heer Jan De Nys	
Mevrouw Kara De Smet	