



# Algemene vergadering van aandeelhouders

*Woensdag 26 april 2017*

*14.30 uur*

ZARA, Brussel

# Samenstelling bureau

- Voorzitter: Rudi Taelemans, CEO
- Secretaris: Reinier Walta, CFO
- Stemopnemer: Elke Krols, Finance Director

# Agenda gewone algemene vergadering

1. Jaarverslag van de raad van bestuur over de verrichtingen van het boekjaar dat is afgesloten op 31 december 2016 (statutaire jaarrekening)
2. Verslag van de commissaris over de enkelvoudige jaarrekening
3. Goedkeuring van de statutaire jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2016, alsmede de bestemming van het resultaat
4. Remuneratieverslag als onderdeel van de verklaring inzake deugdelijk bestuur zoals opgenomen in het jaarverslag van de raad van bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2016 (statutaire jaarrekening)
5. Kennisneming en bespreking van het jaarverslag van de raad van bestuur over de geconsolideerde jaarrekening, van het verslag van de commissaris over de geconsolideerde jaarrekening en van de geconsolideerde jaarrekening 2016

# Agenda gewone algemene vergadering

6. Kwijting aan de bestuurders en de commissaris
7. Lezing van het jaarverslag en van het verslag van de commissaris van de vennootschap Tim & Ilse NV en goedkeuring van de jaarrekening voor de periode 1 april 2016 – 24 augustus 2016 en verlenen van kwijting aan de bestuurders en de commissaris van de vennootschap Tim & Ilse NV
8. Herbenoeming van een bestuurder
9. Kennisname en voor zover als nodig bekrachtiging van het einde van het mandaat als bestuurder van de vennootschap van EMSO BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Chris Peeters (met ingang vanaf 26 april 2017)
10. Goedkeuring, overeenkomstig art. 544 W. Venn., van de vertrekvergoeding zoals opgenomen in de overeenkomst afgesloten tussen de Vennootschap en een lid van het directiecomité
11. Vragen van de aandeelhouders aan de bestuurders inzake hun verslagen of de agendapunten en vragen aan de commissaris inzake zijn verslagen



## Agenda

1. Beschrijving van de portefeuille
2. Belangrijke gebeurtenissen van 2016
3. Financiële resultaten per 31.12.2016
4. Vastgoedmarkt
5. Vooruitzichten voor 2017
6. Remuneratieverslag





## Agenda

1. Beschrijving van de portefeuille
2. Belangrijke gebeurtenissen van 2016
3. Financiële resultaten per 31.12.2016
4. Vastgoedmarkt
5. Vooruitzichten voor 2017
6. Remuneratieverslag

Boutiques LES HOMMES, Antwerpen

# Portefeuille

## Winkelvastgoed

- Premium city high street shops: 59%
- High street shops: 16%
- Non-high street shops: 25%

## Bezettingsgraad

- 98% op 31.12.2016
- 98% op 31.12.2015

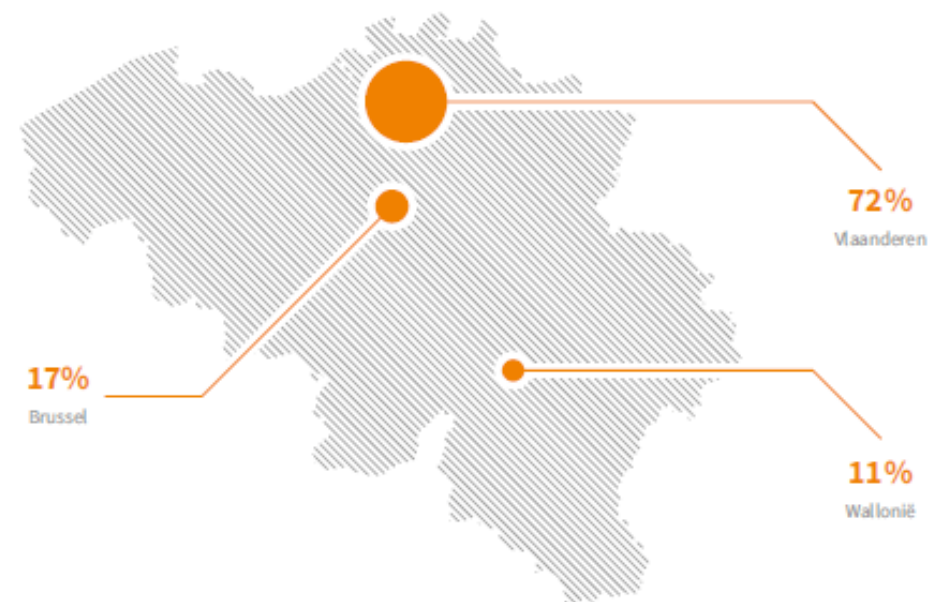


# Geografische spreiding

Accent op **premium cities**

(Antwerpen, Brussel, Gent, Brugge)

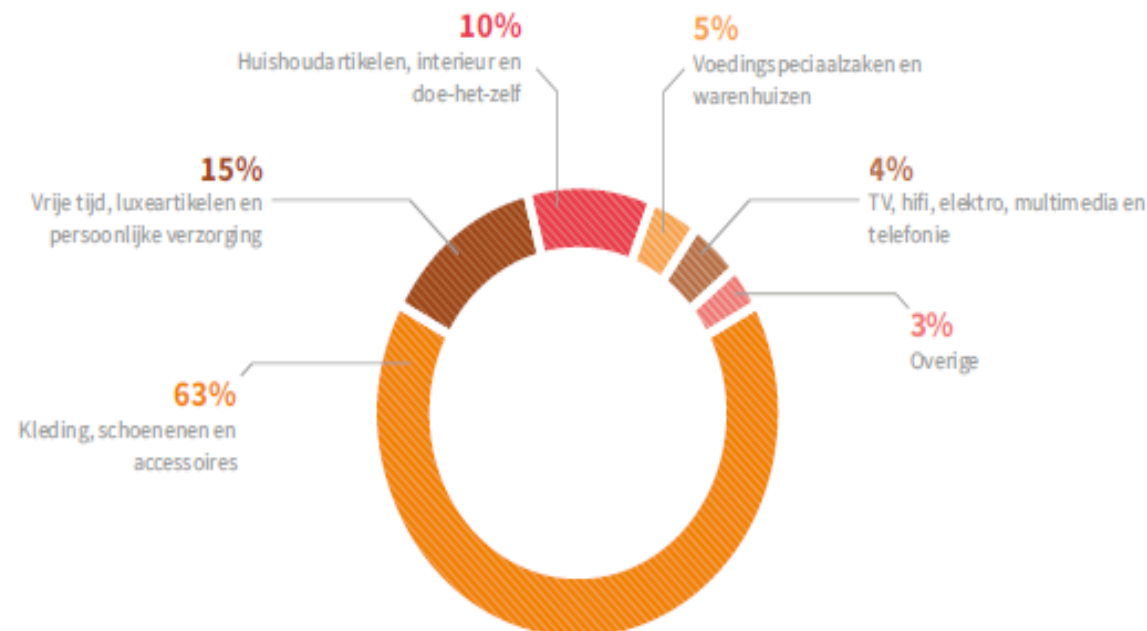
- Aantrekkelijke winkelsteden
- Positieve demografische groei
- Sterke koopkracht
- Historische binnenstad
- Toeristische aantrekkingskracht
- Aanwezigheid nationale en internationale instellingen en universiteiten





# Sectorale spreiding van de huurders

- Niveau van huurders is hoog met **evenwichtige spreiding** over belangrijke sectoren in de detailhandel
- Per 31.12.2016 bedraagt het aandeel van H&M 19,8% van de geconsolideerde activa. FSMA heeft een afwijking op 20% regel toegestaan t.e.m. oktober 2017





## Agenda

1. Beschrijving van de portefeuille
2. Belangrijke gebeurtenissen van 2016
3. Financiële resultaten per 31.12.2016
4. Vastgoedmarkt
5. Vooruitzichten voor 2017
6. Remuneratieverslag

Armani Jeans, Antwerpen

# Belangrijke gebeurtenissen van 2016

- **Focus** op premium city high street shop-strategie blijft rode draad in activiteiten
- Realisatie van 14 verhuurtransacties die circa 6% van de totale jaarlijkse huurinkomsten vertegenwoordigen met een gemiddelde huurgroei van 5% tot gevolg



Graanmarkt 13 - Antwerpen

## Belangrijke gebeurtenissen van 2016 - vervolg

- Herontwikkeling en grondige restauratie van een premium city high street shop van 3.000 m<sup>2</sup> in de Zonnestraat in Gent waar A.S. Adventure zijn intrek nam in Q3 2016
- Bouwvergunning ontvangen voor afbraak en nieuwbouw aanpalend pand in de Zonnestraat in Gent
- Desinvestering van 1 niet-strategisch winkelpand op secundaire locatie voor € 5 miljoen of 1,5% van de vastgoedportefeuille



Zonnestraat 6-8 - Gent



# Herontwikkelingen

## Gent, Zonnestraat

- Fase 1: Zonnestraat 6-8 afgerond:
  - Oplevering pand aan AS Adventure op 1 augustus 2016
  - Opening winkel op 21 oktober 2016
- Fase 2: Zonnestraat 10
  - Bouwvergunning ontvangen
  - Q1 2017: start afbraakwerken en nieuwbouw winkelpand
  - Q1 2018: oplevering aan YAYA



Zonnestraat 6-8 - Gent



# Herontwikkelingen

## Mechelen, Bruul

- Uitgevoerde stabiliteitswerken conform bouwvergunning
- Samenvoeging van het leegstaande hoekpand met het huidige winkelpand van H&M
- Opgeleverd aan H&M in Q1 2017

# Huurhernieuwingen getekend in 2016

Locatie	Huurder	Aanvangsdatum	Oppervlakte in m <sup>2</sup>	Oude huur in €	Nieuwe huur in €	Wijziging in %
<b>PREMIUM CITY HIGH STREET SHOPS</b>						
<b>Brussel</b>	Tv, hifi, elektro, multimedia en telefonie	1/10/2016	150	232 712	252 500	9%
<b>Vlaanderen</b>	Kleding, schoenen en accessoires	1/02/2018	279	172 023	172 023	0%
	<b>TOTAAL</b>		<b>429</b>	<b>404 735</b>	<b>424 523</b>	<b>5%</b>
<b>NON-HIGH STREET SHOPS</b>						
<b>Vlaanderen</b>	Kleding, schoenen en accessoires	1/05/2017	550	47 105	52 250	11%
<b>Wallonië</b>	Vrije tijd, luxeartikelen en persoonlijke verzorging	1/03/2017	235	33 290	30 000	-10%
	<b>TOTAAL</b>		<b>785</b>	<b>80 395</b>	<b>82 250</b>	<b>2%</b>
<b>TOTAAL HUURHERNIEUWINGEN</b>			<b>1 214</b>	<b>485 130</b>	<b>506 773</b>	<b>4%</b>

# Nieuwe verhuringen getekend in 2016

Locatie	Huurder	Aanvangsdatum	Oppervlakte in m <sup>2</sup>	Oude huur in €	Nieuwe huur in €	Wijziging in %
<b>PREMIUM CITY HIGH STREET SHOPS</b>						
Vlaanderen	Voedingspeciaalzaken en warenhuizen	1/03/2016	102	67 790	70 000	3%
Vlaanderen	Kleding, schoenen en accessoires	9/07/1905	166	121 853	150 000	23%
Brussel	Vrije tijd, luxeartikelen en persoonlijke verzorging	1/09/2017	934	127 837	122 500	-4%
	<b>TOTAAL</b>		<b>1 036</b>	<b>317 480</b>	<b>342 500</b>	<b>8%</b>
<b>HIGH STREET SHOPS</b>						
Wallonië	Overige	1/06/2016	24	11 095	7 200	-35%
Wallonië	Kleding, schoenen en accessoires	1/12/2016	99	27 115	18 000	-34%
Wallonië	Voedingspeciaalzaken en warenhuizen	1/01/2017	256	37 978	32 040	-16%
	<b>TOTAAL</b>		<b>379</b>	<b>76 188</b>	<b>57 240</b>	<b>-25%</b>
<b>NON-HIGH STREET SHOPS</b>						
Vlaanderen	Overige	1/01/2016	355	30 288	30 288	0%
Wallonië	Vrije tijd, luxeartikelen en persoonlijke verzorging	15/04/2016	750	70 686	68 000	-4%
Vlaanderen	Kleding, schoenen en accessoires	1/05/2016	999	121 826	155 000	27%
Wallonië	Overige	6/07/2016	86	10 500	10 200	-3%
	<b>TOTAAL</b>		<b>2 190</b>	<b>233 300</b>	<b>263 488</b>	<b>13%</b>
	<b>TOTAAL NIEUWE HUURDERS</b>		<b>3 605</b>	<b>626 968</b>	<b>663 228</b>	<b>6%</b>
<b>TOTAAL HUURHERNIEUWINGEN EN NIEUWE HUURDERS</b>			<b>4 819</b>	<b>1 112 098</b>	<b>1 170 001</b>	<b>5%</b>



# Agenda

1. Beschrijving van de portefeuille
2. Belangrijke gebeurtenissen van 2016
3. Financiële resultaten per 31.12.2016
4. Vastgoedmarkt
5. Vooruitzichten voor 2017
6. Remuneratieverslag

Massimo Dutti, Brugge

## A. Evolutie van de portefeuille

	31.12.2016	31.12.2015
Reële waarde vastgoedbeleggingen (€ 000)	350.719	346.674
Lopende huren (€ 000)	19.207	19.266
Rendement (%)	5,5%	5,6%
Lopende huren, incl. geschatte huurwaarde op leegstand (€ 000)	19.842	19.598
Rendement bij volledige verhuring (%)	5,6%	5,7%
Bezettingsgraad (%) exclusief panden in renovatie	98%	98%
Totale verhuurbare oppervlakte (m <sup>2</sup> )	90.255	90.220



## B. Geconsolideerde winst- en verliesrekening 31.12.2016

<u>In € 000</u>	31.12.2016	31.12.2015
Huurinkomsten	18.475	19.617
Met verhuur verbonden kosten	-136	-185
Met beheer verbonden kosten en opbrengsten	39	40
<b>Vastgoedresultaat</b>	<b>18.378</b>	<b>19.472</b>
Vastgoedkosten	-1.781	-1.844
Algemene kosten en andere operationele kosten en opbrengsten	-1.088	-1.071
<b>Operationeel resultaat vóór resultaat op portefeuille</b>	<b>15.509</b>	<b>16.557</b>
Resultaat op verkoop van vastgoedbeleggingen	17	-654
Variaties in de reële waarde van vastgoedbeleggingen	7.062	3.356
Ander portefeuilleresultaat	56	-393
<b>Operationeel resultaat</b>	<b>22.644</b>	<b>18.866</b>

## B. Geconsolideerde winst- en verliesrekening 31.12.2016

In € 000	31.12.2016	31.12.2015
Operationeel resultaat	22.644	18.866
Financieel resultaat (excl. variaties in reële waarde - IAS 39)	-2.947	-3.541
Variaties in de reële waarde van financiële activa en passiva (niet-effectieve hedges - IAS 39)	889	197
Belastingen	-53	-220
<b>Nettoresultaat</b>	<b>20.533</b>	<b>15.302</b>
<i>Toelichting:</i>		
EPRA resultaat	12.463	12.745
Portefeuilleresultaat	7.135	2.308
Variaties in de reële waarde van financiële activa en passiva (niet-effectieve hedges - IAS 39) en andere niet-uitkeerbare elementen	935	249

## C. Geconsolideerde balans

<u>ACTIVA in € 000</u>	31.12.2016	31.12.2015
<b>Vaste activa</b>	<b>351.329</b>	<b>347.196</b>
Immateriële vaste activa	1	1
Vastgoedbeleggingen	350.719	346.674
Andere materiële vaste activa	606	519
Handelsvorderingen en andere vaste activa	3	2
<b>Vlottende activa</b>	<b>1.583</b>	<b>1.082</b>
Handelsvorderingen	381	151
Belastingvorderingen en andere vlottende activa	110	106
Kas en kasequivalenten	320	272
Overlopende rekeningen	772	553
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>352.912</b>	<b>348.278</b>

## C. Geconsolideerde balans - vervolg

<u>EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN in € 000</u>	31.12.2016	31.12.2015
Eigen vermogen	252.281	244.495
Langlopende verplichtingen	63.304	69.775
Langlopende financiële schulden	60.000	65.200
Andere langlopende financiële verplichtingen	3.154	4.149
Andere langlopende verplichtingen	109	131
Uitgestelde belastingen - verplichtingen	41	295
Kortlopende verplichtingen	37.327	34.008
Voorzeningen	269	278
Kortlopende financiële schulden	33.006	30.280
Handelsschulden en andere kortlopende schulden	2.725	2.038
Andere kortlopende verplichtingen	628	630
Overlopende rekeningen	699	782
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN</b>	<b>352.912</b>	<b>348.278</b>

## D. Gegevens per aandeel

	31.12.2016	31.12.2015
Aantal dividendgerechtigde aandelen	5.078.525	5.078.525
EPRA resultaat (€)	2,45	2,51
Nettowaarde (reële waarde) (€)	49,68	48,14
Nettowaarde (investeringswaarde) (€)	51,36	49,90
Nettoactiefwaarde EPRA (€)	50,33	49,02
Beurskoers op afsluitingsdatum (€)	53,85	55,97
Premie t.o.v. de reële nettowaarde (%)	8%	16%



## E. Financiële structuur

- Gezonde financiële structuur
- Opgenomen financiële schulden: € 93 miljoen
- 53% langetermijnfinancieringen met gemiddelde resterende looptijd van 2,8 jaar
- 47% kortetermijnfinancieringen waarvan
  - 29% met onbeperkte looptijd (€ 32 miljoen)
  - 18% krediet met vervaldag 1<sup>e</sup> helft 2017 (€ 20 miljoen)

Verhouding langetermijn- en kortetermijnfinancieringen

**53%**

**Langetermijnkredieten**



**47%**

**Kortetermijnkredieten**

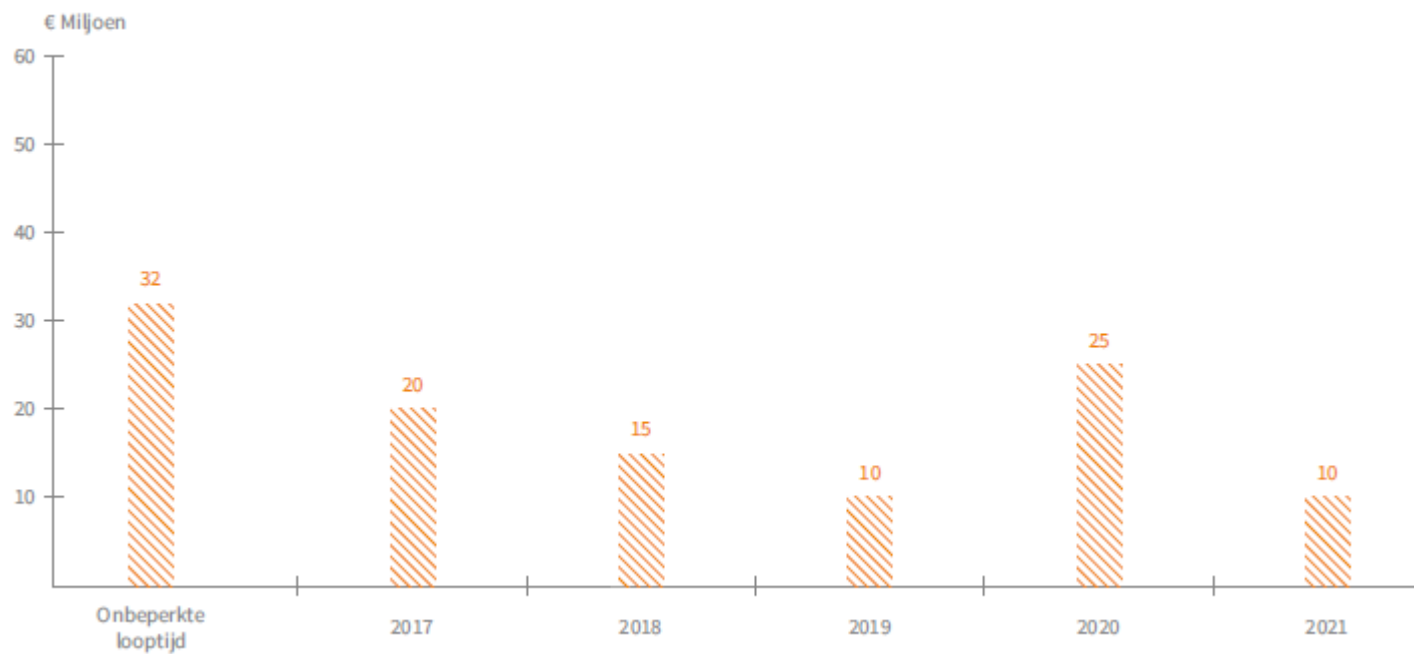


29%  
Onbeperkte looptijd

18%  
Krediet dat vervalt in eerste semester 2017

## E. Financiële structuur - vervolg

### Vervaldagenkalender kredietlijnen:



## E. Financiële structuur - vervolg

- Spreiding kredieten over 4 Europese financiële instellingen
- € 19,5 miljoen niet-opgenomen beschikbare kredietlijnen
- 80% kredietlijnen heeft vaste rentevoet, 20% variabele rentevoet (voor de opgenomen kredieten is dit respectievelijk 97% en 3%)
- Vaste rentevoeten gefixeerd voor gemiddelde periode van 2,3 jaar
- Gemiddelde rentevoet voor 2016: 3,0% inclusief bankmarges (3,1% voor 2015)
- Waarde financiële derivaten: € 3,3 miljoen negatief
- Beperkte schuldgraad van 27% (28% op 31 december 2015)
- Geen wijzigingen in de bestaande gecontracteerde convenanten



# Agenda

1. Beschrijving van de portefeuille
2. Belangrijke gebeurtenissen van 2016
3. Financiële resultaten per 31.12.2016
4. Vastgoedmarkt
5. Vooruitzichten voor 2017
6. Remuneratieverslag

# De markt: algemeen

## Trends

- Digitalisering en online verkoop: niet meer weg te denken uit retail landschap van vandaag
- Innovatieve retailers passen zich aan deze veranderende omstandigheden aan:
  - Interactie tussen e-commerce en traditionele handel
  - Combinatie van flagship stores in premium steden met online aanbod
- 1 consument, 2 winkelbehoeften:
  - Het ene moment beleving in premium city high street shops
  - Het andere moment snel en efficiënt in een state-of-the-art retailpark



# Huurmarkt

- Retailers selectiever in keuze nieuwe verkooppunten
  - Beste locaties in de binnenstad als op de retailparken
- Take up volume 2016 in lijn met 2016
  - Grootst in Vlaanderen, gevolgd door Brussel en Wallonië
- Retailers zoals H&M, Zara en Primark zoeken steeds grotere retail oppervlakken
  - Op termijn een bedreiging voor andere spelers in het retail landschap?

# Investeringsmarkt

- Totaal volume aan investeringen in 2016: € 1,2 miljard
  - Mediacité in Luik: € 250 miljoen
  - Toison d’Or in Brussel: € 180 miljoen
- Sterke interesse van zowel privé als institutionele investeerders voor toplocaties in de binnensteden
  - 68% van gerealiseerde deals Belgisch
- Toenemende activiteit vertaalt zich in hoge prijzen, yields blijven onder neerwaartse druk voor echte toplocaties
  - Duidelijk onderscheid qua pricing tussen topproducten in de premium cities (Antwerpen, Brussel, Gent, Brugge) en de andere grotere steden



## Agenda

1. Beschrijving van de portefeuille
2. Belangrijke gebeurtenissen van 2016
3. Financiële resultaten per 31.12.2016
4. Vastgoedmarkt
5. Vooruitzichten voor 2017
6. Remuneratieverslag

G-Star, Gent

## Vooruitzichten voor 2017

- Constante vraag verwacht op premium markten zowel qua verhuringen als qua investeringen
- Focus op premium city high street shops: Antwerpen, Brussel, Gent en Brugge
- Actief asset management om potentieel nog beter te benutten
- Desinvesteringen van niet-strategische high street shops en non-high street shops indien opportuun
- Lager risicoprofiel dankzij de verbetering van de kwaliteit van de portefeuille
- Stabiël operationeel uitkeerbaar resultaat door kwaliteitsverbetering van de portefeuille.



# Agenda

1. Beschrijving van de portefeuille
2. Belangrijke gebeurtenissen van 2016
3. Financiële resultaten per 31.12.2016
4. Vastgoedmarkt
5. Vooruitzichten voor 2017
6. Remuneratieverslag

& Other Stories, Antwerpen

# Remuneratieverslag

- Geen benoemings- en remuneratiecomité (voltallige raad van bestuur)
- Bezoldigingsbeleid
  - In overeenstemming met alle regelgeving, in het bijzonder deze opgenomen in GVV-Wet van 12 mei 2014
  - Bezoldiging qua hoogte en structuur: gekwalificeerde en deskundige personen
  - Vast en variabel inkomen: bevorderen belangen vennootschap op middellange en lange termijn
  - Rekening houden met de verantwoordelijkheden en tijdsbesteding van bestuurders en directieleden
  - Remuneratie van bestuurders is bevoegdheid van algemene vergadering; remuneratie van directiecomité is bevoegdheid van raad van bestuur
- Basisvergoeding 2016
  - Bestuurders:
    - € 20.000 per jaar vast (€ 25.000 als voorzitter raad van bestuur)
    - Geen bijkomende vergoedingen voor lidmaatschap auditcomité
    - Bestuurders die de meerderheidsaandeelhouder vertegenwoordigen: onbezoldigd
  - Directiecomité (3 bezoldigde leden tem 31 juli 2016):
    - Vaste vergoeding: € 342.000 waarvan € 72.940 voor voorzitter directiecomité
    - Variabele vergoeding over boekjaar 2015: maximaal in totaal € 60.000; toegekend € 45.000
    - Doelstellingen 2015: verbeteren van de bezettingsgraad, het uitvoeren van investeringen en desinvesteringen binnen het kader van de strategie en het aantrekken van belangrijke retailers



# Remuneratieverslag

## – Basisvergoeding 2017

- bestuurders: € 20.000
- voorzitter raad van bestuur: € 25.000
- bestuurders die de meerderheidsaandeelhouder vertegenwoordigen: onbezoldigd
- directiecomité:
  - vaste vergoeding: indexatie met 1,22% per 1 januari 2017
  - variabele vergoeding over boekjaar 2016: maximaal in totaal € 50.000; toegekend € 20.000
  - doelstellingen 2016: verbeteren van de bezettingsgraad, het uitvoeren van investeringen en desinvesteringen binnen het kader van de strategie en het aantrekken van belangrijke retailers

## – Duur en beëindigingsvoorwaarden

- raad van bestuur: benoemd voor drie jaar; geen opzegvergoeding
- directiecomité: benoemd voor onbepaalde duur; opzegvergoeding de tegenwaarde van achttien maanden van de vaste vergoeding (voor de operationele CEO), geen opzegvergoedingen van kracht in België voor de strategische CEO en CFO





Vragen?

Massimo Dutti, Antwerpen

# Agenda gewone algemene vergadering

1. Jaarverslag van de raad van bestuur over de verrichtingen van het boekjaar dat is afgesloten op 31 december 2016 (statutaire jaarrekening).

*Voorstel tot besluit: Goedkeuring van het jaarverslag van de raad van bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2016 (statutaire jaarrekening).*

# Agenda gewone algemene vergadering

2. Verslag van de commissaris over de enkelvoudige jaarrekening.

*Voorstel tot besluit: Goedkeuring van het verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 december 2016 (statutaire jaarrekening).*

# Agenda gewone algemene vergadering

3. Goedkeuring van de statutaire jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2016, alsmede de bestemming van het resultaat.

*Voorstel tot besluit: Goedkeuring van de statutaire jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2016, alsmede de bestemming van het resultaat.*

# Agenda gewone algemene vergadering

4. Remuneratieverslag als onderdeel van de verklaring inzake deugdelijk bestuur zoals opgenomen in het jaarverslag van de raad van bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2016 (statutaire jaarrekening).

*Voorstel tot besluit: Goedkeuring van het remuneratieverslag als onderdeel van de verklaring inzake deugdelijk bestuur zoals opgenomen in het jaarverslag van de raad van bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2016 (statutaire jaarrekening).*

# Agenda gewone algemene vergadering

5. Kennisneming en bespreking van het jaarverslag van de raad van bestuur over de geconsolideerde jaarrekening, van het verslag van de commissaris over de geconsolideerde jaarrekening en van de geconsolideerde jaarrekening 2016.

# Agenda gewone algemene vergadering

6. Kwijting aan de bestuurders en de commissaris.

*Voorstel tot besluit: Bij afzonderlijke stemming kwijting verlenen aan de bestuurders en aan de commissaris van Vastned Retail Belgium NV, die gedurende het boekjaar 2016 in functie waren, voor de verrichtingen van het boekjaar 2016.*



# Agenda gewone algemene vergadering

7. Lezing van het jaarverslag en van het verslag van de commissaris van de vennootschap Tim & Ilse NV en goedkeuring van de jaarrekening voor de periode 1 april 2016 – 24 augustus 2016 en verlenen van kwijting aan de bestuurders en de commissaris van de vennootschap Tim & Ilse NV.

*Voorstel tot besluit: Goedkeuring van de jaarrekening van de vennootschap Tim & Ilse NV, die op 24 augustus 2016 door Vastned Retail Belgium NV werd overgenomen in het kader van een met fusie door overneming gelijkgestelde verrichting of geruisloze fusie conform de artikelen 676 en 719 van het Wetboek van Vennootschappen "(W. Venn.)", voor de periode die een aanvang nam op 1 april 2016 en werd afgesloten op het ogenblik van de voormelde met fusie door overneming gelijkgestelde verrichting of geruisloze fusie conform de artikelen 676 en 719 W. Venn. op 24 augustus 2016. Bij afzonderlijke stemming eveneens kwijting verlenen aan de bestuurders en aan de commissaris van de vennootschap Tim & Ilse NV, die op 24 augustus 2016 door Vastned Retail Belgium NV werd overgenomen in het kader van een met fusie door overneming gelijkgestelde verrichting of geruisloze fusie conform de artikelen 676 en 719 W. Venn., welke bestuurders en commissaris gedurende de periode die een aanvang nam op 1 april 2016 en werd afgesloten op het ogenblik van de voormelde met fusie door overneming gelijkgestelde verrichting of geruisloze fusie conform de artikelen 676 en 719 W. Venn. op 24 augustus 2016 in functie waren, voor hun daden in voormelde periode.*

# Agenda gewone algemene vergadering

## 8. Herbenoeming van een bestuurder.

*Voorstel tot besluit: Beslissing tot herbenoeming van de volgende huidige bestuurder: de heer Taco de Groot. Het mandaat van de heer Taco de Groot eindigt onmiddellijk na de jaarlijkse algemene vergadering die in het jaar 2020 gehouden zal worden en waarop besloten zal worden tot goedkeuring van de jaarrekening afgesloten per 31 december 2019.*

*Het mandaat van de heer Taco de Groot is onbezoldigd.*

# Agenda gewone algemene vergadering

*De vergadering stelt vast dat de raad van bestuur van de vennootschap aldus en met ingang van heden als volgt is samengesteld:*

- De heer Jean-Pierre Blumberg, onafhankelijk bestuurder (einde mandaat: onmiddellijk na de jaarlijkse algemene vergadering die in het jaar 2019 wordt gehouden tot goedkeuring van de jaarrekening afgesloten per 31 december 2018)*
- Mevrouw Anka Reijnen, onafhankelijk bestuurder (einde mandaat: onmiddellijk na de jaarlijkse algemene vergadering die in het jaar 2019 wordt gehouden tot goedkeuring van de jaarrekening afgesloten per 31 december 2018)*
- De heer Taco de Groot (einde mandaat: onmiddellijk na de jaarlijkse algemene vergadering die in het jaar 2020 wordt gehouden tot goedkeuring van de jaarrekening afgesloten per 31 december 2019)*
- De heer Reinier Walta (einde mandaat: onmiddellijk na de jaarlijkse algemene vergadering die in het jaar 2018 wordt gehouden tot goedkeuring van de jaarrekening afgesloten per 31 december 2017)*
- Mevrouw Peggy Deraedt (einde mandaat: onmiddellijk na de jaarlijkse algemene vergadering die in het jaar 2018 wordt gehouden tot goedkeuring van de jaarrekening afgesloten per 31 december 2017).*

# Agenda gewone algemene vergadering

9. Kennisname en voor zover als nodig bekrachtiging van het einde van het mandaat als bestuurder van de vennootschap van EMSO BVBA, met vaste vertegenwoordiger de heer Chris Peeters (met ingang vanaf 26 april 2017).

*Voorstel tot besluit: Kennisname en voor zover als nodig bekrachtiging van het einde van het mandaat als bestuurder van de vennootschap van EMSO BVBA, met vaste vertegenwoordiger de heer Chris Peeters (met ingang vanaf 26 april 2017).*

# Agenda gewone algemene vergadering

10. Goedkeuring, overeenkomstig artikel 554 W. Venn. Van de vertrekvergoeding zoals opgenomen in de overeenkomst afgesloten tussen de Vennootschap en een lid van het directiecomité.

*Voorstel tot besluit: Goedkeuring, overeenkomstig artikel 554 W. Venn., van de bepaling zoals opgenomen in de overeenkomst afgesloten tussen de Vennootschap en Rudi Taelemans, Algemeen Directeur en lid van het Directiecomité van de Vennootschap, krachtens welke Rudi Taelemans in bepaalde omstandigheden recht heeft op een vertrekvergoeding gelijk aan 18 maal de maandelijkse vaste vergoeding.*

# Agenda gewone algemene vergadering

11. Vragen van de aandeelhouders aan de bestuurders inzake hun verslagen of de agendapunten en vragen aan de commissaris inzake zijn verslagen.





H&M, Brugge

Vragen?

## Vastned Retail Belgium N.V.

Generaal Lemanstraat 74  
2600 Antwerpen  
+32 3 361 05 90  
info@vastned.be  
www.vastned.be