

Vastned Retail NV

Reglement Raad van Commissarissen

REGLEMENT HOUDENDE PRINCIPES EN BEST PRACTICES VOOR DE RAAD VAN COMMISSARISSEN VAN VASTNED RETAIL N.V.

Dit Reglement ("**Reglement**") is laatstelijk herzien en opnieuw vastgesteld door de raad van commissarissen ("**Raad van Commissarissen**") van VastNed Retail N.V. (de "**Vennootschap**") op 1 januari 2013.

1. STATUS EN INHOUD VAN DE REGELS

- 1.1. Dit Reglement is opgesteld op grond van de statuten van de Vennootschap en dient ter aanvulling op de regels en voorschriften die op de Raad van Commissarissen van toepassing zijn op grond van de Nederlandse wet of de statuten van de Vennootschap.
- 1.2. Waar dit Reglement strijdig is met de wet of de statuten van de Vennootschap, zullen deze laatsten prevaleren. Waar dit Reglement verenigbaar is met de statuten, maar strijdig met de wet, zal deze laatste prevaleren. Indien een van de bepalingen uit dit Reglement niet of niet meer geldig is, tast dit de geldigheid van de overige bepalingen niet aan. De Raad van Commissarissen zal de ongeldige bepalingen vervangen door geldige bepalingen waarvan het effect, gegeven de inhoud en strekking daarvan, zoveel mogelijk gelijk is aan die van de ongeldige bepalingen.
- 1.3. Bij dit Reglement zijn de volgende bijlagen gevoegd, welke integraal onderdeel uitmaken van dit Reglement:
 - Bijlage A:** Profielschets voor de Raad van Commissarissen.
 - Bijlage B:** Reglement voor de auditcommissie van de Raad van Commissarissen.
 - Bijlage C:** Reglement voor de remuneratiecommissie van de Raad van Commissarissen.
 - Bijlage D:** Reglement voor de selectie- en benoemingscommissie van de Raad van Commissarissen.
 - Bijlage E:** Het rooster van aftreden voor leden van de Raad van Commissarissen.
- 1.4. Dit Reglement is opgesteld met inachtneming van De Nederlandse Corporate Governance Code zoals laatstelijk gewijzigd en vastgesteld door de Monitoring Commissie Corporate Governance op 8 december 2008. In de code worden onder andere enkele best practices voor de Raad van Commissarissen en zijn commissies geformuleerd.
- 1.5. De Raad van Commissarissen heeft bij unaniem besluit genomen op 14 mei 2013 verklaard:
 - (a) toepassing te geven aan, en zich gebonden te achten aan verplichtingen van, dit Reglement;
 - (b) bij toetreding van nieuwe leden tot de Raad van Commissarissen, deze leden een verklaring als bedoeld sub a) hierboven te laten afleggen.

- 1.6 Het bestuur van de Vennootschap heeft bij unaniem besluit op 13 mei 2013 genomen verklaard:
- (a) toepassing te geven aan, en zich gebonden te achten aan verplichtingen van, dit Reglement voor zover dat op hem en zijn afzonderlijke leden van toepassing is;
 - (b) bij toetreding van nieuwe leden tot de Directie, deze leden een verklaring als bedoeld sub a) hierboven te laten afleggen.
- 1.6. Dit Reglement is gepubliceerd op, en kan worden gedownload van, de website van de Vennootschap: www.vastned.com

2. TAAK VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

- 2.1. De taak van de Raad van Commissarissen is het houden van toezicht op de Directie en de algemene gang van zaken betreffende de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming en staat de Directie met raad terzijde. De Raad van Commissarissen richt zich bij de vervulling van zijn taak naar het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming; de Raad van Commissarissen weegt daartoe de in aanmerking komende belangen van de bij de Vennootschap betrokkenen (waaronder de aandeelhouders) af. De Raad van Commissarissen betreft daarbij ook de voor de onderneming relevante maatschappelijke aspecten van ondernemen. De Raad van Commissarissen is zelf verantwoordelijk voor de kwaliteit van zijn functioneren.
- 2.2. Tot de taak van de Raad van Commissarissen wordt onder meer gerekend:
- (a) het houden van toezicht en (al dan niet voorafgaande) controle op, en het adviseren van, de Directie omtrent:
 - (i) de realisatie van de doelstellingen van de Vennootschap;
 - (ii) de strategie en de risico's verbonden aan de ondernemingsactiviteiten;
 - (iii) de opzet en werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen;
 - (iv) het financiële verslaggevingsproces;
 - (v) de naleving van de wet- en regelgeving;
 - (vi) de verhouding met aandeelhouders; en
 - (vii) de voor de onderneming relevante maatschappelijke aspecten van ondernemen;
 - (b) het openbaar maken, naleven en handhaven van de corporate governance structuur van de Vennootschap;
 - (c) het goedkeuren van de jaarrekening alsmede het goedkeuren van de jaarlijkse begroting van de Vennootschap;

- (d) het beoordelen van ter goedkeuring voorgelegde besluiten van de Directie genoemd in artikel 15 lid 2 van de statuten;
 - (e) het selecteren en voordragen van de externe accountant van de Vennootschap;
 - (f) het selecteren van de leden van de Directie, het voorstellen ter vaststelling (door de Algemene Vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap (de "**Algemene Vergadering**") van het bezoldigingsbeleid voor leden van de Directie, het vaststellen van de bezoldiging met inachtneming van voornoemd bezoldigingsbeleid en van de contractuele arbeidsvoorwaarden van de leden van de Directie;
 - (g) het selecteren van de leden van de Raad van Commissarissen alsmede het voorstellen van de vergoeding voor zijn leden ter vaststelling door de Algemene Vergadering;
 - (h) het evalueren en beoordelen van het functioneren van de Directie en de Raad van Commissarissen en van de afzonderlijke commissies van de Raad van Commissarissen alsmede van hun individuele leden;
 - (i) het in behandeling nemen van, en beslissen omtrent, gemelde (potentiële) tegenstrijdige belangen tussen de Vennootschap enerzijds en leden van de Raad van Commissarissen, leden van de Directie of de externe accountant anderzijds;
 - (j) het in behandeling nemen van, en beslissen omtrent, gemelde vermeende onregelmatigheden die het functioneren van leden van de Directie betreffen als bedoeld in artikel 12;
 - (k) actieve betrokkenheid bij het overnameproces in het geval van (de voorbereiding van) een openbaar bod op de aandelen van de Vennootschap.
- 2.3. De Raad van Commissarissen zal jaarlijks na afloop van het boekjaar van de Vennootschap een verslag over het functioneren en de werkzaamheden van de Raad van Commissarissen en zijn commissies in dat boekjaar opstellen en publiceren. Het verslag van de Raad van Commissarissen vermeldt op welke wijze de evaluatie van de Raad van Commissarissen, de afzonderlijke commissies en de individuele commissarissen heeft plaats gevonden. Het verslag bevat in ieder geval de informatie waarnaar wordt verwezen in de artikelen 3.5, 3.7, 5.3, 10.4, 11.6 en 11.10, 16.1 en 16.2.

3. SAMENSTELLING, DESKUNDIGHEID EN ONAFHANKELIJKHEID VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

- 3.1. De Raad van Commissarissen bestaat bij voorkeur uit vier en uit tenminste drie leden. De Raad van Commissarissen stelt een profielschets voor zijn samenstelling op, rekening houdende met de aard van de onderneming, haar werkzaamheden en de gewenste deskundigheid, ervaring en onafhankelijkheid van zijn leden. In de profielschets wordt ingegaan op de voor de Vennootschap relevante aspecten van diversiteit in de samenstelling van de Raad van Commissarissen en wordt vermeld welke concrete doelstelling de Raad van Commissarissen ten aanzien van diversiteit hanteert. Voor zover de bestaande situatie afwijkt van de nagestreefde situatie, legt de Raad van

- Commissarissen hierover verantwoording af in het verslag van de Raad van Commissarissen en geeft hij tevens aan hoe en op welke termijn hij verwacht dit streven te realiseren. De Raad van Commissarissen zal de profielschets jaarlijks evalueren. De huidige profielschets van de Raad van Commissarissen is weergegeven in Bijlage A bij dit Reglement.
- 3.2. De samenstelling van de Raad van Commissarissen zal zodanig zijn dat de combinatie van ervaring, deskundigheid en onafhankelijkheid van zijn leden voldoet aan de profielschets zoals weergegeven in Bijlage A en de Raad van Commissarissen het best in staat stelt zijn diverse verplichtingen jegens de Vennootschap en de bij de Vennootschap betrokkenen (waaronder de aandeelhouders) te voldoen, in overeenstemming met toepasselijke wet- en regelgeving (met inbegrip van de regels van de effectenbeurzen waaraan de aandelen van de Vennootschap zijn genoteerd). De onderlinge taakverdeling tussen de leden van de Raad van Commissarissen volgt uit de profielschets zoals weergegeven in Bijlage A.
- 3.3. Bij de samenstelling van de Raad van Commissarissen worden de volgende vereisten in acht genomen:
- (a) elk van zijn leden moet in staat zijn om de hoofdlijnen van het totale beleid van de Vennootschap en haar onderneming te beoordelen;
 - (b) elk van zijn leden moet bij (her)benoeming en nadien in de profielschets van Bijlage A passen en door middel van zijn deelname aan de Raad van Commissarissen zal de Raad van Commissarissen als geheel moeten zijn samengesteld in overeenstemming met artikel 3.2;
 - (c) ten minste één van zijn leden moet relevante kennis en ervaring hebben opgedaan op financieel administratief/accounting gebied bij beursvennootschappen of bij andere grote rechtspersonen;
 - (d) elk van zijn leden, met uitzondering van maximaal één persoon, moet onafhankelijk zijn als bedoeld in artikel 3.4;
 - (e) geen van zijn leden mag worden benoemd na de derde zittingsperiode van vier jaar, dan wel na het twaalfde jaar in functie;
 - (f) de voorzitter van de Raad van Commissarissen mag geen voormalig directielid van de Vennootschap zijn.
- 3.4. Een lid van de Raad van Commissarissen zal niet als onafhankelijk worden aangemerkt indien hij danwel zijn echtgenoot, geregistreerde partner of een andere levensgezel, pleegkind of bloed- of aanverwant tot in de tweede graad:
- (a) in de vijf jaar voorafgaand aan de benoeming tot commissaris werknemer of lid van de Directie van de Vennootschap (in dit artikel steeds inhoudende de Vennootschap) inclusief gelieerde Vennootschappen als bedoeld in artikel 5:48 Wft) is geweest;
 - (b) een persoonlijke financiële vergoeding van de Vennootschap ontvangt, anders dan de vergoeding die voor de verrichte werkzaamheden als commissaris wordt

ontvangen, en voor zover zij niet past in de normale uitoefening van een bedrijf;

- (c) in het jaar voorgaand aan de benoeming tot commissaris een belangrijke zakelijke relatie met de Vennootschap of een aan haar gelieerde Vennootschap heeft gehad. Daaronder wordt in ieder geval begrepen het geval dat een commissaris, of een onderneming waarvan hij aandeelhouder, vennoot, medewerker of adviseur is, is opgetreden als adviseur van de Vennootschap (consultant, externe accountant, notaris en advocaat) en het geval dat de commissaris directielid of medewerker is van een bankinstelling waarmee de Vennootschap een duurzame en significante relatie onderhoudt;
 - (d) bestuurslid is van een Vennootschap waarin een bestuurslid van de Vennootschap (waarop hij toezicht houdt) commissaris is (kruisverbanden);
 - (e) een aandelenpakket van ten minste tien procent in de Vennootschap houdt (daarbij meegerekend het aandelenbezit van natuurlijke personen of juridische lichamen die met hem samenwerken op grond van een uitdrukkelijke juridische of stilzwijgende, mondelinge of schriftelijke overeenkomst);
 - (f) bestuurder of commissaris is bij, of anderszins vertegenwoordiger is van, een rechtspersoon die ten minste tien procent van de aandelen in de Vennootschap houdt, tenzij het gaat om groepsmaatschappijen;
 - (g) gedurende de voorgaande twaalf maanden tijdelijk heeft voorzien in de Directie bij belet en ontstentenis van bestuursleden.
- 3.5. De Raad van Commissarissen zal in het verslag van de Raad van Commissarissen verklaren dat naar zijn oordeel is voldaan aan het bepaalde in artikel 3.3 sub d). Ook zal de Raad van Commissarissen daarin aangeven welke commissarissen hij eventueel als niet-onafhankelijk beschouwt.
- 3.6. De Raad van Commissarissen kan één of meer leden als "gedelegeerd" commissaris aanwijzen. Een gedelegeerd commissaris is een commissaris met een bijzondere taak. De delegatie kan niet verder gaan dan de taken die de Raad van Commissarissen zelf heeft en omvat niet het besturen van de Vennootschap; zij strekt tot intensiever toezicht en advies en meer geregeld overleg met de Directie. Het gedelegeerd commissariaat is slechts van tijdelijke aard. De delegatie kan niet de taak en bevoegdheid van de Raad van Commissarissen wegnemen. De gedelegeerd commissaris blijft lid van de Raad van Commissarissen.
- 3.7. Elk lid van de Raad van Commissarissen is verplicht de voorzitter van die raad de informatie te verschaffen die nodig voor de vaststelling, en indien van toepassing, het bijhouden, van zijn/haar:
- (a) beroep;
 - (b) hoofdfunctie; en
 - (c) nevenfuncties voor zover relevant voor de vervulling van de taak als commissaris.

De voorzitter ziet erop toe dat deze informatie wordt gepubliceerd in het verslag van de Raad van Commissarissen.

4. VOORZITTER, VICE-VOORZITTER EN DE SECRETARIS VAN DE VENNOOTSCHAP

4.1. De Raad van Commissarissen benoemt één van zijn leden tot voorzitter. De Raad van Commissarissen benoemt een vicevoorzitter. De voorzitter bepaalt de agenda, leidt de vergaderingen van de Raad van Commissarissen, ziet toe op het naar behoren functioneren van de Raad van Commissarissen en zijn commissies, is namens de Raad van Commissarissen het voornaamste aanspreekpunt voor de Directie en voor aandeelhouders over het functioneren van de Directie. Hij/zij draagt als voorzitter zorg voor een ordelijk en efficiënt verloop op de Algemene Vergadering.

De voorzitter van de Raad van Commissarissen ziet op het volgende toe;

- (a) het volgen door de leden van de Raad van Commissarissen van hun introductie-, en opleidings- of trainingsprogramma;
- (b) de tijdige en adequate informatieverschaffing aan de leden van de Raad van Commissarissen als nodig is voor het naar behoren uitoefenen van hun taak;
- (c) het zorgdragen voor ruimschoots voldoende tijd voor het inwinnen van advies, beraadslaging en besluitvorming door de Raad van Commissarissen;
- (d) het aansturen van de commissies van de Raad van Commissarissen en het toezien op het naar behoren functioneren daarvan;
- (e) het zorgdragen voor de jaarlijkse evaluatie en beoordeling van het functioneren van de leden van de Directie en de Raad van Commissarissen;
- (f) het zorgdragen voor de benoeming van een vicevoorzitter van de Raad van Commissarissen;
- (g) het ontvangen van, en het beslissen omtrent, meldingen van potentiële tegenstrijdige belangen als bedoeld in artikel 11;
- (h) het ontvangen van, en beslissen omtrent, gemelde vermeende onregelmatigheden die het functioneren van leden van de Directie betreffen als bedoeld in artikel 12.

4.2. De Raad van Commissarissen wordt ondersteund door de secretaris van de Vennootschap. De secretaris van de Vennootschap wordt al dan niet op initiatief van de Raad van Commissarissen benoemd en ontslagen door de Directie na verkregen goedkeuring van de Raad van Commissarissen. De secretaris van de Vennootschap is met name verantwoordelijk voor:

- (a) het volgen van de juiste procedures en het handelen in overeenstemming met de wettelijke en statutaire verplichtingen met inbegrip van de verplichtingen uit hoofde van de code en dit Reglement;

- (b) het ondersteunen van de voorzitter van de Raad van Commissarissen in de daadwerkelijke organisatie van de Raad van Commissarissen (informatie, agendering, evaluatie, etc.);
 - (c) het introductie-, opleidings- en trainingsprogramma.
- 4.3. De vicevoorzitter van de Raad van Commissarissen vervangt bij gelegenheid de voorzitter. De vicevoorzitter fungeert als aanspreekpunt voor individuele commissarissen over het functioneren van de voorzitter.

5. DE RAAD VAN COMMISSARISSEN EN COMMISSIES

- 5.1. De Raad van Commissarissen zal in beginsel drie kerncommissies kennen, te weten: een auditcommissie, een remuneratiecommissie en een selectie- en benoemingscommissie. De commissies worden door de Raad van Commissarissen uit zijn midden in- en samengesteld. De gehele Raad van Commissarissen blijft verantwoordelijk voor besluiten, ook als deze zijn voorbereid door een van de commissies van de Raad van Commissarissen.
- 5.2. De Raad van Commissarissen stelt voor iedere commissie een Reglement op, houdende de commissies' principes en best practices (taak, samenstelling, vergaderingen, etc.). De huidige Reglementen van de commissies zijn weergegeven in Bijlagen B, C en D.
- 5.3. De samenstelling van de commissies, het aantal commissie vergaderingen en de belangrijkste vergaderonderwerpen daarin zullen worden vermeld in het verslag van de Raad van Commissarissen. De Reglementen en de samenstelling van de commissies worden op de website van de Vennootschap als bedoeld in artikel 1.6 geplaatst.
- 5.4. Indien één of meer van de in artikel 5.1 genoemde commissies niet (meer) is ingesteld c.q. is gecombineerd met een andere commissie, gelden de beginselen en practices als vermeld in de relevante bijlage voor de Raad van Commissarissen c.q. voor de gecombineerde commissie, mutatis mutandis.
- 5.5. De Raad van Commissarissen ontvangt na elke vergadering van elk van de commissies een verslag van haar beraadslagingen en bevindingen.

6. (HER)BENOEMING, ZITTINGSPERIODE EN AFTREDEN

- 6.1. De leden van de Raad van Commissarissen worden benoemd op de wijze als voorzien in de statuten. De aanbeveling of voordracht tot (her)benoeming wordt gemotiveerd. Bij herbenoeming wordt rekening gehouden met de wijze waarop de kandidaat zijn taak als commissaris heeft vervuld. Commissarissen zullen in de Raad van Commissarissen zitting nemen voor een periode van maximaal vier jaar, met dien verstande dat tenzij een lid van de Raad van Commissarissen eerder aftreedt, zijn benoemingstermijn afloopt in het vierde jaar na het jaar van zijn benoeming, aan het einde van de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders. Een lid van de Raad van Commissarissen kan worden herbenoemd. Een lid van de Raad van Commissarissen kan maximaal twaalf jaar zitting hebben in de Raad van Commissarissen.
- 6.2. De Raad van Commissarissen zal een rooster van aftreden opstellen om te voorkomen, voor zover mogelijk, dat herbenoemingen tegelijkertijd plaatsvinden. Het huidige rooster

van aftreden is weergegeven in Bijlage E bij dit reglement. Het rooster van aftreden wordt tevens op de website van de Vennootschap geplaatst.

- 6.3. Leden van de Raad van Commissarissen zullen tussentijds aftreden bij onvoldoende functioneren, structurele onverenigbaarheid van belangen of wanneer dit anderszins naar het oordeel van de Raad van Commissarissen is geboden.

7. VERGOEDING

- 7.1. De Raad van Commissarissen zal van tijd tot tijd aan de Algemene Vergadering een voorstel doen omtrent de bezoldiging van de voorzitter en de overige leden van de Raad van Commissarissen. De bezoldiging van de leden van de Raad van Commissarissen is niet afhankelijk van de resultaten van de Vennootschap. Indien de commissarissen BTW over hun vergoeding in rekening dienen te brengen, zal de Vennootschap dit voldoen.
- 7.2. Bij het vaststellen van de bezoldiging van de Raad van Commissarissen dienen de volgende vereisten in acht te worden genomen:
- (a) aan een commissaris mogen bij wijze van bezoldiging geen aandelen en/of opties of vergelijkbare rechten tot het verkrijgen van aandelen in het kapitaal van de Vennootschap worden toegekend;
 - (b) geen commissaris mag effecten als genoemd sub a) bezitten anders dan ter lange termijn belegging;
 - (c) geen commissaris mag persoonlijke leningen, garanties of borgstellingen en dergelijke van de Vennootschap accepteren.
- 7.3. Een commissaris vermijdt bij het doen van beleggingen elke schijn van belangentegenstelling of belangenverstrengeling met de Vennootschap of met aan de Vennootschap gelieerde Vennootschappen. Een commissaris is verplicht om op verzoek van de compliance officer van de Vennootschap of, indien deze niet is aangesteld, van de voorzitter van de Raad van Commissarissen, inzicht te geven in zijn bezit aan effecten, en in mutaties daarin, die betrekking hebben op beursvennootschappen
- 7.4. Alle in redelijkheid gemaakte kosten in verband met het bijwonen van vergaderingen zullen aan de leden van de Raad van Commissarissen worden vergoed. Alle overige kosten zullen alleen, geheel of gedeeltelijk, voor vergoeding in aanmerking komen indien met voorafgaande toestemming van de voorzitter gemaakt; de voorzitter zal de Raad van Commissarissen hierover jaarlijks informeren.
- 7.5. De bezoldiging van de leden van de Raad van Commissarissen wordt vastgesteld door de Algemene Vergadering en dient schriftelijk te worden vastgelegd in een overeenkomst tussen de Vennootschap en de betreffende commissaris.
- 7.6. Leden van de Raad van Commissarissen zullen door de Vennootschap worden gevrijwaard, onder de voorwaarden opgenomen in een daartoe op te stellen overeenkomst, voor alle kosten (daaronder begrepen advocaten honoraria, boetes, schikkingsbedragen, etc.) die zij hebben gemaakt in verband met civielrechtelijke, strafrechtelijke of administratief rechtelijke procedures waarin zij zijn betrokken vanwege het feit dat zij commissaris van de Vennootschap zijn of waren.

- 7.7. De Vennootschap zal ten behoeve van de leden van de Raad van Commissarissen een aansprakelijkheidsverzekering afsluiten om deze kosten (voor zover mogelijk) te dekken.

8. INTRODUCTIE PROGRAMMA EN DOORLOPENDE TRAINING EN OPLEIDING

- 8.1. Elk lid van de Raad van Commissarissen volgt na benoeming een door de Vennootschap samengesteld en gefinancierd introductieprogramma, waarin aandacht wordt besteed aan:
- (a) algemene financiële, sociale en juridische zaken;
 - (b) de financiële verslaggeving door de Vennootschap;
 - (c) specifieke aspecten die eigen zijn aan de Vennootschap en haar ondernemingsactiviteiten;
 - (d) de verantwoordelijkheden van de leden van de Raad van Commissarissen.
- 8.2. De Raad van Commissarissen beoordeelt jaarlijks op welke onderdelen leden van de Raad van Commissarissen gedurende hun benoemingsperiode behoefte hebben aan nadere training of opleiding.

9. VERGADERINGEN VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN (AGENDA, TELEFONISCH VERGADEREN, DEELNAME, NOTULEN)

- 9.1. De Raad van Commissarissen zal ten minste vier maal in het jaar vergaderen en voorts zo vaak als de voorzitter een of meer van zijn andere leden noodzakelijk acht. De vergaderingen zullen in de regel worden gehouden ten kantore van de Vennootschap, maar mogen ook elders plaatsvinden. Vergaderingen kunnen ook telefonisch of door middel van video conferencing plaatsvinden, mits alle deelnemende leden elkaar tegelijkertijd kunnen verstaan.
- 9.2. Bij frequente afwezigheid wordt het betreffende lid van de Raad van Commissarissen daarop door de voorzitter aangesproken en om uitleg verzocht. De Vennootschap vermeldt in haar jaarverslag welke leden van de Raad van Commissarissen frequent bij vergaderingen afwezig zijn geweest.
- 9.3. Tenzij de Raad van Commissarissen anders besluit, zullen de vergaderingen van de Raad van Commissarissen worden bijgewoond door de Directie en de secretaris van de Vennootschap, met uitzondering van de vergaderingen die handelen over:
- (a) de beoordeling van het functioneren van de Directie en zijn individuele leden, en de conclusies die hieraan moeten worden verbonden;
 - (b) de beoordeling van het functioneren van de Raad van Commissarissen en zijn individuele leden, en de conclusies die hieraan moeten worden verbonden;
 - (c) het gewenste profiel, de samenstelling en competentie van de Raad van Commissarissen;
 - (d) de potentiële tegenstrijdige belangen van de Directie als bedoeld in artikel 11.

De externe accountant van de Vennootschap zal deelnemen aan de vergadering van de Raad van Commissarissen en of van de auditcommissie waarin het onderzoek van de jaarrekening aan de orde wordt gesteld. De externe accountant ontvangt van de Directie de financiële informatie die ten grondslag ligt aan de vaststelling van de kwartaal- en/of halfjaarcijfers en overige tussentijdse berichten en wordt in de gelegenheid gesteld om op alle informatie te reageren.

- 9.4. Vergaderingen zullen worden bijeengeroepen door de secretaris van de Vennootschap namens de voorzitter van de Raad van Commissarissen of namens de commissaris die de vergadering bijeen wenst te roepen. Voorzover praktisch uitvoerbaar zullen de aankondiging en de agenda van te bespreken onderwerpen zeven dagen voor aanvang van de vergadering aan de leden van de Raad van Commissarissen en de Directie worden verstrekt.
- 9.5. De secretaris van de Vennootschap zal notulen van de vergadering opstellen. In de regel zullen deze worden vastgesteld tijdens de eerstvolgende vergadering; indien echter alle leden van de Raad van Commissarissen met de inhoud van de notulen instemmen kan de vaststelling daarvan ook eerder plaatsvinden. De notulen worden ten blijke van hun vaststelling getekend door de voorzitter en worden zo spoedig mogelijk aan de ander leden van de Raad van Commissarissen gezonden.

10. BESLUITEN VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN (QUORUM, STEMMEN, ONDERWERPEN TER DISCUSSIE)

- 10.1. De Raad van Commissarissen kan in vergadering slechts rechtsgeldige besluiten nemen indien de meerderheid van zijn leden aanwezig of vertegenwoordigd is door een andere commissaris krachtens een volmacht, met dien verstande dat leden die een tegenstrijdig belang hebben als bedoeld in artikel 11 niet meetellen voor de berekening van dit quorum. De Raad van Commissarissen kan ook buiten vergadering besluiten, mits het onderwerp in kwestie onder de aandacht van alle leden is gebracht en geen van de leden bezwaar heeft aangetekend tegen deze wijze van besluitvorming, en ieder van hen deel heeft genomen aan de besluitvorming, met dien verstande dat leden die een tegenstrijdige belang hebben als bedoeld in artikel 11 niet deelnemen aan de besluitvorming. Het besluit dat op dergelijke wijze is genomen wordt schriftelijk vastgelegd en ondertekend door de leden, waarbij eventuele schriftelijk ontvangen reacties worden aangehecht. Het nemen van een besluit buiten vergadering dient te worden gemeld in de eerstvolgende vergadering van de Raad van Commissarissen.
- 10.2. De Raad van Commissarissen kan in of buiten vergadering rechtsgeldig besluiten nemen met algemene meerderheid van stemmen. Indien er sprake is van staking van de stemmen na twee stemmingen, heeft de voorzitter conform artikel 19 lid 6 van de Statuten en behoudens in de gevallen als bedoeld in art 15.2 van de Statuten, een doorslaggevende stem.
- 10.3. De steeds terugkerende vergaderonderwerpen zijn in ieder geval het budget en de financiële resultaten van de Vennootschap, belangrijke besluiten waarop de Raad van Commissarissen actie moet nemen, de strategie van de Vennootschap en veranderingen daarin (bijvoorbeeld de lange termijn strategie, investeringen die buiten het budget van de Vennootschap vallen, kapitaalsstructuren voor de lange termijn, opzetten nieuwe bedrijfsonderdelen, belangrijke acquisities en afstotingen) en verslagen van de afzonderlijke commissies van de Raad van Commissarissen.

10.4. De Raad van Commissarissen bespreekt ten minste eenmaal in het jaar:

- (a) het functioneren van de Raad van Commissarissen en dat van zijn individuele leden, en de conclusies die hieraan moeten worden verbonden;
- (b) het gewenste profiel en de gewenste samenstelling en competenties van de Raad van Commissarissen;
- (c) het functioneren van de Directie en dat van zijn individuele leden, en de conclusies die hieraan moeten worden verbonden;
- (d) het introductie-, trainings- en opleidingsprogramma als bedoeld in artikel 8;
- (e) de strategie en de voornaamste risico's verbonden aan de onderneming en de uitkomsten van de beoordeling door de Directie van de opzet en de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen, alsmede eventuele significante wijzigingen hierin;
- (f) de limieten als bedoeld in artikel 15 lid 2 van de statuten;
- (g) dit Reglement en de corporate governance structuur als zodanig. Van het houden van de besprekingen wordt melding gemaakt in het verslag van de Raad van Commissarissen.

11. TEGENSTRIJDIG BELANG

11.1. De leden van de Raad van Commissarissen zullen elke vorm en schijn van belangenverstrengeling tussen de Vennootschap of gelieerde vennootschappen en leden van de Raad van Commissarissen vermijden.

11.2. Een tegenstrijdig belang ("tegenstrijdig belang") bestaat ten aanzien van een commissaris in ieder geval indien:

- (a) de Vennootschap of een gelieerde vennootschap voornemens is een transactie aan te gaan met een rechtspersoon waarin de commissaris persoonlijk een materieel financieel belang onderhoudt;
- (b) de Vennootschap of een gelieerde vennootschap voornemens is een transactie aan te gaan met een rechtspersoon waarvan een lid van de Raad van Commissarissen een familierechtelijke verhouding heeft met de echtgenoot, geregistreerde partner of een andere levensgezel, pleegkind of bloed- of aanverwant tot in de tweede graad is van de commissaris;
- (c) de Vennootschap of een gelieerde vennootschap voornemens is een transactie aan te gaan met een rechtspersoon waarbij de commissaris een bestuurs- of toezichthoudende functie vervult;
- (d) de Raad van Commissarissen heeft geoordeeld dat een tegenstrijdig belang bestaat.

- 11.3. Een lid van de Raad van Commissarissen (anders dan de voorzitter van de Raad van Commissarissen) meldt een (potentieel) tegenstrijdig belang dat van materiële betekenis voor de Vennootschap of een gelieerde vennootschap is terstond aan de voorzitter van de Raad van Commissarissen en verschaft hierover alle relevante informatie aan de voorzitter van de Raad van Commissarissen, inclusief de informatie betreffende de personen met wie hij een familierechtelijke verhouding heeft: zijn echtgenoot, geregistreerde partner of een andere levensgezel, pleegkind en bloed- en aanverwanten tot in de tweede graad. In alle gevallen anders dan die genoemd in artikel 11.2 sub d) zal de voorzitter van de Raad van Commissarissen bepalen of een gemeld (potentieel) tegenstrijdig belang een tegenstrijdig belang is op grond waarvan artikel 11.1 geldt.
- 11.4. Indien de voorzitter van de Raad van Commissarissen een (potentieel) tegenstrijdig belang heeft dat van materiële betekenis voor de Vennootschap is, meldt hij dit terstond aan de vicevoorzitter van de Raad van Commissarissen en verschaft hierover alle relevante informatie aan de vicevoorzitter van de Raad van Commissarissen, inclusief de informatie betreffende de personen met wie hij een familierechtelijke verhouding heeft: zijn echtgenoot, geregistreerde partner of een andere levensgezel, pleegkind en bloed- en aanverwanten tot in de tweede graad. In alle gevallen anders dan die genoemd in artikel 11.2 sub d) zal de vicevoorzitter van de Raad van Commissarissen bepalen of een gemeld (potentieel) tegenstrijdig belang een tegenstrijdig belang is waarvoor artikel 11.1 geldt.
- 11.5. Een commissaris neemt niet deel aan de discussie en de besluitvorming over een onderwerp of transactie waarbij hij een tegenstrijdig belang met de Vennootschap heeft als bedoeld in artikel 11.2 en onverminderd de regels die op de Raad van Commissarissen van toepassing zijn op grond van de Nederlandse wet .
- 11.6. Een dergelijke transactie zal, indien goedgekeurd, uitsluitend mogen worden aangegaan onder ten minste in de branche gebruikelijke condities en behoeft de goedkeuring van de Raad van Commissarissen. De voorzitter van de Raad van Commissarissen ziet erop toe dat alle transacties waarbij materiële tegenstrijdige belangen hebben gespeeld worden gepubliceerd in het jaarverslag met vermelding van het tegenstrijdig belang en de verklaring dat de artikelen 11.3 t/m 11.5 zijn nageleefd.
- 11.7. Leden van de Raad van Commissarissen die tijdelijk voorzien in de Directie bij belet en ontstentenis van leden van de Directie treden tijdelijk uit de Raad van Commissarissen om de bestuurstaak op zich te nemen.
- 11.8. Een tegenstrijdig belang ten aanzien van de externe accountant van de Vennootschap zal in ieder geval bestaan indien:
- (a) de niet- controle werkzaamheden voor de Vennootschap van de externe accountant (waaronder in ieder geval, advies op het gebied van (management) consultancy of informatie technologie), de onafhankelijkheid van de externe accountant ten aanzien van (de controle op) de financiële verslaggeving ter discussie stelt;
 - (b) de verantwoordelijke compagnon binnen het kantoor van de externe accountant zonder rotatie meer dan een aaneengesloten periode van zeven jaar belast is geweest met de controle werkzaamheden voor de Vennootschap;

- (c) naar toepasselijk recht, daaronder begrepen de regels van eventuele effectenbeurzen waaraan de aandelen in de Vennootschap zijn genoteerd, een tegenstrijdig belang bestaat, of geacht wordt te bestaan;
 - (d) de Raad van Commissarissen heeft geoordeeld dat een tegenstrijdig belang bestaat, of geacht wordt te bestaan.
- 11.9. De externe accountant, alsmede elk lid van de Directie en de Raad van Commissarissen, meldt ieder (potentieel) tegenstrijdig belang aangaande de externe accountant terstond aan de voorzitter van de Raad van Commissarissen. De externe accountant, alsmede elk lid van de Directie en de Raad van Commissarissen, verschaft hierover alle relevante informatie aan de voorzitter van de Raad van Commissarissen. In alle gevallen anders dan die genoemd sub c) en d) hierboven zal de Raad van Commissarissen bepalen of een gemeld (potentieel) tegenstrijdig belang een tegenstrijdig belang is, als gevolg waarvan de aanstelling van de externe accountant moet worden heroverwogen of andere maatregelen worden getroffen waardoor het tegenstrijdig belang wordt opgeheven.
- 11.10. De voorzitter van de Raad van Commissarissen ziet erop toe dat deze maatregelen worden gepubliceerd in het jaarverslag met vermelding van het tegenstrijdig belang en de verklaring dat dit artikel 11 is nageleefd.

12. KLOKKENLUIDERS

- 12.1. De Directie en Raad van Commissarissen dragen er zorg voor dat werknemers zonder gevaar voor hun rechtspositie de mogelijkheid hebben te rapporteren over vermeende onregelmatigheden van algemene, operationele en financiële aard binnen de Vennootschap aan de financieel directeur (CFO).
- 12.2. Vermeende onregelmatigheden die het functioneren van leden van de Directie betreffen, worden gerapporteerd aan de voorzitter van de Raad van Commissarissen.
- 12.3. De klokkenluidersregeling wordt op de website van de Vennootschap geplaatst.

13. INFORMATIE, RELATIE MET DE DIRECTIE

- 13.1. De Raad van Commissarissen en zijn afzonderlijke leden hebben een eigen verantwoordelijkheid om van de Directie en de externe accountant alle informatie te verlangen die de Raad van Commissarissen behoeft om zijn taak als toezichthoudend orgaan goed te kunnen uitoefenen. Indien de Raad van Commissarissen dit geboden acht kan hij informatie inwinnen van functionarissen en externe adviseurs van de Vennootschap. De Directie stelt hiervoor de nodige middelen ter beschikking. De Raad van Commissarissen kan verlangen dat functionarissen en externe adviseurs van de Vennootschap bij zijn vergaderingen aanwezig zijn.
- 13.2. De Directie verschaft de Raad van Commissarissen tijdig en (zo mogelijk schriftelijk) met informatie over de feiten en ontwikkelingen aangaande de Vennootschap die de Raad van Commissarissen nodig mocht hebben voor het naar behoren uitoefenen van zijn taak.
- 13.3. De Directie zal de Raad van Commissarissen vier maal in het jaar een verslag doen toekomen, dat is opgesteld in een vorm zoals van tijd tot tijd overeen te komen, en waarin gedetailleerde informatie wordt gegeven over onder meer financiële aangelegenheden,

exploitatie van het vastgoed, investeringen en personeel. Bij dit verslag zal een brief van de Directie worden gevoegd waarin de Directie een uitleg geeft en opmerkingen plaatst over het verslag en nadere informatie verschaft over zijn beleid.

- 13.4. Onverminderd het bovenstaande, zal de Directie de Raad van Commissarissen jaarlijks voorzien van een begroting voor het komende jaar, een recente versie van zijn lange termijn plannen en de hoofdlijnen van het strategisch beleid, de algemene en financiële risico's, het beheers- en controlesysteem van de Vennootschap en de naleving van alle relevante wet- en regelgeving. Tevens zal de Directie jaarlijks een verklaring afleggen dat hij de Raad van Commissarissen alle relevante informatie heeft verstrekt die nodig is heeft voor het naar behoren uitoefenen van diens taak. Deze documenten zullen tijdig worden verstrekt opdat de Raad van Commissarissen uiterlijk in december van het lopende jaar daaraan haar goedkeuring kan geven.
- 13.5. Wanneer een overnamebod op de aandelen in de Vennootschap wordt voorbereid, draagt de Directie er zorg voor dat de Raad van Commissarissen tijdig en nauw wordt betrokken bij het overnameproces.
- 13.6. In het geval een overnamebod op de Vennootschap is aangekondigd of uitgebracht en de Directie het verzoek van een derde concurrerende bieder ontvangt om inzage te krijgen in de gegevens van de Vennootschap bespreekt de Directie dit verzoek onverwijld met de Raad van Commissarissen.
- 13.7. Indien een lid van de Raad van Commissarissen de beschikking krijgt over informatie (van een andere bron dan de Directie of de Raad van Commissarissen) die voor de Raad van Commissarissen nuttig is om diens taken naar behoren uit te oefenen, zal hij deze informatie zo spoedig mogelijk ter beschikking stellen aan de voorzitter van de Raad van Commissarissen. De voorzitter zal vervolgens de gehele Raad van Commissarissen informeren.

14. RELATIE MET DE AANDEELHOUDERS

- 14.1. In overeenstemming met de statuten van de Vennootschap worden Algemene Vergaderingen gehouden op verzoek van de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen die de vergadering bijeenroept, zal ervoor zorgdragen dat deze tijdig plaatsvindt en dat de aandeelhouders door middel van een aandeelhouders circulaire worden geïnformeerd over alle relevante feiten en omstandigheden met betrekking tot de vergaderonderwerpen. Deze aandeelhouders circulaire zal op de website van de Vennootschap worden geplaatst.
- 14.2. De leden van de Directie en de Raad van Commissarissen zijn bij de Algemene Vergaderingen aanwezig, tenzij zij om gegronde redenen verhinderd zijn. In overeenstemming met de statuten van de Vennootschap zit de voorzitter van de Raad van Commissarissen in de regel de Algemene Vergadering voor en beslist omtrent de inhoud van de besluiten. Onverminderd hetgeen is bepaald in artikel 2:13 Burgerlijk Wetboek, zal de uitkomst van de stemming, zoals door de voorzitter geconstateerd en uitgesproken, beslissend zijn.
- 14.3. De Raad van Commissarissen en de Directie verschaffen de Algemene Vergadering alle verlangde informatie, tenzij zwaarwichtig belangen van de Vennootschap, of een wettelijk voorschrift of rechtsregel zich daartegen verzet. Indien de Raad van

Commissarissen zich op een dergelijk zwaarwichtig belang beroept, wordt dit expliciet toegelicht.

- 14.4. Elke substantiële wijziging in de corporate governance structuur van de Vennootschap en in de naleving van de code wordt onder een apart agendapunt ter bespreking aan de Algemene Vergadering voorgelegd.

15. GEHEIMHOUDING

Elk lid van de Raad van Commissarissen is verplicht gedurende zijn zittingsduur en daarna ten aanzien van alle informatie en documentatie verkregen in het kader van zijn lidmaatschap de nodige discretie en, waar het vertrouwelijke informatie betreft, geheimhouding in acht te nemen. Leden, en oud leden, van de Raad van Commissarissen zullen vertrouwelijke informatie niet buiten de Raad van Commissarissen of de Directie brengen of openbaar maken aan het publiek of op andere wijze ter beschikking van derden stellen, tenzij de Vennootschap deze informatie openbaar heeft gemaakt of is vastgesteld dat deze informatie al bij het publiek bekend is.

16. INCIDENTELE BUITENWERKINGSTELLING, WIJZIGING

- 16.1. Onverminderd het bepaalde in de artikelen 1.2 en 14.4, kan de Raad van Commissarissen bij besluit incidenteel beslissen geen toepassing te geven aan dit Reglement. Van een dergelijk besluit wordt, tenzij het een kwestie van ondergeschikt belang betreft, melding gemaakt in het verslag van de Raad van Commissarissen.
- 16.2. Onverminderd het bepaalde in de artikelen 1.2 en 14.4, kan de Raad van Commissarissen dit Reglement bij besluit wijzigen. Van een dergelijk besluit wordt melding gemaakt in het verslag van de Raad van Commissarissen.

Rotterdam, 1 januari 2013

W.J. Kolff
Voorzitter

P.M. Verboom
Vice-voorzitter

Mw. M. Bax
Lid

J.B.J.M. Hunfeld
Lid

BIJLAGE A PROFIELSCHETS RAAD VAN COMMISSARISSEN VASTNED RETAIL N.V.

- (1) De Raad van Commissarissen dient teneinde haar taken en verantwoordelijkheden adequaat te kunnen uitoefenen zowel kwantitatief als kwalitatief in termen van aanwezige kennis en ervaring in staat te zijn om effectief toezicht te houden op en advies te verstrekken aan de Directie.
- (2) De Raad van Commissarissen heeft een omvang van tenminste 3 en bij voorkeur 4 leden inclusief de voorzitter.
- (3) De Raad van Commissarissen functioneert in onafhankelijkheid en onpartijdigheid. Onafhankelijkheid houdt in dat de Raad van Commissarissen onafhankelijk functioneert ten opzichte van de overige organen van de Vennootschap en andere bij de Vennootschap betrokken "stakeholders". Onpartijdigheid houdt in dat de Raad van Commissarissen zich niet laat leiden door bijzondere deel- of groepsbelangen.
- (4) Een herbenoeming van een commissaris vindt plaats na zorgvuldige overweging waarbij deze profielschets onverkort van toepassing is. Een commissaris die gedurende drie aaneengesloten periodes van vier jaar als commissaris in functie is geweest, wordt niet herbenoemd.
- (5) De Raad van Commissarissen wordt zodanig samengesteld dat een goede onderlinge vertrouwensrelatie zoveel mogelijk gewaarborgd is, zodat de Raad van Commissarissen als een team kan optreden.
- (6) De volgende kwaliteiten worden nagestreefd bij de samenstelling van de Raad van Commissarissen vertegenwoordigd te zijn:

Primair

- (a) kennis van en ervaring met institutionele beleggers, zoals pensioenfondsen;
- (b) financiële kennis, zowel aan de financierings- als aan de administratieve kant;
- (c) kennis van de retailwereld, bij voorkeur internationaal, waaronder de vastgoedkant van het retailbedrijf;

Secundair

- (d) ervaring met het besturen van beursfondsen, met als onderdeel daarvan ervaring met investor relations van dergelijke fondsen;
 - (e) ervaring met hoogwaardige professionele organisaties zoals advocatenkantoren, accountantskantoren, fiscale adviseurs e.d.
- (7) De Raad van Commissarissen streeft ernaar om qua omvang en personele bezetting zodanig te zijn samengesteld dat het rooster van aftreden niet leidt tot onvoldoende continuïteit binnen de raad.
 - (8) De Raad van Commissarissen streeft naar een gemengde samenstelling, onder meer met

betrekking tot geslacht en leeftijd. De raad streeft ernaar dat zij ten minste één vrouw onder haar leden telt.

- (9) De Raad van Commissarissen stelt drie commissies samen, te weten een auditcommissie, remuneratiecommissie en een selectie- en benoemingscommissie.

BIJLAGE B REGLEMENT VAN DE AUDITCOMMISSIE VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN VAN VASTNED RETAIL N.V

1. TAAK VAN DE AUDITCOMMISSIE

- 1.1. Onverminderd artikel 5.1. van het Reglement van de Raad van Commissarissen, adviseert de auditcommissie de Raad van Commissarissen omtrent haar taak en bereidt de besluitvorming van de Raad van Commissarissen daaromtrent voor.
- 1.2. Tot de taak van de auditcommissie behoort:
- (a) het houden van toezicht en (al dan niet voorafgaande) controle op, en het adviseren van de Directie omtrent de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen, waaronder het toezicht op de naleving van de relevante wet- en regelgeving zoals verplichtingen jegens de belastingdienst, DNB, AFM, Euronext en toezicht op de werking van gedragscodes;
 - (b) toezicht op de financiële informatieverschaffing door de Vennootschap (keuze van accountingpolities, toepassing en beoordeling van effecten van nieuwe regels, inzicht in de behandeling van "schattingsposten" in de jaarrekening, prognoses, werk van in- en externe accountants ter zake, persberichten etc.);
 - (c) toezicht op de naleving van aanbevelingen en opvolging van opmerkingen van in en externe accountants;
 - (d) de rol en het functioneren van de interne audit functie;
 - (e) toezicht op het beleid van de Vennootschap met betrekking tot tax planning;
 - (f) toezicht op de financiering van de Vennootschap;
 - (g) toezicht op de toepassingen van informatie- en communicatietechnologie;
 - (h) het onderhouden van regelmatige contacten met, en het toezicht op, de relatie met de externe accountant, waaronder, in het bijzonder,
 - (i) het beoordelen van de onafhankelijkheid, bezoldiging en de eventuele niet-controle werkzaamheden voor de Vennootschap, van de externe accountant,
 - (ii) het vaststellen van de betrokkenheid van de externe accountant met betrekking tot de inhoud en publicatie van de financiële verslaggeving door de Vennootschap anders dan de jaarrekening, en
 - (iii) het kennis nemen van onregelmatigheden met betrekking tot de inhoud van financiële verslaggeving zoals moge worden gemeld door de externe accountant; het evalueren van de externe accountant en het beoordelen van door hem ontvangen bezoldiging in relatie tot de door hem geleverde diensten.

- (iv) de voordracht tot benoeming door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van een externe accountant;
 - (v) advisering aan de Raad van Commissarissen met betrekking tot de goedkeuring van de jaarrekening en goedkeuring van de jaarlijkse begroting.
- 1.3. De auditcommissie zal vier maal in het jaar een verslag van haar beraadslagingen en bevindingen opstellen en publiceren.
- 1.4. Ten minste één maal in het jaar zal de auditcommissie tezamen met de Directie aan de Raad van Commissarissen verslag uitbrengen over de ontwikkelingen in de relatie met de externe accountant, waaronder in het bijzonder zijn onafhankelijkheid met inbegrip van de wenselijkheid van rotatie van verantwoordelijke partners binnen een kantoor van externe accountants dat met de controle is belast en het verrichten van niet- controle werkzaamheden voor de Vennootschap. De selectie en voordracht van de externe accountant zal mede afhangen van de uitkomsten van dit verslag.
- 1.5. Ten minste één maal in de vier jaar zal de auditcommissie samen met de Directie een grondige beoordeling maken van het functioneren van de externe accountant in de diverse entiteiten en hoedanigheden waarin de externe accountant functioneert. De belangrijkste conclusies hiervan worden aan de Algemene Vergadering medegedeeld ten behoeve van een voorkomende voordracht tot benoeming van de externe accountant.
- 1.6. De externe accountant ontvangt de financiële informatie die ten grondslag ligt aan de vaststelling van de kwartaal- en/of halfjaarcijfers en overige tussentijdse berichten en wordt in de gelegenheid gesteld om op alle informatie te reageren.
- 1.7. De auditcommissie draagt zorg voor en bevordert een open communicatie tussen Directie, Raad van Commissarissen en de externe accountant.

2. SAMENSTELLING, DESKUNDIGHEID EN ONAFHANKELIJKHEID VAN DE AUDITCOMMISSIE

- 2.1. De auditcommissie zal uit tenminste twee leden bestaan.
- 2.2. Onverminderd artikel 3.3 van het Reglement van de Raad van Commissarissen, zullen bij de samenstelling van de auditcommissie de volgende vereisten in acht moeten worden genomen:
- (a) al haar leden hebben relevante kennis en ervaring in de boekhouding en de financiële administratie van beursvennootschappen of andere grote ondernemingen;
 - (b) elk van haar leden met uitzondering van maximaal één persoon, is onafhankelijk als bedoeld in artikel 3.3 sub d) van het Reglement van de Raad van Commissarissen;
 - (c) noch de voorzitter van Raad van Commissarissen, noch één of meer (voormalige) leden van de Directie, is (tegelijkertijd) voorzitter van de auditcommissie.
- 2.3. De auditcommissie wordt jaarlijks benoemd door de Raad van Commissarissen.

3. VOORZITTER

Met inachtneming van het bepaalde in artikel 2 van dit Reglement, zal de Raad van Commissarissen één van de leden van de commissie tot voorzitter benoemen. De voorzitter is vooral verantwoordelijk voor het naar behoren functioneren van de auditcommissie. Hij treedt op als woordvoerder van de auditcommissie en hij zal het belangrijkste aanspreekpunt voor de Raad van Commissarissen zijn.

4. AUDITCOMMISSIE VERGADERINGEN (COMMISSIE AGENDA, DEELNEMERS EN NOTULEN)

- 4.1. De auditcommissie zal ten minste vier maal in het jaar vergaderen en voorts zo vaak als één of meer van zijn leden noodzakelijk acht. De vergaderingen zullen in de regel worden gehouden ten kantore van de Vennootschap, maar mogen ook elders plaatsvinden.
- 4.2. De externe accountant van de Vennootschap kan in voorkomende gevallen de voorzitter van de auditcommissie verzoeken om bij een vergadering van de auditcommissie aanwezig te zijn. De auditcommissie zal tenminste één maal in het jaar vergaderen met de externe accountant van de Vennootschap, buiten aanwezigheid van leden van de Directie. Onverminderd bovenstaande, bepaalt de auditcommissie of en wanneer de voorzitter van de Directie (chief executive officer), de financiële directeur (chief financial officer), de externe accountant of enig ander Directielid of werknemer van de Vennootschap bij haar vergaderingen aanwezig zijn.
- 4.3. Vergaderingen zullen worden bijeengeroepen op verzoek van de voorzitter dan wel op verzoek van een lid van de commissie. Voor zover praktisch uitvoerbaar zullen de aankondiging en de agenda van te bespreken onderwerpen zeven dagen voor aanvang van de vergadering aan de leden van de auditcommissie worden verstrekt.
- 4.4. Van de vergadering worden notulen bijgehouden. In de regel zullen deze worden vastgesteld tijdens de eerstvolgende vergadering; indien echter alle leden van de auditcommissie met de inhoud van de notulen instemmen kan de vaststelling daarvan ook eerder plaatsvinden. De notulen worden ten blijke van hun vaststelling getekend door de voorzitter en worden zo spoedig mogelijk aan de andere leden van de auditcommissie gezonden.
- 4.5. De auditcommissie heeft onbeperkt toegang tot alle financiële en niet financiële informatie van de Vennootschap en haar dochtermaatschappijen.
- 4.6. De auditcommissie kan zelfstandig beslissen tot een nader onderzoek naar voorvallen en gebeurtenissen binnen de Vennootschap en bepaalt wie een dergelijk onderzoek verricht.

5. OVEREENKOMSTIGE TOEPASSING VAN HET REGLEMENT VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

De artikelen 1.1, 1.2, 10.1, 10.2 en 16 van het Reglement van de Raad van Commissarissen zijn overeenkomstig op dit Reglement van toepassing

BIJLAGE C REGLEMENT VAN DE REMUNERATIECOMMISSIE VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN VAN VASTNED RETAIL N.V.

1. TAAK VAN DE REMUNERATIECOMMISSIE

- 1.1. Onverminderd artikel 5.1 van het Reglement van de Raad van Commissarissen, adviseert de remuneratiecommissie de Raad van Commissarissen omtrent haar taak en bereidt de besluitvorming van de Raad van Commissarissen daaromtrent voor.
- 1.2. Tot de taak van de remuneratiecommissie behoort:
 - (a) het doen van een voorstel aan de Raad van Commissarissen betreffende het te voeren bezoldigingsbeleid voor leden van de Directie ter vaststelling door de Algemene Vergadering;
 - (b) het doen van een voorstel inzake de bezoldiging van individuele leden van de Directie in welk voorstel in ieder geval aan de orde komen:
 - (I) de bezoldigungsstructuur;
 - (II) de hoogte van de vaste bezoldiging, de toe te kennen aandelen, andere variabele bezoldigungscomponenten, pensioenrechten, afvloeiingsregelingen en overige vergoedingen, alsmede de prestatiecriteria en de toepassing daarvan;
 - (c) het opmaken van het remuneratierapport over het gevoerde bezoldigungsbeleid vast te stellen door de Raad van Commissarissen. Het remuneratierapport van de Raad van Commissarissen bevat een verslag van de wijze waarop het bezoldigungsbeleid in het afgelopen boekjaar in de praktijk is gebracht, en bevat een overzicht van het bezoldigungsbeleid dat het komende boekjaar en de daarop volgende jaren door de Raad van Commissarissen wordt voorzien; het overzicht bevat in ieder geval de informatie als beschreven in II.2.13 van de code. Het remuneratierapport van de Raad van Commissarissen wordt op de website van de Vennootschap als bedoeld in artikel 1.6. van het Reglement van de commissarissen geplaatst.
- 1.3. De remuneratiecommissie zal jaarlijks een verslag van haar beraadslagingen en bevindingen opstellen en publiceren.
- 1.4. Indien de remuneratiecommissie gebruik maakt van de diensten van een remuneratieadviseur, vergewist zij zich ervan dat de desbetreffende adviseur geen advies verstrekt aan leden van de Directie.

2. SAMENSTELLING, DESKUNDIGHEID EN ONAFHANKELIJKHEID VAN DE REMUNERATIECOMMISSIE

- 2.1. De remuneratiecommissie bestaat uit tenminste twee leden van de Raad van Commissarissen van Vastned Retail NV.

- 2.2. Onverminderd artikel 3.3 van het Reglement van de respectievelijke Raad van Commissarissen, zullen bij de samenstelling van de remuneratiecommissie de volgende vereisten in acht moeten worden genomen:
- (a) elk van haar leden, met uitzondering van maximaal één persoon, is onafhankelijk als bedoeld in artikel 3.3 sub d) van het Reglement van de respectievelijke Raad van Commissarissen;
 - (b) noch de voorzitter van respectievelijke Raad van Commissarissen, noch één of meer (voormalige) leden van de Directie, noch één of meer leden van de Directie van een andere beursgenoteerde Vennootschap is (tegelijkertijd) voorzitter van de remuneratiecommissie;
 - (c) geen van haar leden, met uitzondering van maximaal één persoon, is tegelijkertijd lid van de Directie van een andere Nederlandse beursgenoteerde Vennootschap.

3. VOORZITTER

Met inachtneming van het bepaalde in artikel 2 van dit Reglement, zal de remuneratiecommissie één van haar leden tot voorzitter benoemen. De voorzitter is met name verantwoordelijk voor het naar behoren functioneren van de remuneratiecommissie. Hij treedt op als woordvoerder van de remuneratiecommissie en hij zal het belangrijkste aanspreekpunt voor de respectievelijke Raad van Commissarissen zijn.

4. REMUNERATIECOMMISSIE VERGADERINGEN (COMMISSIE AGENDA, DEELNEMERS EN NOTULEN)

- 4.1. De remuneratiecommissie zal ten minste één maal in het jaar vergaderen en voorts zo vaak als één of meer van zijn leden noodzakelijk acht. De vergaderingen zullen in de regel worden gehouden ten kantore van de Vennootschap, maar mogen ook elders plaatsvinden.
- 4.2. Tenzij de remuneratiecommissie anders beslist, worden vergaderingen van de remuneratiecommissie niet bijgewoond door een of meer leden van de Directie.
- 4.3. Vergaderingen zullen worden bijeengeroepen door de voorzitter of een lid van de commissie dat zo'n vergadering verzoekt. Voorzover praktisch uitvoerbaar zullen de aankondiging en de agenda van te bespreken onderwerpen zeven dagen voor aanvang van de vergadering aan de leden van de remuneratiecommissie worden verstrekt.
- 4.4. Van de vergadering worden notulen bijgehouden. In de regel zullen deze worden vastgesteld tijdens de eerstvolgende vergadering; indien echter alle leden van de remuneratiecommissie met de inhoud van de notulen instemmen kan de vaststelling daarvan ook eerder plaatsvinden. De notulen worden ten blijke van hun vaststelling getekend door de voorzitter en worden zo spoedig mogelijk aan de andere leden van de remuneratiecommissie gezonden.

**5. OVEREENKOMSTIGE TOEPASSING VAN HET REGLEMENT VAN DE
RAAD VAN COMMISSARISSEN**

De artikelen 1.1, 1.2, 10.1, 10.2 en 16 van het Reglement van de Raad van Commissarissen zijn overeenkomstig op dit Reglement van toepassing.

BIJLAGE D REGLEMENT VAN DE SELECTIE- EN BENOEMINGSKOMMISSIE VANDE RAAD VAN COMMISSARISSEN VAN VASTNED RETAIL N.V.

1. TAAK VAN DE SELECTIE- EN BENOEMINGSVERGADERING VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

1.1. In de vergadering van de Raad van Commissarissen ter bespreking van de uitvoering van de taken ex. Artikel 1.2 van deze bijlage (selectie – en benoemingscommissie) neemt de Raad van Commissarissen besluiten met betrekking tot selectie en benoeming.

1.2. Tot de taak van de selectie- en benoemingscommissie behoort:

- (a) het opstellen van selectiecriteria en benoemingsprocedures inzake commissarissen en Directieleden;
- (b) de periodieke beoordeling van omvang en samenstelling van de Raad van Commissarissen en Directie en het doen van een voorstel voor een profielschets van de Raad van Commissarissen;
- (c) de periodieke beoordeling van het functioneren van individuele commissarissen en Directieleden en de rapportage hierover aan de Raad van Commissarissen;
- (d) het voorstellen voor (her)benoemingen;
- (e) het toezicht op het beleid van de Directie inzake selectiecriteria en benoemingsprocedures voor hoger management;
- (f) het nemen van concrete besluiten m.b.t. selectie- en benoeming indien van toepassing.

1.3. De selectie- en benoemingscommissie zal jaarlijks een verslag van haar beraadslagingen en bevindingen opstellen en publiceren.

2. SAMENSTELLING, EXPERTISE EN ONAFHANKELIJKHEID VAN DE SELECTIE- EN BENOEMINGSKOMMISSIE

2.1. De selectie- en benoemingscommissie zal behoudens het bepaalde in artikel 2.2 uit alle leden van de Raad van Commissarissen van VastNed Retail N.V. bestaan.

2.2. Onverminderd artikel 3.3 van het Reglement van de Raad van Commissarissen, zullen bij de samenstelling van de selectie- en benoemingscommissie de volgende vereisten in acht moeten worden genomen:

- (a) elk van haar leden, met uitzondering van maximaal één persoon, is onafhankelijk als bedoeld in artikel 3.3 sub d) van het Reglement van de Raad van Commissarissen;
- (b) noch één of meer (voormalige) leden van de Directie, noch één of meer leden van de Directie van een andere beursgenoteerde Vennootschap is voorzitter van de

- selectie- en benoemingscommissie;
- (c) geen van haar leden, met uitzondering van maximaal één persoon, is tegelijkertijd lid van de Directie van een andere Nederlandse beursgenoteerde Vennootschap.

3. VOORZITTER

Met inachtneming van het bepaalde in artikel 2 van dit Reglement is de voorzitter van de Raad van Commissarissen voorzitter van de selectie- en benoemingscommissie. De voorzitter is met name verantwoordelijk voor het naar behoren functioneren van de selectie- en benoemingscommissie. Hij treedt op als woordvoerder van de selectie- en benoemingscommissie.

4. SELECTIE- EN BENOEMINGSCOMMISSIE VERGADERINGEN (COMMISSIE AGENDA, DEELNEMERS EN NOTULEN)

- 4.1. De selectie- en benoemingscommissie zal ten minste 1 maal in het jaar vergaderen en voorts zo vaak als één of meer van zijn leden noodzakelijk acht. De vergaderingen zullen in de regel worden gehouden ten kantore van de Vennootschap, maar mogen ook elders plaatsvinden.
- 4.2. Tenzij de selectie- en benoemingscommissie anders beslist, worden vergaderingen van de selectie- en benoemingscommissie worden niet bijgewoond door een of meer leden van de Directie.
- 4.3. Vergaderingen zullen worden bijeengeroepen door de voorzitter of het lid van de commissie dat daarom verzoekt. Voorzover praktisch uitvoerbaar zullen de aankondiging en de agenda van te bespreken onderwerpen zeven dagen voor aanvang van de vergadering aan de leden van de selectie- en benoemingscommissie worden verstrekt.
- 4.4. Van de vergadering worden notulen bijgehouden. In de regel zullen deze worden vastgesteld tijdens de eerstvolgende vergadering; indien echter alle leden van de selectie en benoemingscommissie met de inhoud van de notulen instemmen kan de vaststelling daarvan ook eerder plaatsvinden. De notulen worden ten blijke van hun vaststelling getekend door de voorzitter en worden zo spoedig mogelijk aan de andere leden van de selectie- en benoemingscommissie gezonden.

5. OVEREENKOMSTIGE TOEPASSING VAN HET REGLEMENT VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

De artikelen 1.1, 1.2, 10.1, 10.2, 16 en 17 van het Reglement van de Raad van Commissarissen zijn overeenkomstig op dit Reglement van toepassing.

BIJLAGE E ROOSTER VAN AFTREDEN

Dit rooster van aftreden is op 1 januari 2013 opgesteld op grond van het bepaalde in artikel 6.2 van het reglement van de Raad van Commissarissen.

Naam	Datum eerste benoeming	Einde van vier jaars termijn(en)	Datum van herbenoeming(en)	Uiterste datum van aftreden
W.J. Kolff	2006	2010, 2014	2010	2018
P.M. Verboom	2004	2008, 2012	2008, 2012	2016
J.B.J.M. Hunfeld	2007	2011	2011	2019
Mw. M.Bax	2012	2016		2024