

HOOFDLIJNEN CORPORATE GOVERNANCE

INLEIDING

Vastned ambieert zich te meten met de Europese 'best in class' ondernemingen op het vlak van corporate governance. In dat kader heeft Vastned Retail N.V. ("Vastned" of de "Vennootschap") zich gecommitteerd om de hoogste standaarden na te streven bij de naleving van de bepalingen van de in 2016 herziene Nederlandse Corporate Governance Code (de "Code") en de daarin vastgelegde principes en best practice bepalingen. De volledige tekst van de Code is te vinden op www.commissiecorporategovernance.nl.

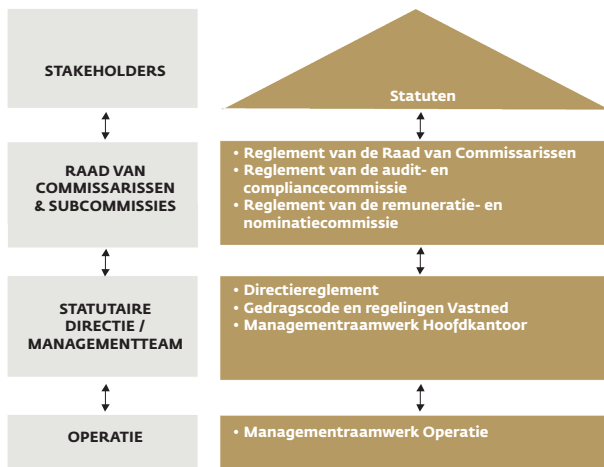
Dit document bevat een overzicht van de governance structuur binnen Vastned en de informatie die is vereist onder de Code. Naleving van de Code vindt plaats volgens het 'pas toe of leg uit' principe.

Vastned voldoet aan alle best practice bepalingen uit de Code.

GOVERNANCE STRUCTUUR

Vastned is een naar Nederlands recht opgerichte naamloze vennootschap. Aandelen Vastned zijn beursgenoteerd en worden verhandeld aan Euronext Amsterdam. Vastned heeft een zogenaamd 'two-tier' bestuursmodel, waarbij de Directie en Raad van Commissarissen ieder een eigen rol en verantwoordelijkheden hebben. Beide organen leggen afzonderlijk verantwoording af aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

De governance structuur met de daarbij behorende regelingen en reglementen van Vastned kan schematisch als volgt worden weergegeven:



Een lijst met deelnemingen, joint ventures en dergelijke is opgenomen in de toelichting op de jaarrekening van de Vennootschap.

Wijzigingen in de governance structuur en in de naleving van de Code zullen bij de behandeling van het verslag door de Directie worden toegelicht tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. De Vennootschap heeft de corporate governance documenten, zoals statuten en reglementen van de Directie en Raad van Commissarissen, beschikbaar gesteld op haar website: www.vastned.com/corporate-governance

DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS EN STEMRECHT

Vastned houdt ten minste jaarlijks een Algemene Vergadering van Aandeelhouders. In deze vergadering worden in het algemeen de volgende onderwerpen besproken:

- een gedetailleerd verslag van de Directie over het boekjaar met een toelichting op de lange termijn strategie en de gang van zaken en een bespreking van de hoofdlijnen van de corporate governance structuur en naleving van de Corporate Governance Code;
- het reservering- en dividendbeleid van de Vennootschap (de hoogte en bestemming van reservering, de hoogte van het dividend en de dividendvorm);
- het remuneratierapport over het afgelopen boekjaar.

Belangrijke aangelegenheden die als aparte agendapunten op de (jaarlijkse) Algemene Vergadering van Aandeelhouders worden behandeld:

- materiële wijzigingen in de statuten;
- voorstellen omtrent de benoeming van bestuurders en commissarissen;
- het voorstel tot uitkering van dividend;
- de vaststelling van het beloningsbeleid;
- de uitgifte of inkoop van aandelen Vastned;
- de goedkeuring van het door de Directie gevoerde beleid (décharge van de leden van de Directie);
- de goedkeuring van het door de Raad van Commissarissen uitgeoefende toezicht (décharge van de leden van de Raad van Commissarissen);
- elke substantiële verandering in de governance structuur van de Vennootschap en in de naleving van de Code; en
- de benoeming van de externe accountant.

Het opstellen van financiële rapportages vindt plaats conform interne procedures. De Directie is tezamen met de Raad van Commissarissen verantwoordelijk voor de juistheid, volledigheid en tijdigheid van de financiële rapportages. De externe accountant wordt ook betrokken bij de inhoud en publicatie van de halfjaarcijfers, de jaarrekening en de daarop betrekking hebbende persberichten. De externe accountant woont in ieder geval de vergaderingen van de Raad van Commissarissen en/of van de audit- en compliancecommissie bij waarin de jaarrekening wordt besproken. De externe accountant woont de Algemene Vergadering van Aandeelhouders bij en kan worden bevraagd over zijn verklaring omtrent de getrouwheid van de jaarrekening.

Voor nadere details over de voorstellen die Directie en/of de Raad van Commissarissen kunnen voorleggen aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders en de procedure wordt verwezen naar de statuten van de Vennootschap:

www.vastned.com/corporate-governance

PARTICIPATIE EN STEMMEN

Een hoge participatie van aandeelhouders aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt van belang geacht. Aandeelhouders worden aangemoedigd om deel te nemen aan de vergaderingen en deze gelegenheid te gebruiken voor het (vooraf) stellen van vragen. Aandeelhouders kunnen in persoon stemmen of (digitaal) een stemvolmacht afgeven aan een onafhankelijke partij indien zij niet bij de vergadering aanwezig kunnen zijn. De vergaderstukken, notulen en presentaties worden op de website geplaatst. Er zijn geen aandelen met bijzondere zeggenschapsrechten. In de Algemene Vergadering van Aandeelhouders geeft ieder aandeel recht op het uitbrengen van één stem. Meer informatie over de uitoefening van het stemrecht kan worden gevonden in de statuten van de Vennootschap en in de aankondigingen voor de vergaderingen die alle op de website van Vastned zijn te vinden: www.vastned.com/corporate-governance en www.vastned.com/investeerdere

HET BESTUUR VAN DE VENNOOTSCHAP

Directie en overige leden van het Managementteam

Belangrijkste taken Directie

De Directie is verantwoordelijk voor het beleid en de gang van zaken binnen Vastned en de met haar verbonden onderneming. De Directie richt zich op de lange termijn waardecreatie van Vastned en de met haar verbonden onderneming en weegt daartoe alle in aanmerking komende belangen van de stakeholders.

De Directie heeft de dagelijkse leiding, waarbij de Directie onder andere verantwoordelijk is voor het realiseren van de doelstellingen, de strategie met het bijbehorende risicoprofiel, de resultatenontwikkeling en de voor de onderneming relevante maatschappelijke aspecten van ondernemen.

De Directie verricht haar taken binnen een met de Raad van Commissarissen afgestemd kader en legt de operationele en financiële doelstellingen, de strategie en de daarbij te hanteren randvoorwaarden ter goedkeuring voor aan de Raad van Commissarissen.

Benoeming, schorsing en ontslag

De Directie wordt benoemd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders uit een voordracht. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders kan aan een voordracht steeds het bindend karakter ontnemen bij een besluit genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen die ten minste een /derde van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen. Indien niet ten minste een /derde van het geplaatste kapitaal ter vergadering vertegenwoordigd was, maar een volstrekte meerderheid van stemmen is uitgebracht voor het besluit tot het ontnemen van het bindende karakter aan de voordracht, wordt een nieuwe vergadering bijeengeroepen waarin het besluit kan worden genomen onafhankelijk van het op deze vergadering vertegenwoordigd gedeelte van het kapitaal.

Leden van de Directie kunnen te allen tijde worden geschorst of ontslagen bij besluit van de Algemene Vergadering dat is genomen met volstrekte meerderheid van stemmen, indien het voorstel tot schorsing dan wel ontslag is uitgegaan van de Raad van Commissarissen. Zonder een dergelijk voorstel dient een besluit van de Algemene Vergadering te worden genomen met volstrekte meerderheid van stemmen, die ten minste een /derde van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen. Daarnaast kan een Directielid te allen tijde worden geschorst bij besluit van de Raad van Commissarissen.

Samenstelling Directie

- Taco de Groot, statutair directeur, CEO
- Reinier Walta, statutair directeur, CFO

De Directie vormt samen met de Real Estate Investment Analyst, de Manager Investor Relations, de Bedrijfsjurist en de Company Secretary, het Managementteam. Het Managementteam adviseert de Directie.

Overige leden Managementteam

- Nathanaël van Twillert, Real Estate Investment Analyst
- Ronald Beemsterboer, Manager Investor Relations
- Peggy Deraedt, Bedrijfsjurist
- Ingeborg van 't Woud, Company Secretary

De curricula vitae van de leden van de Directie en overige leden van het Managementteam zijn terug te vinden op de website en in het bestuursverslag van Vastned.

Het actuele aandelenbezit van de leden van de Directie en overige leden van het Managementteam is eveneens te raadplegen op de website van Vastned: www.vastned.com/over_ons/mt

Beloning Directie

Het Beloningsbeleid inzake de Directie en het remuneratierapport over het laatste boekjaar zijn te raadplegen op de website van Vastned: www.vastned.com/corporate-governance/reglementen_en_codes

Aard van aandelenbezit (principe)

Leden van de Directie zullen slechts aandelen Vastned houden ter belegging voor de lange termijn en de aandelen uit eigen middelen verwerven. Bij aan- en verkoop handelen zij conform het door de Vennootschap vastgestelde Beloningsbeleid voor de Directie en de Regeling Privé Beleggingstransacties. De Regeling Privé Beleggingstransacties en het Beloningsbeleid voor de Directie zijn te raadplegen op de website van Vastned: www.vastned.com/corporate-governance/reglementen_en_codes

Van transacties wordt voorts in voorkomend geval melding gemaakt bij de Autoriteit Financiële Markten (AFM).

ROOSTER VAN AFTREDEN DIRECTIE

Naam	Datum benoeming	eerste herbenoeming(en)	Uiterste jaar van aftreden
Taco T.J. de Groot	2011	2015	Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2023
Reinier Walta	2014	2018	Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2026

RAAD VAN COMMISSARISSEN

Taken Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen houdt toezicht op (het beleid van) de Directie en de algemene gang van zaken van Vastned en de met haar verbonden onderneming. Hij staat de Directie met raad ter zijde. Hij richt zich bij de vervulling van zijn taken naar het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming en zorgt voor een evenwichtige besluitvorming waarbij rekening wordt gehouden met de belangen van stakeholders (waaronder de werknemers, kapitaalverschaffers, aandeelhouders en andere belanghebbenden).

Tot de taken van de Raad van Commissarissen worden, onder meer, gerekend:

- de realisatie van de doelstellingen van de Vennootschap;
- de strategie en de risico's verbonden aan de ondernemingsactiviteiten;
- de opzet en werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen;
- het financiële verslaggevingsproces en de integriteit en kwaliteit daarvan;
- de naleving van wet- en regelgeving;
- het openbaar maken, naleven en handhaven van de governance structuur van de Vennootschap;
- de verhouding met aandeelhouders; en
- de voor de onderneming relevante maatschappelijke aspecten van ondernemen.

Voor een volledig overzicht van de taken van de Raad van Commissarissen wordt verwezen naar het door de Raad van Commissarissen opgestelde reglement dat is te raadplegen op de website van Vastned:

<https://vastned.com/Upload/VNR-RvC-Reglement-NL.pdf>

De Raad van Commissarissen is zelf verantwoordelijk voor de effectiviteit en kwaliteit van zijn functioneren. Vastned stelt de Raad van Commissarissen de benodigde middelen voor het uitoefenen van zijn taak ter beschikking.

De Raad van Commissarissen zal jaarlijks na afloop van het boekjaar een verslag over het functioneren en de werkzaamheden van de Raad van Commissarissen en zijn commissies in dat boekjaar opstellen en publiceren.

Benoeming

De leden van de Raad van Commissarissen worden door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders benoemd. Indien moet worden overgegaan tot benoeming van één of meer commissarissen zal de Raad van Commissarissen een bindende voordracht doen. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders kan aan een voordracht steeds het bindend karakter ontnemen bij een besluit genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen die ten minste een /derde van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen. Indien niet ten minste een /derde van het geplaatste kapitaal ter vergadering vertegenwoordigd was, maar een volstreekte meerderheid van stemmen is uitgebracht voor het besluit tot het ontnemen van het bindende karakter aan de voordracht, wordt een nieuwe vergadering bijeengeroepen waarin het besluit kan worden genomen onafhankelijk van het op deze vergadering vertegenwoordigd gedeelte van het kapitaal.

Een commissaris treedt uiterlijk af na de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, die wordt gehouden in het vierde boekjaar volgende op het boekjaar waarin hij werd benoemd en kan daarna éénmalig voor een periode van vier jaar worden herbenoemd. De commissaris kan nadien wederom worden herbenoemd voor een benoemingstermijn van maximaal twee jaar, die daarna met maximaal twee jaar kan worden verlengd. Herbenoeming na een periode van acht jaar wordt gemotiveerd in het verslag van de Raad van Commissarissen.

Een commissaris kan te allen tijde worden geschorst of ontslagen bij besluit van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, dat is genomen met volstreekte meerderheid van stemmen indien het voorstel tot schorsing dan wel ontslag is uitgegaan van de Raad van Commissarissen. Zonder een dergelijk voorstel dient een besluit van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders te worden genomen met volstreekte meerderheid van stemmen die ten minste een/derde van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.

Voorzitter Raad van Commissarissen

De voorzitter van de Raad van Commissarissen heeft een coördinerende taak. De voorzitter ziet er op toe dat aan de eisen van best practice-bepaling 2.3.6 van de Code wordt voldaan. Hij wordt hierin ondersteund door de Company Secretary.

Samenstelling Raad van Commissarissen

- Marc C. van Gelder, voorzitter
- Jeroen B.J.M. Hunfeld, vice-voorzitter
- Charlotte M. Insinger
- Marieke Bax.

De curricula vitae van de leden van de Raad van Commissarissen zijn terug te vinden op de website en in het jaarverslag van Vastned.

Beloning Raad van Commissarissen

Het remuneratierapport over het laatste boekjaar inzake de Raad van Commissarissen is te raadplegen op de website van Vastned: www.vastned.com/investeerders

Aard van aandelenbezit (principe)

Zie voor een actueel overzicht van het aandelenbezit van de leden van de Raad van Commissarissen:

www.vastned.com/over_ons/raad-van-commissarissen

Leden van de Raad van Commissarissen zullen slechts aandelen Vastned houden ter belegging voor de lange termijn en de aandelen uit eigen middelen verwerven. Bij aan- en verkoop handelen zij conform de door de Vennootschap vastgestelde Regeling Privé Beleggingstransacties.

De Regeling Privé Beleggingstransacties is te raadplegen op de website van Vastned:

www.vastned.com/corporate-governance/reglementen_en_codes

Van transacties wordt voorts melding gemaakt conform de daarvoor opgestelde regels bij de Autoriteit Financiële Markten.

ROOSTER VAN AFTREDEN RAAD VAN COMMISSARISSEN

Naam	Datum benoeming	eerste herbenoeming(en)	Uiterste jaar van aftreden
Marc C. van Gelder	2015	-	Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2027
Jeroen B.J.M. Hunfeld	2007	2011, 2015	Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2019
Charlotte M. Insinger	2015	-	Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2027
Marieke Bax	2012	2016	Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2024

In 2015 werd Jeroen Hunfeld voor de tweede maal herbenoemd voor een periode van vier jaar. Dit wijkt af van het nadien (per 1 december 2017) binnen Vastned vastgestelde rooster van aftreden inhoudende dat een commissaris maximaal eenmaal voor een periode van vier jaar en tweemaal voor een periode van twee jaar kan worden herbenoemd in de Raad van Commissarissen. Aangezien deze benoeming heeft plaatsgevonden vóór de inwerkingtreding van de nieuwe Code, en de totale zittingsduur van de heer Hunfeld de maximum zittingsduur uit de Code niet zal overschrijden, is deze benoeming niet in afwijking van de bepaling op dit punt in de nieuwe Code.

ONAFHANKELIJKHEID EN TEGENSTRIJDIGE BELANGEN

Vastned hecht bijzondere waarde aan het onafhankelijk, zonder tegenstrijdige belangen, handelen van de leden van de Directie en de Raad van Commissarissen. Daartoe zijn er diverse reglementen en codes in werking.

In het jaarverslag wordt ieder jaar gerapporteerd over de onafhankelijkheid van de leden van de Directie en de Raad van Commissarissen en wordt gemeld of sprake is geweest van tegenstrijdige belangen in de zin van de Code en de toepasselijke wet- en regelgeving.

GEDRAGSCODE

Vastned heeft een interne gedragscode die de normen bevat die Vastned als fundamenteel beschouwt; voor de onderneming, de medewerkers, de huurders, de banken, de zakelijke relaties, de aandeelhouders, de samenleving en de wisselwerking tussen deze groepen. De Gedragscode beoogt de medewerkers bewust te maken van eerlijk, integer en transparant handelen door vast te leggen wat wel en niet als wenselijk gedrag moet worden beschouwd.

De gedragscode is te raadplegen op de website van Vastned:

www.vastned.com/corporate-governance/reglementen_en_codes

REGELING INCIDENTEN

De Regeling Incidenten binnen Vastned is een uitbreiding van de Gedragscode en faciliteert het melden van (vermeende) incidenten via de compliance officer. In de Regeling Incidenten wordt beschreven welke stappen er gevolgd worden indien er sprake is van een incident binnen Vastned of vermoed wordt dat daarvan sprake is. Deze regeling incidenten draagt bij aan een integriteitsbewuste bedrijfscultuur binnen Vastned en is te raadplegen op de website van Vastned:

www.vastned.com/corporate-governance/reglementen_en_codes

KLOKKENLUIDERSREGELING

De klokkenluidersregeling stelt medewerkers, waaronder in dat verband begrepen moeten worden de leden van de Directie en de Raad van Commissarissen, in de gelegenheid om zonder gevaar voor de eigen positie eventuele misstanden binnen de onderneming te melden. De tekst van deze regeling is te raadplegen op de website van Vastned:

www.vastned.com/corporate-governance/reglementen_en_codes

DIVERSITEITSBELEID

Vastned heeft een beleid op het gebied van diversiteit dat is te raadplegen op de website van Vastned:

www.vastned.com/corporate-governance/reglementen_en_codes

VRIJWARING

De voorwaarden verbonden aan de vrijwaring van de leden van de Directie en Raad van Commissarissen bij aansprakelijkheidsstelling door derden zijn neergelegd in de statuten van de Vennootschap. De Vennootschap heeft vrijwaringen verstrekt aan alle leden. De leden van de Directie en de Raad van Commissarissen zijn adequaat verzekerd voor bestuurders- c.q. commissarissenaansprakelijkheid en externe aansprakelijkheid.