



Reglement Directie NSI N.V.

Artikel 1. Vaststelling en reikwijdte.....	2
Artikel 2. Samenstelling van de directie en taakverdeling.....	2
Artikel 3. Taken en verantwoordelijkheden van de directie.....	4
Artikel 4. Taakuitoefening en goedkeuring.....	13
Artikel 5. Tegenstrijdig belang.....	14
Artikel 6. Directievergaderingen.....	16
Artikel 7. Businessplan.....	17
Artikel 8. Accountant.....	18
Artikel 9. Diversen.....	19

Dit Reglement is goedgekeurd door de raad van commissarissen en vastgesteld door de directie op 25 oktober 2017

Bijlage 1 is door de Raad van Commissarissen en Directie van NSI N.V. op 13 februari 2017 vastgesteld.



Reglement Directie NSI N.V

Artikel 1:

Vaststelling en Reikwijdte

- 1.1. Dit reglement dient ter uitwerking van de statuten van NSI die in art. 15 lid 3 bepalen dat de directie met inachtneming van de statuten een reglement zal opstellen, waarin interne aangelegenheden worden geregeld. Dit reglement is op 25 oktober 2017 goedgekeurd door de raad van commissarissen (hierna RvC) .
- 1.2. De directie heeft bij unaniem besluit genomen op 25 oktober 2017 verklaard:
 - a. toepassing te geven aan dit Reglement en zich gebonden te achten aan de verplichtingen van dit Reglement;
 - b. bij toetreding van nieuwe leden van de directie, deze leden een verklaring als bedoeld in sub a hierboven te laten afleggen.
- 1.3. Dit reglement is in overeenstemming¹ met de Nederlandse Corporate Governance Code van 8 december 2016.
- 1.4. Dit reglement wordt openbaar gemaakt op de website van NSI: www.nsi.nl.

Artikel 2:

Samenstelling van de directie en beloning

- 2.1. De statutaire directie van NSI bestaat uit drie natuurlijke personen. Deze driehoofdige directie bestaat uit een Chief Executive Officer (CEO), die tevens voorzitter van de directie is, een Chief Financial Officer (CFO) en een Chief Investment Officer (CIO).
- 2.2. Directeuren worden benoemd en ontslagen door de algemene vergadering van aandeelhouders.² Directeuren die worden voorgedragen voor benoeming zijn aanwezig tijdens de algemene vergadering waar over hun voordacht wordt gestemd.³
- 2.3. Een directielid wordt benoemd voor een periode van maximaal vier jaar. Herbenoeming kan telkens voor een periode van maximaal vier jaar plaatsvinden en wordt tijdig voorbereid. Bij de voorbereiding van de benoeming of herbenoeming worden de doelstellingen ten aanzien van diversiteit uit best practice bepaling 2.1.5 in overweging genomen.⁴

Een directeur treedt tussentijds af bij onvoldoende functioneren, structurele onverenigbaarheid van belangen of wanneer dit anderszins naar het oordeel van de RvC is geboden. Bij tussentijds aftreden van een directeur brengt de vennootschap een persbericht uit waarin de redenen voor vertrek wordt genoemd.⁵

¹ Waar in de noten sprake is van 'gelijkluidend' wordt bedoeld dat de tekst van het reglement identiek is aan de best practice bepaling, zulks met uitzondering van de termen bestuur en bestuurder(s) welke zijn vervangen door directie en directeur(en).

² Gelijkluidend aan artikel 13 lid 3 statuten

³ Gelijkluidend aan best practice bepaling 4.1.8

⁴ Gelijkluidend aan best practice bepaling 2.2.1

⁵ Gelijkluidend aan best practice bepaling 2.2.3



Reglement Directie NSI N.V

- 2.4. 1. Tot directielid van NSI kunnen niet worden benoemd:⁶
- a. personen die commissaris of niet uitvoerende bestuurder zijn bij meer dan twee rechtspersonen;
 - b. personen die voorzitter zijn van de RvC van een rechtspersoon of van het bestuur van een rechtspersoon indien de bestuurstaken zijn verdeeld over uitvoerende en niet uitvoerende bestuurders.
2. Voor de toepassing van dit artikellid 2.4:
- a. wordt met een commissaris gelijkgesteld de persoon die lid is van een toezichthoudend orgaan dat bij of krachtens de statuten van een rechtspersoon is ingesteld;
 - b. telt de benoeming bij verschillende rechtspersonen die met elkaar in een groep zijn verbonden als één benoeming;
 - c. betreft de verwijzing naar rechtspersonen de rechtsvorm van de naamloze vennootschap en de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid die op twee opeenvolgende balansdata, zonder onderbreking nadien op twee opeenvolgende balansdata, niet heeft voldaan aan ten minste twee van de vereisten als bedoeld in artikel 397 leden 1 en 2, onderscheidenlijk de stichting als bedoeld in artikel 297a lid 1 BW;
 - d. wordt met bestuurder in de zin van de aanhef van lid 1 gelijkgesteld de uitvoerende bestuurder, indien de bestuurstaken zijn verdeeld over uitvoerende en niet uitvoerende bestuurders.
 - e. geldt een tijdelijke aanstelling overeenkomstig artikel 349a lid 2 (benoeming als voorlopige voorziening door de ondernemingskamer) of artikel 356 onder c (benoeming als voorziening door de ondernemingskamer na gebleken wanbeleid) niet als benoeming;⁷
 - f. wordt de benoeming van een lid van de raad van toezicht of niet uitvoerend bestuurder bij een fonds als bedoeld in de algemene maatregel van bestuur op grond van artikel 106a van de Pensioenwet en artikel 110ca van de Wet verplichte beroepspensioenregeling geteld overeenkomstig de normering in deze algemene maatregel van bestuur.⁸
3. De nietigheid van de benoeming op grond van dit artikellid heeft geen gevolgen voor de rechtsgeldigheid van de besluitvorming waaraan is deelgenomen.
4. De aanvaarding door een directeur van een commissariaat bij een beursvennootschap, van een betaalde nevenfunctie of van een arbeidsintensieve onbetaalde nevenfunctie behoeft de goedkeuring van de RvC. Directeuren melden nevenfuncties vooraf aan de RvC en minimaal jaarlijks worden de nevenfuncties in de vergadering van de RvC besproken.⁹

⁶ Bron: art. 2: 242a BW

⁷ gelijkkluidend aan artikel 2:242a lid 2 BW

⁸ gelijkkluidend aan artikel 2:242a lid 2 BW

⁹ Conform het bepaalde in best practice bepaling 2.4.2



Reglement Directie NSI N.V

- 2.5 De RvC stelt de beloning van de individuele directeuren vast, binnen de grenzen van het door de algemene vergadering vastgestelde beloningsbeleid. De remuneratiecommissie bereidt de besluitvorming van de RvC voor over de vaststelling van beloningen. Een ontoereikende vervulling van taken wordt niet beloond.¹⁰
- 2.6 De remuneratiecommissie doet een voorstel aan de RvC inzake de beloningen van individuele directeuren. Het voorstel wordt in overeenstemming met het beloningsbeleid opgesteld en gaat in ieder geval in op de beloningsstructuur, de hoogte van de vaste en variabele beloningscomponenten, de gehanteerde prestatiecriteria, de uitgevoerde scenarioanalyses en de beloningsverhoudingen binnen de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.¹¹
- 2.7 Bij het formuleren van het voorstel voor de beloningen van directeuren neemt de remuneratiecommissie kennis van de visie van de individuele directeuren met betrekking tot de hoogte en structuur van hun eigen beloning. De remuneratiecommissie vraagt de directeuren hierbij aandacht te besteden aan de aspecten, bedoeld in best practice bepaling 3.1.2.,¹²welke zijn opgenomen in artikel 3.1.2 van het reglement van de remuneratiecommissie
- 2.8 De vergoeding bij ontslag bedraagt maximaal eenmaal het jaarsalaris (het “vaste” deel van de beloning). Een ontslagvergoeding wordt niet uitgekeerd wanneer de overeenkomst voortijdig wordt beëindigd op initiatief van de directeur of wanneer de directeur ernstig verwijtbaar dan wel nalatig heeft gehandeld.¹³
- 2.9 De belangrijkste elementen van de overeenkomst van een directeur met de vennootschap worden na het sluiten daarvan op de website van de vennootschap geplaatst in een inzichtelijk overzicht, uiterlijk bij de oproeping voor de algemene vergadering waar de benoeming van de directeur wordt voorgesteld.¹⁴

Artikel 3:

Taken en verantwoordelijkheden van de directie

- 3.1. Behoudens beperkingen volgens de statuten is de directie belast met het besturen van de vennootschap.¹⁵ De directie richt zich bij de vervulling van zijn taak naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.¹⁶ De directie ontwikkelt een visie op lange termijn waardecreatie van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming en formuleert een daarbij passende strategie. Afhankelijk van de marktdynamiek kunnen korte termijn aanpassingen van de strategie nodig zijn. Bij het vormgeven van de strategie wordt in ieder geval aandacht besteed aan:
 - i. de implementatie en haalbaarheid van de strategie;
 - ii. het door de vennootschap gevolgde bedrijfsmodel en de markt waarin de vennootschap en de met haar verbonden onderneming opereren;
 - iii. kansen en risico's voor de vennootschap;

¹⁰ Gelijkluidend aan Principe 3.2

¹¹ Gelijkluidend aan best practice bepaling 3.2.1

¹² Gelijkluidend aan best practice bepaling 3.2.2

¹³ Gelijkluidend aan best practice bepaling 3.2.3

¹⁴ Gelijkluidend aan best practice bepaling 3.4.2

¹⁵ Gelijkluidend aan artikel 2:129 lid 1 BW

¹⁶ Gelijkluidend aan artikel 2:129 lid 5 BW



Reglement Directie NSI N.V

- iv. de operationele en financiële doelen van de vennootschap en de invloed ervan op de toekomstige positie in relevante markten;
- v. de belangen van de stakeholders; en
- vi. andere voor de vennootschap en de met haar verbonden onderneming relevante aspecten van ondernemen, zoals milieu, sociale en personeelsaangelegenheden de keten waarin de onderneming opereert, eerbiediging van mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.¹⁷

De directie betreft de RvC tijdig bij het formuleren van de strategie ter realisatie van lange termijn waardecreatie. De directie legt verantwoording af aan de RvC over de strategie en de toelichting daarop.¹⁸

De directie bespreekt de effectiviteit van de opzet en de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen als bedoeld in artikel 3.16 met de auditcommissie en legt daarover verantwoording af aan de RvC.¹⁹

Cultuur

- 3.2 De directie stelt voor de vennootschap en de met haar verbonden onderneming waarden vast die bijdragen aan een cultuur gericht op lange termijn waardecreatie en bespreekt deze met de RvC. De directie is verantwoordelijk voor de inbedding en het onderhouden van de waarden in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Daarbij wordt onder meer aandacht besteed aan:
- i. de strategie en het bedrijfsmodel;
 - ii. de omgeving waarin de onderneming opereert; en
 - iii. de bestaande cultuur binnen de onderneming en of het gewenst is daar wijzigingen in aan te brengen
- De directie stimuleert gedrag dat aansluit bij de waarden en draagt deze waarden uit door het tonen van voorbeeldgedrag.²⁰
- 3.3 De directie stelt een gedragscode op en ziet toe op de werking en de naleving ervan door zichzelf en de werknemers van de vennootschap. De directie informeert de RvC over de bevindingen en observaties ten aanzien van de werking en de naleving. De gedragscode wordt op de website van de vennootschap geplaatst.²¹
- 3.4. De leden van de directie verdelen hun taken in onderling overleg en zoals hierna is vastgelegd.
- 3.5. De CEO is in het bijzonder verantwoordelijk voor:
- De strategie van de onderneming en het opstellen van het jaarlijkse businessplan
 - Productontwikkeling;
 - Communicatie en public relations;

¹⁷ Gelijkluidend aan best practice bepaling 1.1.1

¹⁸ Gelijkluidend aan best practice bepaling 1.1.2

¹⁹ Conform best practice bepaling 1.4.1

²⁰ Gelijkluidend aan best practice bepaling 2.5.1

²¹ Gelijkluidend aan best practice bepaling 2.5.2



Reglement Directie NSI N.V

- Investor relations;
- Juridische aangelegenheden
- Corporate governance
- Compliance;
- Personeel en organisatie
- Duurzaamheid

3.6. De CFO is in het bijzonder verantwoordelijk voor:

- Financiën;
- Belastingen;
- Fiscale wet- en regelgeving;
- Interne en externe verslaglegging
- ICT en automatisering;
- Risk management;
- Corporate finance;
- Banking en cash management
- Het managen van contacten met de externe accountant en externe toezichhouders.

3.7. De CIO is in het bijzonder verantwoordelijk voor:

- Portefeuillestrategie;
- Aan- en verkoopbeleid;
- Vertaling van de strategie in tactische en operationele doelen;
- Transactiemanagement,
- Assetmanagement,
- Tenantmanagement,
- Onderhoud
- (Her)ontwikkeling.

3.8. Overige of nieuwe taken zullen door de leden van de directie in onderling overleg worden verdeeld, waarbij rekening zal worden gehouden met de mate waarin deze taken aansluiten bij de reeds bestaande taakverdeling, een evenwichtige spreiding van de werkdruk en de bestaande deskundigheid en belangstelling van de directieleden.

3.9 Elke directeur beschikt over de specifieke deskundigheid die noodzakelijk is voor de vervulling van zijn taak.²² De directie beoordeelt jaarlijks op welke onderdelen directeuren gedurende hun benoemingsperiode behoefte hebben aan training of opleiding.²³

3.10 De RvC evalueert ten minste eenmaal per jaar buiten aanwezigheid van de directie zowel het functioneren van de directie als collectief als dat van de individuele directeuren en bespreekt de conclusies die aan de evaluatie worden verbonden, zulks mede in het licht van opvolging van directeuren. Ook de directie evalueert ten

²² Overeenkomstig best practice bepaling 2.1.4

²³ Gelijklopend aan best practice bepaling 2.4.6



Reglement Directie NSI N.V

minste eenmaal per jaar zijn eigen functioneren als collectief en dat van de individuele directeuren.²⁴

- 3.11. De directie wordt bij de uitoefening van haar taken bijgestaan door een secretaris van de vennootschap. De directie respecteert de onafhankelijkheid die de secretaris van de vennootschap op basis van de Nederlandse Corporate Governance Code toekomt. De secretaris wordt, al dan niet op initiatief van de RvC, benoemd en ontslagen door de directie, na verkregen goedkeuring door de RvC. Indien de secretaris signaleert dat de belangen van de directie en de RvC uiteenlopen, waardoor onduidelijk is welke belangen de secretaris dient te behartigen, meldt hij dit bij de voorzitter van de RvC.²⁵
- 3.12. De contacten met externe toezichthouders worden onderhouden door de CFO en de secretaris van de vennootschap.

Informatie

- 3.13 De directie en de RvC zijn elk verantwoordelijk voor het stimuleren van openheid en aanspreekbaarheid binnen het orgaan waar zij deel van uitmaken en de organen onderling.²⁶
- 3.14. De directie draagt zorg voor het instellen en handhaven van interne procedures die ervoor zorgen dat alle relevante informatie tijdig bij de directie en de RvC bekend is. De RvC houdt toezicht op de instelling en uitvoering van deze procedures.²⁷
De directie zal in ieder geval na ieder kwartaal aan de RvC rapporteren over:
- de balans;
 - de resultatenrekening;
 - onroerend goed aan- / verkopen,
 - verbouwingsprojecten / (her)ontwikkelingsprojecten;
 - verhuurontwikkelingen en leegstand;
 - de financieringsplanning.

Risicobeheersing

- 3.15. De vennootschap beschikt over adequate interne risicobeheersings- en controlesystemen. De directie is verantwoordelijk voor het identificeren en beheersen van de risico's verbonden aan de strategie en de activiteiten van de vennootschap.²⁸
- 3.16 De directie inventariseert en analyseert de risico's die verbonden zijn aan de strategie en de activiteiten van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Zij stelt de risicobereidheid vast en besluit welke maatregelen tegenover de risico's worden gezet.²⁹

²⁴ Gelijkluidend aan best practice bepaling 2.2.7

²⁵ Conform best practice bepaling 2.3.10

²⁶ Gelijkluidend aan best practice bepaling 2.4.1

²⁷ Gelijkluidend aan best practice bepaling 2.4.7

²⁸ Gelijkluidend aan Principe 1.2

²⁹ Gelijkluidend aan best practice bepaling 1.2.1



Reglement Directie NSI N.V

- 3.17 Op basis van de risicobeoordeling ontwerpt, implementeert en onderhoudt de directie adequate interne risicobeheersings- en controlesystemen. Deze systemen worden voor zover relevant geïntegreerd in de werkprocessen binnen de vennootschap en de met haar verbonden onderneming en zijn bekend bij diegenen voor wier werk zij relevant zijn.³⁰
- 3.18 De directie monitort de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen en voert ten minste jaarlijks een systematische beoordeling uit van de opzet en de werking van de systemen. Deze monitoring heeft betrekking op alle materiële beheersingsmaatregelen, gericht op strategische, operationele, compliance en verslaggevingsrisico's. Hierbij wordt onder meer rekening gehouden met geconstateerde zwaktes, misstanden en onregelmatigheden, signalen van klokkenluiders, geleerde lessen en bevindingen van de interne audit functie en externe accountant. Waar nodig worden verbeteringen in interne risicobeheersings- en controlesystemen doorgevoerd.³¹

Externe financiële verslaggeving

- 3.19. In het directieverslag geeft de directie een toelichting op zijn visie op lange termijn waardecreatie en op de strategie ter realisatie daarvan en licht toe op welke wijze in het afgelopen boekjaar daaraan is bijgedragen. Daarbij wordt zowel van de korte als lange termijn ontwikkelingen verslag gedaan;³²

De directie legt in het directieverslag verantwoording af over:

- i. de uitvoering van het risicobeoordeling en beschrijft de voornaamste risico's waarvoor de vennootschap zich geplaatst ziet in relatie tot haar risicobereidheid. Hierbij kan gedacht worden aan strategische, operationele, compliance en verslaggevingsrisico's;
 - ii. de opzet en werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen over het afgelopen boekjaar;
 - iii. eventuele belangrijke tekortkomingen in de interne risicobeheersings- en controlesystemen die in het boekjaar zijn geconstateerd, welke eventuele significante wijzigingen in die systemen zijn aangebracht, welke eventuele belangrijke verbeteringen van die systemen zijn voorzien en dat deze onderwerpen besproken zijn met de auditcommissie en de RvC.
 - iv. de gevoeligheid van de resultaten van de vennootschap voor materiële wijzigingen in externe omstandigheden.³³
- 3.20. De directie verklaart in het directieverslag met een duidelijke onderbouwing dat:
- i. het verslag in voldoende mate inzicht geeft in tekortkomingen in de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen;
 - ii. voornoemde systemen een redelijke mate van zekerheid geven dat de financiële verslaggeving geen onjuistheden van materieel belang bevat;

³⁰ Gelijkluidend aan best practice bepaling 1.2.2

³¹ Gelijkluidend aan best practice bepaling 1.2.3

³² Gelijkluidend aan best practice bepaling 1.1.4

³³ Gelijkluidend aan best practice bepaling 1.4.2



Reglement Directie NSI N.V

- iii. het naar de huidige stand van zaken gerechtvaardigd is dat de financiële verslaggeving is opgesteld op going concern basis; en
- iv. in het verslag de materiële risico's en onzekerheden zijn vermeld die relevant zijn ter zake van de verwachting van de continuïteit van de vennootschap voor een periode van twaalf maanden na opstelling van het verslag.³⁴

- 3.21 In het directieverslag geeft de directie een toelichting op:
- i. de waarden en de wijze waarop deze worden ingebed in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming; en
 - ii. de werking en naleving van de gedragscode.³⁵
- 3.22 De directie geeft in het directieverslag een overzicht van alle uitstaande of potentieel inzetbare beschermingsmaatregelen tegen een overname van zeggenschap over de vennootschap en geeft daarbij aan onder welke omstandigheden en door wie deze beschermingsmaatregelen naar verwachting kunnen worden ingezet.³⁶

Klokkenluidersregeling

- 3.23. De directie stelt een regeling op voor het melden van (vermoedens van) misstanden en onregelmatigheden binnen de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. De regeling wordt op de website van de vennootschap geplaatst. De directie draagt zorg dat werknemers zonder gevaar voor hun rechtspositie de mogelijkheid hebben een melding te doen. De voorzitter van de RvC wordt door de directie onverwijld geïnformeerd over signalen van (vermoedens van) materiële misstanden en onregelmatigheden binnen de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.³⁷ Wanneer (het vermoeden van) een misstand of onregelmatigheid het functioneren van een directeur betreft, kan een werknemer dit rechtstreeks aan de voorzitter van de RvC melden.³⁸

Overnamesituaties

- 3.24. Wanneer een overnamebod op de (certificaten van) aandelen in de vennootschap wordt voorbereid, bij een onderhands bod op een bedrijfsonderdeel of een deelneming waarvan de waarde de in artikel 2:107a, lid 1, onderdeel c, BW bedoelde grens overschrijdt, en/of bij een andere ingrijpende wijziging in de structuur van de vennootschap, draagt de directie er zorg voor dat de RvC tijdig en nauw wordt betrokken bij het overnameproces en/of de wijziging van de structuur.³⁹
- 3.25. Indien op de (certificaten van) aandelen in de vennootschap een overnamebod is aangekondigd of uitgebracht, en de directie een verzoek van een derde concurrerende bieder ontvangt om inzage te verschaffen in de gegevens van de vennootschap, dan bespreekt de directie dit verzoek onverwijld met de RvC.⁴⁰

³⁴ Gelijkluidend aan best practice bepaling 1.4.3

³⁵ Gelijkluidend aan best practice bepaling 2.5.4

³⁶ Gelijkluidend aan best practice bepaling 4.2.6

³⁷ Gelijkluidend aan best practice bepaling 2.6.2 eerste alinea

³⁸ Gelijkluidend aan best practice bepaling 2.6.2 tweede alinea

³⁹ Gelijkluidend aan best practice bepaling 2.8.1

⁴⁰ Gelijkluidend aan best practice bepaling 2.8.2



Reglement Directie NSI N.V

- 3.26 Indien een onderhands bod op een bedrijfsonderdeel of een deelneming waarvan de waarde de in artikel 2:107a, lid 1, onderdeel c, BW bedoelde grens overschrijdt in de openbaarheid is gebracht, deelt de directie van de vennootschap zo spoedig mogelijk zijn standpunt over het bod, alsmede de motivering van dit standpunt, openbaar mede.⁴¹

De algemene vergadering van aandeelhouders

- 3.27 Een voorstel tot goedkeuring of machtiging door de algemene vergadering wordt schriftelijk toegelicht. De directie gaat in de toelichting in op alle feiten en omstandigheden die relevant zijn voor de te verlenen goedkeuring of machtiging. De toelichting bij de agenda wordt op de website van de vennootschap geplaatst.⁴²
- 3.28 Indien een aandeelhouder een onderwerp op de agenda heeft laten plaatsen, licht hij dit ter vergadering toe en beantwoordt hij zo nodig vragen hierover.⁴³
- 3.29 Een aandeelhouder oefent het agenderingsrecht slechts uit nadat hij daaromtrent in overleg is getreden met de directie. Wanneer één of meer aandeelhouders het voornemen hebben de agendering te verzoeken van een onderwerp dat kan leiden tot wijziging van de strategie van de vennootschap, bijvoorbeeld door het ontslag van één of meer directeuren of commissarissen, wordt de directie in de gelegenheid gesteld een redelijke termijn in te roepen om hierop te reageren (de responstijd). De mogelijkheid van het invoeren van de responstijd geldt ook voor een voornemen als hiervoor bedoeld dat strekt tot rechterlijke machtiging voor het bijeenroepen van een algemene vergadering op grond van artikel 2:110 BW. De desbetreffende aandeelhouder respecteert de door de directie ingeroepen responstijd, bedoeld in best practice bepaling 4.1.7.⁴⁴
- 3.30 Indien de directie een responstijd inroept, is dit een redelijke periode die niet langer duurt dan 180 dagen, gerekend vanaf het moment waarop de directie door één of meer aandeelhouders op de hoogte wordt gesteld van het voornemen tot agendering tot aan de dag van de algemene vergadering waarop het onderwerp zou moeten worden behandeld. De directie gebruikt de responstijd voor nader beraad en constructief overleg, in ieder geval met de desbetreffende aandeelhouder(s), en verkent de alternatieven. Aan het einde van de responstijd doet de directie verslag van dit overleg en de verkenning aan de algemene vergadering. De RvC ziet hierop toe. De responstijd wordt per algemene vergadering slechts eenmaal ingeroepen, geldt niet ten aanzien van een aangelegenheid waarvoor reeds eerder een responstijd is ingeroepen en geldt evenmin wanneer een aandeelhouder als gevolg van een geslaagd openbaar bod over ten minste driekwart van het geplaatst kapitaal beschikt.⁴⁵
- 3.31 De externe accountant kan over zijn verklaring omtrent de getrouwheid van de jaarrekening worden bevraagd door de algemene vergadering. De externe accountant woont daartoe deze vergadering bij en is bevoegd daarin het woord te voeren.⁴⁶

⁴¹ Gelijkluidend aan best practice bepaling 2.8.3

⁴² Gelijkluidend aan best practice bepaling 4.1.4

⁴³ Gelijkluidend aan best practice bepaling 4.1.5

⁴⁴ Gelijkluidend aan best practice bepaling 4.1.6

⁴⁵ Gelijkluidend aan best practice bepaling 4.1.7

⁴⁶ Gelijkluidend aan best practice bepaling 4.1.9



Reglement Directie NSI N.V

- 3.32 Het verslag van de algemene vergadering wordt uiterlijk drie maanden na afloop van de vergadering op verzoek ter beschikking gesteld aan de aandeelhouders, waarna aandeelhouders gedurende de daaropvolgende drie maanden de gelegenheid hebben op het verslag te reageren. Het verslag wordt vervolgens vastgesteld op de wijze die in de statuten is bepaald.⁴⁷

Informatieverschaffing en voorlichting

- 3.33 De directie en de RvC dragen zorg voor een adequate informatieverschaffing en voorlichting aan de algemene vergadering.⁴⁸ Indien de directie en de RvC met een beroep op een zwaarwichtig belang der vennootschap de algemene vergadering niet alle verlangde informatie verstrekken, wordt dit beroep gemotiveerd toegelicht.⁴⁹
- 3.34 De directie formuleert een beleid op hoofdlijnen inzake bilaterale contacten met aandeelhouders en plaatst dit beleid op haar website.⁵⁰
- 3.35 Analistenbijeenkomsten, analistenpresentaties, presentaties aan (institutionele) beleggers en persconferenties worden vooraf via de website van de vennootschap en persberichten aangekondigd. Analistenbijeenkomsten en presentaties aan beleggers vinden niet plaats kort voor de publicatie van de reguliere financiële informatie. Alle aandeelhouders kunnen deze bijeenkomsten en presentaties gelijktijdig volgen door middel van webcasting, telefoon, of anderszins. De presentaties worden na afloop van de bijeenkomsten op de website van de vennootschap geplaatst.⁵¹
- 3.36 De directie plaatst en actualiseert de voor aandeelhouders relevante informatie die zij krachtens het op haar van toepassing zijnde vennootschapsrecht en effectenrecht dient te publiceren of deponeren op een afzonderlijk gedeelte van de website van de vennootschap.⁵²
- 3.37 De contacten tussen de directie enerzijds en de pers en financieel analisten anderzijds worden zorgvuldig en met inachtneming van de toepasselijke wet- en regelgeving behandeld en gestructureerd. De vennootschap verricht geen handelingen die de onafhankelijkheid van analisten ten opzichte van de vennootschap en vice versa aantasten.⁵³
- 3.38 De directie biedt aandeelhouders en andere stemgerechtigden de mogelijkheid om voorafgaand aan de algemene vergadering stemvolmachten respectievelijk steminstructies aan een onafhankelijke derde te verstrekken.⁵⁴

⁴⁷ Gelijkluidend aan best practice bepaling 4.1.10

⁴⁸ Gelijkluidend aan Principe 4.2

⁴⁹ Gelijkluidend aan best practice bepaling 4.2.1

⁵⁰ Conform best practice bepaling 4.2.2, waarin deze taak aan de vennootschap wordt opgedragen

⁵¹ Gelijkluidend aan best practice bepaling 4.2.3

⁵² Conform best practice bepaling 4.2.4 waarin deze taak aan de vennootschap wordt opgedragen

⁵³ Gelijkluidend aan best practice bepaling 4.2.5

⁵⁴ Conform best practice bepaling 4.3.2 waarin deze taak aan de vennootschap wordt opgedragen



Artikel 4:

Taakuitoefening en goedkeuring

- 4.1. De directie is bij de uitoefening van haar taken bevoegd alle (rechts)handelingen te verrichten die zij geraden acht.
- 4.2. De directie behoeft de voorafgaande goedkeuring van de RvC voor het nemen van de onderstaande besluiten tot het aangaan van rechtshandelingen. De toepasselijke grenswaarden zijn opgenomen in bijlage 1 van dit Reglement, welke bijlage van tijd tot tijd kan worden herzien. Indien een voorgenomen besluit betrekking heeft op meerdere objecten wordt bij de bepaling of een grenswaarde is bereikt naar de gehele transactie gekeken.
- a. het sluiten van overeenkomsten tot verkrijging of vervreemding van onroerende zaken casu quo rechten daarop en het doen van investeringen in onroerende zaken met een waarde vanaf grenswaarde B⁵⁵.

De RvC delegeert het verlenen van goedkeuring van voorgenomen besluiten van de directie ten aanzien van verkopen, aankopen en investeringen met een waarde tussen grenswaarde B en C⁵⁶ aan de Vastgoedcommissie.

Indien de Vastgoedcommissie een voorgenomen besluit van de directie niet unaniem goedkeurt, kunnen de directie en/of de Vastgoedcommissie het voorgenomen besluit aan de gehele RvC voorleggen.

De RvC zal zich bij het verlenen van goedkeuring van voorgenomen besluiten van de directie ten aanzien van verkopen, aankopen en investeringen met een waarde boven grenswaarde C laten adviseren door de Vastgoedcommissie. De RvC blijft verantwoordelijk voor de goedkeuring van deze besluiten, ook als hij daarover wordt geadviseerd door de vastgoedcommissie.

- b. het voeren van rechtsgedingen, met uitzondering van rechtsgedingen voortvloeiende uit de normale bedrijfsuitoefening van de vennootschap en het nemen van conservatoire maatregelen;
- c. het verbinden van de vennootschap voor schulden van anderen, met uitzondering van haar dochtervennootschappen;
- d. het verlenen of intrekken van procuratie boven grenswaarde A⁵⁷;
- e. het vestigen en opheffen van filialen en/of bijkantoren, het samenwerken met, het deelnemen in of het aanvaarden van het beheer over andere ondernemingen of het doen van afstand van zodanig beheer;
- f. het nemen van besluiten tot het aangaan of verlengen van financieringen, daarmee samenhangende instrumenten zoals bijvoorbeeld derivaten en daarmee samenhangende andere besluiten vanaf een hoofdsom van grenswaarde D.

⁵⁵ Zie bijlage 1

⁵⁶ Zie bijlage 1

⁵⁷ Zie bijlage 1



Reglement Directie NSI N.V

- g. het nemen van besluiten tot uitgifte van obligaties en/of andere vreemd vermogen financiering waarbij een beroep op de openbare kapitaalmarkt wordt gedaan, ongeacht het daarmee gemoeide financieel belang.
- h. het nemen van besluiten tot uitgifte van aandelen. De directie behoeft geen goedkeuring voor alle daaropvolgende besluiten in het kader van de uitgifte van aandelen.
- i. het nemen van een besluit waarmee verplichtingen worden aangegaan jegens een of meerdere leden van de directie, de RvC en/of de door haar ingestelde commissies, ongeacht het daarmee gemoeide financieel belang.
- j. het nemen van een besluit tot het aangaan van of materieel wijzigen van een collectieve pensioenregeling. De directie behoeft geen goedkeuring voor het toekennen van pensioenrechten op basis van deze collectieve pensioenregeling.

Artikel 5 Tegenstrijdig belang

- 5.1. Directieleden zijn alert op belangenverstrengeling en zullen in ieder geval:
 - i. niet in concurrentie met de vennootschap treden;
 - ii. geen (substantiële) schenkingen van de vennootschap voor zichzelf, voor hun echtgenoot, geregistreerde partner of een andere levensgezel, pleegkind of bloed- of aanverwant tot in de tweede graad vorderen of aannemen;
 - iii. ten laste van de vennootschap geen ongerechtvaardigde voordelen verschaffen aan derden;
 - iv. geen zakelijke kansen die aan de vennootschap toekomen benutten voor zichzelf of voor hun echtgenoot, geregistreerde partner of een andere levensgezel, pleegkind of bloed- of aanverwant tot in de tweede graad.⁵⁸
- 5.2. Een directielid meldt een (potentieel) tegenstrijdig belang bij een transactie die van materiele betekenis is voor de vennootschap en/of het betreffende directielid onverwijld aan de voorzitter van de RvC en aan de overige leden van de directie. De directeur verschaft daarover alle relevante informatie, inclusief de voor de situatie relevante informatie inzake zijn echtgenoot, geregistreerde partner of een andere levensgezel, pleegkind en bloed- en aanverwanten tot in de tweede graad.⁵⁹ De RvC besluit buiten aanwezigheid van het betrokken directielid of sprake is van een tegenstrijdig belang.⁶⁰
- 5.3. Een directielid neemt niet deel aan de discussie en de besluitvorming over een onderwerp of transactie waarbij het directielid een tegenstrijdig belang heeft.
- 5.4. Een tegenstrijdig belang kan bestaan wanneer de vennootschap voornemens is een transactie aan te gaan met een rechtspersoon

⁵⁸ Gelijkluidend aan best practice bepaling 2.7.1

⁵⁹ Gelijkluidend aan best practice bepaling 2.7.3 tweede alinea

⁶⁰ Gelijkluidend aan best practice bepaling 2.7.3 eerste alinea



Reglement Directie NSI N.V

- a. waarin een directielid of commissaris persoonlijk een materieel financieel belang houdt, of;
 - b. waarvan een directielid of commissaris een familierechtelijke verhouding heeft met een directeur of commissaris van de vennootschap of;⁶¹
- 5.5. Alle transacties waarbij tegenstrijdige belangen van directieleden spelen worden tegen op de markt gebruikelijke condities overeengekomen. Besluiten tot het aangaan van transacties waarbij tegenstrijdige belangen van directieleden spelen die van materiële betekenis zijn voor de vennootschap en/of het betrokken directielid behoeven goedkeuring van de RvC. Dergelijke transacties worden gepubliceerd in het directieverslag met vermelding van het tegenstrijdig belang en de verklaring dat best practice bepalingen 2.7.3 en 2.7.4 van de Corporate Governance Code zijn nageleefd.⁶²
- 5.6. Alle transacties tussen de vennootschap en natuurlijke of rechtspersonen die ten minste tien procent van de aandelen in de vennootschap houden, worden tegen op de markt gebruikelijke condities overeengekomen. Besluiten tot het aangaan van transacties met deze personen die van materiële betekenis zijn voor de vennootschap en/of voor deze personen behoeven goedkeuring van de RvC. Dergelijke transacties worden gepubliceerd in het directieverslag, met de verklaring dat best practice bepaling 2.7.5 is nageleefd.⁶³
- 5.7. De vennootschap verstrekt aan haar directeuren en commissarissen geen persoonlijke leningen, garanties, en dergelijke, tenzij in de normale uitoefening van het bedrijf en tegen de daarvoor voor het gehele personeel geldende voorwaarden en na goedkeuring van de RvC. Leningen worden niet kwijtgescholden.⁶⁴
- 5.8. Met betrekking tot bezit van en transacties in effecten die niet door de vennootschap zijn uitgegeven zal het directielid zich houden aan alle voorschriften op het gebied van openbaarmaking en handel met voorwetenschap die krachtens wet of beursregelgeving daarop van toepassing zijn. In dit verband betracht het directielid in het bijzonder terughoudendheid bij transacties in aandelen van vennootschappen waarover hij uit hoofde van zijn directielidmaatschap informatie verkrijgt en van beursgenoteerde branchegenoten van NSI en zal hij zijn aandelenbezit in dergelijke vennootschappen zo mogelijk uitsluitend ter belegging op de lange termijn aanhouden.⁶⁵

Artikel 6

Directievergaderingen

- 6.1. De directie komt in beginsel een keer per twee weken in vergadering bijeen. Daarnaast zal de directie in vergadering bijeenkomen als ten minste een lid van de directie dit wenst.

⁶¹ Gelijkloidend aan best practice bepaling 2.7.3 derde alinea

⁶² Gelijkloidend aan best practice bepaling 2.7.4

⁶³ Gelijkloidend aan best practice bepaling 2.7.5

⁶⁴ Gelijkloidend aan best practice bepaling 2.7.6

⁶⁵ Met dit artikellid wordt toepassing gegeven aan het voorschrift van best practice bepaling 2.7.2



Reglement Directie NSI N.V

- 6.2. De uitnodiging tot het bijwonen van de directievergadering gaat uit van de secretaris van de vennootschap en kan mondeling (zowel in persoon als per telefoon, in deze gevallen rechtstreeks aan de betrokkenen zelf), schriftelijk, per brief, per e-mail, per fax of ander communicatiemiddel geschieden.
- 6.3. De uitnodiging gaat vergezeld van een opgave van de te bespreken onderwerpen. De te bespreken onderwerpen kunnen te allen tijde – ook ter vergadering – worden uitgebreid of aangevuld indien geen van directieleden zich hiertegen verzet.
- 6.4. De uitnodiging voor een directievergadering is niet aan een termijn gebonden, binnen de kaders van de redelijkheid en billijkheid.
- 6.5. Deelname aan de directievergadering geschiedt bij voorkeur in persoon, maar kan eveneens geschieden per telefoon, videoconference of een ander communicatiemiddel dat het volgen van de inhoud van de vergadering en het deelnemen aan de discussie redelijkerwijs mogelijk maakt.
- 6.6. Van het verloop van de vergadering wordt door de secretaris van de vennootschap een verslag opgemaakt. Dit verslag wordt, na goedkeuring door de leden van de directie, door de CEO ondertekend.
- 6.7. Aan directievergaderingen wordt deelgenomen door de leden van de directie, de secretaris van de vennootschap en ieder ander die daartoe door de leden van de directie wordt uitgenodigd.
- 6.8. De leden van de directie zullen elkaar geregeld, doch in ieder geval in de directievergadering, informeren omtrent alle voor NSI van belang zijnde onderwerpen. Besluiten worden genomen in de directievergadering.
- 6.9. Alle directiebesluiten worden genomen met volstrekte meerderheid van stemmen. Ingeval van staking van stemmen kan de CEO de kwestie voor besluitvorming aan de RvC voorleggen.
- 6.10. In de directievergadering worden in ieder geval de volgende zaken plenair besproken:
 - financiële zaken, waarbij ten minste een keer per maand een balans, winst- en verliesrekening, financieringen en derivaten en een prognose voor de rest van het lopende jaar aan de orde zullen komen.
 - administratieve zaken;
 - fiscale zaken;
 - aan- en verkopen van onroerend goed;
 - (her)ontwikkelprojecten en investeringen in onroerend goed
 - verhuur en leegstand;
 - communicatiebeleid, PR- en IR-evenementen zoals roadshows, presentaties, beurzen;
 - personeel- en organisatie;
 - juridische aangelegenheden waaronder begrepen compliance en corporate governance.
 - bedrijfsprocessen
 - partners en leveranciers
 - informatievoorziening aan en voorbereiding van vergaderingen met RvC, RvC commissies en AvA.



Reglement Directie NSI N.V

**Artikel 7:
Businessplan**

- 7.1. De directie stelt jaarlijks in Q4 een Businessplan op. Dit plan wordt besproken en vastgesteld in de vergadering van de RvC in december.
- 7.2. Het Businessplan omvat (een update van):
- de in artikel 3.1 genoemde strategie en de daarbij sub i tot en met vi genoemde aandachtspunten;
 - de randvoorwaarden die bij de strategie worden gehanteerd;
 - een budget voor het komende jaar met een forecast voor meerdere jaren;
 - een treasury jaarplan;
 - een plan met betrekking tot personeel & organisatie.

**Artikel 8:
Accountant**

- 8.1 De accountant wordt benoemd door de algemene vergadering van aandeelhouders. De RvC doet daartoe een voordracht.
- 8.2 De directie draagt zorg voor dat de externe accountant tijdig alle informatie ontvangt die nodig is voor de uitvoering van zijn werkzaamheden. De directie stelt de externe accountant in de gelegenheid om op de verstrekte informatie te reageren.⁶⁶
- 8.3 De Auditcommissie rapporteert ten minste een maal per jaar aan de RvC over de ontwikkelingen in de relatie met de externe accountant. De auditcommissie geeft advies aan de RvC over de voordracht van benoeming of herbenoeming dan wel ontslag van de externe accountant en bereidt de selectie van de externe accountant voor. Bij voornoemde werkzaamheden betreft de auditcommissie de observaties van de directie.⁶⁷ Mede op grond hiervan bepaalt de RvC zijn voordracht aan de algemene vergadering van aandeelhouders tot benoeming van de externe accountant.
- 8.4 De directie en de Auditcommissie maken tenminste éénmaal in de vier jaar een grondige beoordeling van het functioneren van de accountant in de diverse entiteiten en capaciteiten waarin de accountant fungeert. De belangrijke conclusies hiervan worden aan de algemene vergadering van aandeelhouders medegedeeld ten behoeve van de beoordeling van de voordracht tot benoeming van de accountant.
- 8.5 De interne audit functie
- 8.5.1 De directie beoordeelt jaarlijks de interne audit functie en betreft hierbij het oordeel van de auditcommissie.⁶⁸
- 8.5.2 De CFO stelt een werkplan en een budget op voor de interne auditfunctie en betreft hierbij de directie, de auditcommissie en de externe accountant. Het werkplan wordt

⁶⁶ Gelijkluidend aan best practice bepaling 1.7.1

⁶⁷ Conform best practice bepaling 1.6.1

⁶⁸ Conform best practice bepaling 1.3.2



Reglement Directie NSI N.V

ter goedkeuring voorgelegd aan de directie en vervolgens aan de RvC. In dit werkplan wordt aandacht besteed aan de interactie met de externe accountant.⁶⁹

- 8.5.3 De CFO beschikt over voldoende middelen om het werkplan uit te voeren en heeft of krijgt toegang tot informatie die voor de uitvoering van haar werkzaamheden van belang is.⁷⁰
- 8.5.4 De CFO rapporteert onderzoeksresultaten aan de directie, rapporteert de kern van de resultaten aan de auditcommissie en informeert de externe accountant. In de onderzoeksresultaten van de interne audit functie wordt in ieder geval aandacht besteed aan:
- i. gebreken in de effectiviteit van de interne risicobeheersings- en controlesystemen;
 - ii. bevindingen en observaties die van wezenlijke invloed zijn op het risicoprofiel van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming; en
 - iii. tekortkomingen in de opvolging van aanbevelingen van de interne audit functie.⁷¹
- 8.5.5 Zolang binnen NSI voor de interne audit functie geen interne auditdienst is ingericht, beoordeelt de RvC jaarlijks, mede op basis van een advies van de Auditcommissie of adequate alternatieve maatregelen zijn getroffen en beziet de RvC of behoefte bestaat om een interne audit dienst in te richten. De RvC neemt de conclusies alsmede eventuele aanbevelingen en alternatief getroffen maatregelen die daaruit voortkomen op in het verslag van de RvC.⁷²
- 8.5.6 Zodra voor de interne audit functie binnen NSI een interne auditdienst wordt ingericht zullen voor deze dienst de bepalingen van artikel 1.3.1 tot en met 1.3.5 van de Corporate Governance Code gelden.⁷³

Artikel 9

Diversen

- 9.1. De inhoud van dit reglement kan worden gewijzigd op voorstel van de directie of de RvC. Wijzigingen behoeven de voorafgaande goedkeuring van de RvC.
- 9.2. Dit Reglement is vastgesteld door de directie op 25 oktober 2017.

⁶⁹ Conform best practice bepaling 1.3.3

⁷⁰ Conform best practice bepaling 1.3.4

⁷¹ Gelijkluidend aan best practice bepaling 1.3.5

⁷² Gelijkluidend aan best practice bepaling 1.3.6

⁷³ Conform best practice bepalingen 1.3.1 tot en met 1.3.5



Reglement Directie NSI N.V

Bijlage 1

Behorend bij

Reglement Raad van Commissarissen van NSI NV

Reglement Directie NSI NV

Reglement Vastgoedcommissie NSI NV

Drempelwaarde A is: 100.000 Euro

Drempelwaarde B is: 1.500.000 Euro voor aankopen

3.500.000 Euro voor investeringen

3.500.000 Euro voor verkopen die niet conform objectplan zijn of tegen een verkoopprijs die meer dan 5% onder boekwaarde ligt

10.000.000 Euro voor overige verkopen

Drempelwaarde C is: 7.500.000 Euro voor aankopen

7.500.000 Euro voor investeringen

10.000.000 Euro voor verkopen die niet conform objectplan zijn of tegen een verkoopprijs die meer dan 5% onder boekwaarde ligt

20.000.000 Euro voor overige verkopen

Drempelwaarde D is: 75.000.000 Euro

Deze Bijlage is door de Raad van Commissarissen en Directie van NSI N.V. op 13 februari 2017 vastgesteld.