

VERKLARING VAN NAKOMING

Aan: De Obligatiehouders

Van: VGP NV

Datum: 8 april 2020

Geachte heren,

VGP NV - EUR 150.000.000 2,75 percent vastrentende obligaties met vervaldatum 2 april 2023 (ISIN BE0002677582 – Common Code 208152149) (de “Obligaties”)

1. We verwijzen naar de voorwaarden van de Obligaties (de **Voorwaarden**). Dit is een Verklaring van Nakoming overeenkomstig Voorwaarde 11. Begrippen die worden gedefinieerd in de Voorwaarden hebben dezelfde betekenis in deze Verklaring van Nakoming tenzij er een andere betekenis wordt aan gegeven in deze Verklaring van Nakoming.
2. We bevestigen dat de financiële convenanten per 31 december 2019 krachtens Voorwaarde 10 werden nageleefd en als volgt zijn:
 - Het totaal van de netto-huurinkomsten (vermeerderd met de beschikbare liquide middelen) bedroegen EUR 185.245k en de netto financiële kosten bedroegen EUR 14.238k. Hierdoor bedroeg de rentedekkingsratio 13,01;
 - De beschikbare liquide middelen voor schuldendienst was EUR 336.785k en de netto schuldendienst was EUR 14.921k. Hierdoor bedroeg de netto schuldekkingsratio 22,57;
 - De totale geconsolideerde netto schuld¹ was EUR 659.735k en het totaal eigen vermogen en totale verplichtingen¹ bedroegen EUR 1.679.900k. Hierdoor bedroeg de geconsolideerde schuldgraad 39,3%.
3. We vermelden hieronder in Bijlage 1, de berekeningen op basis van de welke de cijfers in punt (2) werden opgenomen.
4. De bedrijfsrevisor van VGP NV heeft bevestigd dat de berekening van de financiële convenanten, zoals vermeld in deze Verklaring van Nakoming, correct werden berekend in overeenstemming met de Voorwaarden.

Hoogachtend,



Dirk Stoop BVBA
Vertegenwoordigd door Dirk Stoop
Chief Financial Officer
VGP NV



Jan Van Geet s.r.o
Vertegenwoordigd door Jan Van Geet
Chief Executive Officer
VGP NV

¹ Inclusief buitenbalansverplichtingen.

Bijlage 1: Berekeningsgegevens convenanten

	<i>(‘000 EUR)</i>
<u>1</u> <u>NETTO HUURINKOMSTEN – LAATSTE 12 MAANDEN (LTM)</u>	<u>9.097</u>
<u>2</u> <u>GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN</u>	<u>176.148</u>
<u>3</u> <u>NETTO FINANCIËLE KOSTEN – LAATSTE 12 MAANDEN</u>	<u>(14.238)</u>
Netto financiële kosten	(14.238)
Minus - afsluitprovisie en plaatsingsvergoeding	-
	<u>(14.238)</u>
<u>4</u> <u>BESCHIKBARE LIQUIDE MIDDELEN VOOR SCHULDENDIENST</u>	<u>336.785</u>
+ Nettowinst van de Emmittent – laatste 12 maanden	112.788
+ intercompany interest betaald / geprovisioneerd – laatste 12 maanden	24.959
+ afschrijvingen en waardeverminderingen – laatste 12 maanden	4.327
+ niet-gerealiseerde wisselkoersverliezen – laatste 12 maanden	17
- niet-gerealiseerde wisselkoerswinsten – laatste 12 maanden	(1.127)
+ interest- en andere financiële kosten	19.673
+ niet-gerealiseerde verliezen op afdekkingsderivaten – laatste 12 maanden	-
- niet-gerealiseerde winsten op afdekkingsderivaten – laatste 12 maanden	-
+ geldmiddelen en kasequivalenten – einde periode	176.148
	<u>336.785</u>
<u>5</u> <u>NETTO SCHULDENDIENST</u>	<u>(14.921)</u>
Netto financiële kosten	(14.238)
Schuldaflissingen tijdens de periode	(683)
	<u>(14.921)</u>
<u>6</u> <u>TOTALE NETTO SCHULD</u>	<u>659.735</u>
Totale schuld (inclusief buitenbalansverplichtingen)	835.883
Geldmiddelen en kasequivalenten	(176.148)
	<u>659.735</u>
<u>7</u> <u>EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN</u>	<u>1.679.900</u>
Eigen vermogen	699.781
Totale verplichtingen (inclusief buitenbalansverplichtingen)	980.119
	<u>1.679.900</u>

8.1	Rentedekkingsratio (LTM)	31 dec-19	Convenant	Naleving
	Netto huurinkomsten(vermeerderd met beschikbare liquide middelen)	185.245		
	Netto financiële kosten	(14.238)		
	Rentedekkingsratio	13,01	1,20	JA
8.2	Schuldekkingsratio (LTM)	31 dec-19	Convenant	Naleving
	Beschikbare liquide middelen voor schuldendienst	336.785		
	Netto schuldendienst	(14.921)		
	Schuldekkingsratio	22,57	1,20	JA
8.3	Geconsolideerde schuldgraad (LTM)	31 dec-19	Convenant	Naleving
	Geconsolideerde netto schuld (incl. buitenbalansverplichtingen)	659.735		
	Geconsolideerde eigen vermogen en verplichtingen (Incl. buitenbalansverplichtingen)	1.679.900		
	Geconsolideerde schuldgraad	39,3%	65,0%	JA