

VERKLARING VAN NAKOMING

Aan: De Obligatiehouders
Van: VGP NV
Datum: 13 april 2022

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 2021 krachtens Voorwaarde 10 werden nageleefd en als volgt zijn:
 - Het totaal van de netto-huurinkomsten (vermeerderd met de beschikbare liquide middelen) bedroegen EUR 234.821k en de netto financiële kosten bedroegen EUR 25.865k. Hierdoor bedroeg de rentedekkingsratio 9,08;
 - De beschikbare liquide middelen voor schuldendienst was EUR 340.863k en de netto schuldendienst was EUR 27.198k. Hierdoor bedroeg de netto schuldekkingsratio 12,53;
 - De totale geconsolideerde netto schuld was EUR 1.168.087k en het totaal eigen vermogen en totale verplichtingen bedroegen EUR 3.889.005k. Hierdoor bedroeg de geconsolideerde schuldgraad 30,0%.
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,


Urraco BV
Vertegenwoordigd door Piet Van Geet
Chief Financial Officer
VGP NV


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



Bijlage 1: Berekeningsgegevens convenanten

		<u>('000 EUR)</u>
<u>1</u>	<u>NETTO HUURINKOMSTEN – LAATSTE 12 MAANDEN (LTM)</u>	<u>11.886</u>
<u>2</u>	<u>GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN</u>	<u>222.935</u>
<u>3</u>	<u>NETTO FINANCIËLE KOSTEN – LAATSTE 12 MAANDEN</u>	<u>(25.865)</u>
	Netto financiële kosten (excl. geactiveerde rente)	(25.865)
<u>4</u>	<u>BESCHIKBARE LIQUIDE MIDDELEN VOOR SCHULDENDIENST</u>	<u>340.863</u>
	+ Nettowinst van de Emmittent – laatste 12 maanden	22.033
	+ intercompany interest betaald / geprovisioneerd – laatste 12 maanden	49.626
	+ afschrijvingen en waardeverminderingen – laatste 12 maanden	8.082
	+ niet-gerealiseerde wisselkoersverliezen – laatste 12 maanden	1.625
	- niet-gerealiseerde wisselkoerswinsten – laatste 12 maanden	(1.202)
	+ interest- en andere financiële kosten	37.764
	+ niet-gerealiseerde verliezen op afdekkingsderivaten – laatste 12 maanden	-
	- niet-gerealiseerde winsten op afdekkingsderivaten – laatste 12 maanden	-
	+ geldmiddelen en kasequivalenten – einde periode	222.935
		<u>340.863</u>
<u>5</u>	<u>NETTO SCHULDENDIENST</u>	<u>(27.198)</u>
	Netto financiële kosten	(25.865)
	Schuldaflissingen tijdens de periode	(1.333)
		<u>(27.198)</u>
<u>6</u>	<u>TOTALE NETTO SCHULD</u>	<u>1.168.087</u>
	Totale schuld (inclusief buitenbalansverplichtingen)	1.391.022
	Geldmiddelen en kasequivalenten	(222.935)
		<u>1.168.087</u>
<u>7</u>	<u>EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN</u>	<u>3.889.005</u>
	Eigen vermogen	2.175.564
	Totale verplichtingen (inclusief buitenbalansverplichtingen)	1.713.441
		<u>3.889.005</u>

8.1	Rentedekkingsratio (LTM)	31 dec-21	Convenant	Naleving
	Netto huurinkomsten(vermeerderd met beschikbare liquide middelen)	234.821		
	Netto financiële kosten	(25.865)		
	Rentedekkingsratio	9,08	1,20	JA
8.2	Schuldekkingsratio (LTM)	31 dec-21	Covenant	Compliance
	Beschikbare liquide middelen voor schuldendienst	340.863		
	Netto schuldendienst	(27.198)		
	Schuldekkingsratio	12,53	1,20	JA
8.3	Geconsolideerde schuldgraad (LTM)	31 dec-21	Covenant	Compliance
	Geconsolideerde netto schuld (incl. buitenbalansverplichtingen)	1.168.087		
	Geconsolideerde eigen vermogen en verplichtingen (Incl. buitenbalansverplichtingen)	3.889.005		
	Geconsolideerde schuldgraad	30,0%	65,0%	JA