

VERKLARING VAN NAKOMING

Aan: De Obligatiehouders

Van: VGP NV

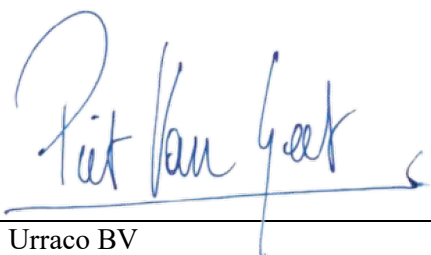
Datum: 26 augustus 2022

Geachte heren,

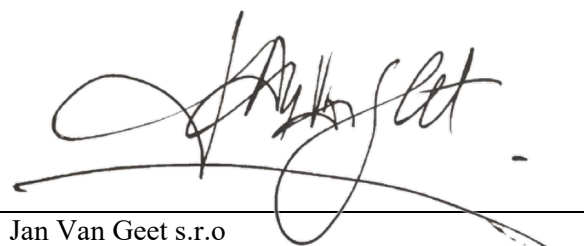
VGP NV - EUR 225.000.000 3,90 percent vastrentende obligaties met vervaldatum 21 september 2023 (ISIN BE0002258276 – Common Code: 148397694) (de “Obligaties”)

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 30 juni 2022 krachtens Voorwaarde 10 werden nageleefd en als volgt zijn:
 - Het totaal van de netto-huurinkomsten (vermeerderd met de beschikbare liquide middelen) bedroegen EUR 669.297 en de netto financiële kosten bedroegen EUR 25.865k. Hierdoor bedroeg de rentedekkingsratio 22,62;
 - De beschikbare liquide middelen voor schuldendienst was EUR 848.404k en de netto schuldendienst was EUR 48.590k. Hierdoor bedroeg de netto schulddekkingsratio 17,46;
 - De totale geconsolideerde netto schuld was EUR 1.721.251k en het totaal eigen vermogen en totale verplichtingen bedroegen EUR 4.876.236k. Hierdoor bedroeg de geconsolideerde schuldgraad 35,3%.
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,



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

(‘000 EUR)

1	NETTO HUURINKOMSTEN – LAATSTE 12 MAANDEN (LTM)		22.530
2	GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN		646.767
3	NETTO FINANCIËLE KOSTEN – LAATSTE 12 MAANDEN		(29.590)
	Netto financiële kosten	(29.590)	
	Minus - afsluitprovisie en plaatsingsvergoeding	0	
		<u>(29.590)</u>	
4	BESCHIKBARE LIQUIDE MIDDELEN VOOR SCHULDENDIENST		848.404
	+ Nettowinst van de Emmittent – laatste 12 maanden	68.697	
	+ intercompany interest betaald / geprovisioneerd – laatste 12 maanden	68.277	
	+ afschrijvingen en waardeverminderingen – laatste 12 maanden	12.925	
	+ niet-gerealiseerde wisselkoersverliezen – laatste 12 maanden	910	
	- niet-gerealiseerde wisselkoerswinsten – laatste 12 maanden	(373)	
	+ interest- en andere financiële kosten	51.201	
	+ niet-gerealiseerde verliezen op afdekkingsderivaten – laatste 12 maanden	0	
	- niet-gerealiseerde winsten op afdekkingsderivaten – laatste 12 maanden	0	
	+ geldmiddelen en kasequivalenten – einde periode	646.767	
		<u>848.404</u>	
5	NETTO SCHULDENDIENST		(48.590)
	Netto financiële kosten	(29.590)	
	Schuldaflossingen tijdens de periode	(19.000)	
		<u>(48.590)</u>	
6	TOTALE NETTO SCHULD		1.721.251
	Totale schuld (inclusief buitenbalansverplichtingen)	2.368.018	
	Geldmiddelen en kasequivalenten	(646.767)	
		<u>1.721.251</u>	
7	EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN		4.876.236
	Eigen vermogen	2.179.146	
	Totale verplichtingen (inclusief buitenbalansverplichtingen)	2.697.090	
		<u>4.876.236</u>	

8 COVENANTS

8,1	Rentedekkingsratio (LTM)	30-Jun-22	Covenant	Compliance
	Netto huurinkomsten(vermeerderd met beschikbare liquide midde	669.297		
	Netto financiële kosten	(29.590)		
	Rentedekkingsratio	22,62	1,20	YES
8,2	Schuldekkingsratio (LTW)	30-Jun-22	Covenant	Compliance
	Beschikbare liquide middelen voor schuldendienst	848.404		
	Netto schuldendienst	(48.590)		
	Schuldekkingsratio	17,46	1,20	YES
8,3	Consolidated Gearing (LTM)	30-Jun-22	Covenant	Compliance
	Geconsolideerde netto schuld (incl. buitenbalansverplichtingen)	1.721.251		
	Geconsolideerde eigen vermogen en verplichtingen (Incl. buitenbalansverplichtingen)	4.876.236		
	Geconsolideerde schuldgraad	35,3%	65,0%	YES