

VERKLARING VAN NAKOMING

Aan: De Obligatiehouders
Van: VGP NV
Datum: 12 April 2023

Geachte heren,


VGP NV - EUR 80.000.000 3,35 percent vastrentende obligaties met vervaldatum 30 maart 2025 (ISIN BE6294349194 – Common Code 159049558) (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 2022 krachtens Voorwaarde 10 werden nageleefd en als volgt zijn:
 - Het totaal van de netto-huurinkomsten (vermeerderd met de beschikbare liquide middelen) bedroegen EUR 743.073 k en de netto financiële kosten bedroegen EUR 44.752 k. Hierdoor bedroeg de rentedekkingsratio 16,60;
 - De beschikbare liquide middelen voor schuldendienst was EUR 1.016.402 k en de netto schuldendienst was EUR 68.252 k. Hierdoor bedroeg de netto schulddekkingsratio 14,89;
 - De totale geconsolideerde netto schuld was EUR 1.680.332 k en het totaal eigen vermogen en totale verplichtingen bedroegen EUR 4.852.283 k. Hierdoor bedroeg de geconsolideerde schuldgraad 34,6%.
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)		43.008
2	GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN		700.066
3	NETTO FINANCIËLE KOSTEN – LAATSTE 12 MAANDEN		(44.752)
	Netto financiële kosten	(45.152)	
	Minus - afsluitprovisie en plaatsingsvergoeding	400,00	
		<u>(44.752)</u>	
4	BESCHIKBARE LIQUIDE MIDDELEN VOOR SCHULDENDIENST		1.016.402
	+ Nettowinst van de Emmittent – laatste 12 maanden	145.850	
	+ intercompany interest betaald / geprovisioneerd – laatste 12 maanden	88.307	
	+ afschrijvingen en waardeverminderingen – laatste 12 maanden	19.698	
	+ niet-gerealiseerde wisselkoersverliezen – laatste 12 maanden	551	
	- niet-gerealiseerde wisselkoerswinsten – laatste 12 maanden	(136)	
	+ interest- en andere financiële kosten	62.066	
	+ niet-gerealiseerde verliezen op afdekkingsderivaten – laatste 12 maanden	-	
	- niet-gerealiseerde winsten op afdekkingsderivaten – laatste 12 maanden	-	
	+ geldmiddelen en kasequivalenten – einde periode	700.066	
		<u>1.016.402</u>	
5	NETTO SCHULDENDIENST		(68.252)
	Netto financiële kosten	(44.752)	
	Schuldaflossingen tijdens de periode	(23.500)	
		<u>(68.252)</u>	
6	TOTALE NETTO SCHULD		1.680.332
	Totale schuld (inclusief buitenbalansverplichtingen)	2.380.398	
	Geldmiddelen en kasequivalenten	(700.066)	
		<u>1.680.332</u>	
7	EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN		4.852.283
	Eigen vermogen	2.202.175	
	Totale verplichtingen (inclusief buitenbalansverplichtingen)	2.650.108	
		<u>4.852.283</u>	

8 COVENANTS

8,1	Rentedekkingsratio (LTM)	31/2/2022	Covenant	Compliance
	Netto huurinkomsten(vermeerderd met beschikbare liquide middelen)	743.073		
	Netto financiële kosten	(44.752)		
	Rentedekkingsratio	16,60	1,20	YES
8,2	Schulddekkingsratio (LTW)	31/2/2022	Covenant	Compliance
	Beschikbare liquide middelen voor schuldendienst	1.016.402		
	Netto schuldendienst	(68.252)		
	Schulddekkingsratio	14,89	1,20	YES
8,3	Consolidated Gearing (LTM)	31/2/2022	Covenant	Compliance
	Geconsolideerde netto schuld (incl. buitenbalansverplichtingen)	1.680.332		
	Geconsolideerde eigen vermogen en verplichtingen (Incl. buitenbalansverplichtingen)	4.852.283		
	Geconsolideerde schuldgraad	34,6%	65,0%	YES