

## VERKLARING VAN NAKOMING

Aan: De Obligatiehouders  
Van: VGP NV  
Datum: 24 Augustus 2023

Geachte heren,

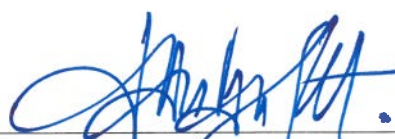
**VGP NV - EUR 225.000.000 3,90 percent vastrentende obligaties met vervaldatum 21 september 2023 (ISIN BE0002258276 – Common Code: 148397694) (de “Obligaties”)**

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 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 411.545 k en de netto financiële kosten bedroegen EUR 39.333 k. Hierdoor bedroeg de rentedekkingsratio 10,46;
  - De beschikbare liquide middelen voor schuldendienst was EUR 674.404 k en de netto schuldendienst was EUR 43.833 k. Hierdoor bedroeg de netto schulddekkingsratio 15,39;
  - De totale geconsolideerde netto schuld was EUR 1.865.129 k en het totaal eigen vermogen en totale verplichtingen bedroegen EUR 4.631.799 k. Hierdoor bedroeg de geconsolideerde schuldgraad 43,3%.
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)

|          |  |                  |                  |
|----------|--|------------------|------------------|
| <b>1</b> | <b>NETTO HUURINKOMSTEN – LAATSTE 12 MAANDEN (LTM)</b>                      |                  | <b>59.064</b>    |
| <b>2</b> | <b>GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN</b>                                     |                  | <b>352.481</b>   |
| <b>3</b> | <b>NETTO FINANCIËLE KOSTEN – LAATSTE 12 MAANDEN</b>                        |                  | <b>(39.333)</b>  |
|          | Netto financiële kosten  | (39.733)         |                  |
|          | Minus - afsluitprovisie en plaatsingsvergoeding                            | 400              |                  |
|          |  | <u>(39.333)</u>  |                  |
| <b>4</b> | <b>BESCHIKBARE LIQUIDE MIDDELEN VOOR SCHULDENDIENST</b>                    |                  | <b>674.404</b>   |
|          | + Nettowinst van de Emmittent – laatste 12 maanden                         | 139.926          |                  |
|          | + intercompany interest betaald / geprovisioneerd – laatste 12 maanden     | 103.694          |                  |
|          | + afschrijvingen en waardeverminderingen – laatste 12 maanden              | 18.001           |                  |
|          | + niet-gerealiseerde wisselkoersverliezen – laatste 12 maanden             | 888              |                  |
|          | - niet-gerealiseerde wisselkoerswinsten – laatste 12 maanden               | (929)            |                  |
|          | + interest- en andere financiële kosten                                    | 60.343           |                  |
|          | + niet-gerealiseerde verliezen op afdekkingsderivaten – laatste 12 maanden | 0                |                  |
|          | - niet-gerealiseerde winsten op afdekkingsderivaten – laatste 12 maanden   | 0                |                  |
|          | + geldmiddelen en kasequivalenten – einde periode                          | 352.481          |                  |
|          |  | <u>674.404</u>   |                  |
| <b>5</b> | <b>NETTO SCHULDENDIENST</b>  |                  | <b>(43.833)</b>  |
|          | Netto financiële kosten  | (39.333)         |                  |
|          | Schuldaflossingen tijdens de periode                                       | (4.500)          |                  |
|          |  | <u>(43.833)</u>  |                  |
| <b>6</b> | <b>TOTALE NETTO SCHULD</b>   |                  | <b>1.865.129</b> |
|          | Totale schuld (inclusief buitenbalansverplichtingen)                       | 2.217.611        |                  |
|          | Geldmiddelen en kasequivalenten  | (352.481)        |                  |
|          |  | <u>1.865.129</u> |                  |
| <b>7</b> | <b>EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN</b>                                    |                  | <b>4.631.799</b> |
|          | Eigen vermogen   | 2.161.788        |                  |
|          | Totale verplichtingen (inclusief buitenbalansverplichtingen)               | 2.470.011        |                  |
|          |  | <u>4.631.799</u> |                  |

## 8 COVENANTS

|     |   |           |          |            |
|-----|---|-----------|----------|------------|
| 8,1 | <b>Rentedekkingsratio (LTM)</b>   | 30/6/2023 | Covenant | Compliance |
|     | Netto huurinkomsten(vermeerdert met beschikbare liquide midde                       | 411.545   |          |            |
|     | Netto financiële kosten   | (39.333)  |          |            |
|     | Rentedekkingsratio  | 10,46     | 1,20     | YES        |
| 8,2 | <b>Schulddekkingsratio (LTW)</b>  | 30/6/2023 | Covenant | Compliance |
|     | Beschikbare liquide middelen voor schuldendienst                                    | 674.404   |          |            |
|     | Netto schuldendienst  | (43.833)  |          |            |
|     | Schulddekkingsratio   | 15,39     | 1,20     | YES        |
| 8,3 | <b>Consolidated Gearing (LTM)</b>   | 30/6/2023 | Covenant | Compliance |
|     | Geconsolideerde netto schuld (incl. buitenbalansverplichtingen)                     | 1.865.129 |          |            |
|     | Geconsolideerde eigen vermogen en verplichtingen (Incl. buitenbalansverplichtingen) | 4.631.799 |          |            |
|     | Geconsolideerde schuldgraad   | 40,3%     | 65,0%    | YES        |