

40				1	EUR	
NAT.	Datum neerlegging	Nr. 0887.216.042	Blz.	E.	D.	VOL 1

**JAARREKENING EN ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK  
VAN VENNOOTSCHAPPEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN**

**IDENTIFICATIEGEGEVENS**

NAAM: VGP

Rechtsvorm: NV

Adres: Leonardo Da Vincilaan

Nr.: 19A , bus 6

Postnummer: 1831

Gemeente: Diegem

Land: België

Rechtspersonenregister (RPR) - Rechtbank van Koophandel van Brussel, nederlandstalige

Internetadres<sup>1</sup>: www.vgpparks.eu

Ondernemingsnummer **0887.216.042**

DATUM **31/05/2017** van de neerlegging van de oprichtingsakte OF van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt.

JAARREKENING **IN EURO** <sup>2</sup>

goedgekeurd door de algemene vergadering van **11/05/2018**

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van **01/01/2017** tot **31/12/2017**

Vorig boekjaar van **01/01/2016** tot **31/12/2016**

De bedragen van het vorige boekjaar zijn / zijn niet <sup>3</sup> identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

Totaal aantal neergelegde bladen: 48 Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn: 6.2.1, 6.2.2, 6.2.4, 6.2.5, 6.3.1, 6.3.3, 6.3.4, 6.3.5, 6.3.6, 6.5.2, 6.6, 6.8, 6.17, 7, 8, 9

Handtekening  
(naam en hoedanigheid)

**Jan Van Geet SRO**

**Vaste Vert. Jan Van Geet-Gedelegeerd bestuurder**

Handtekening  
(naam en hoedanigheid)

<sup>1</sup> Facultatieve vermelding.

<sup>2</sup> Indien nodig, aanpassen van de eenheid en munt waarin de bedragen zijn uitgedrukt.

<sup>3</sup> Schrappen wat niet van toepassing is.

**LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN  
COMMISSARISSEN EN VERKLARING BETREFFENDE EEN  
AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE****LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN**

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de onderneming

**Sebast'ak Marek**

Zborovska 66, 13000 Praag 5, Tsjechische Republiek

Functie : Bestuurder

Mandaat : 08/05/2015- 10/05/2019

**Saverys Alexander**

Meerkenshamstraat 18, 9070 Destelbergen, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 08/05/2015- 10/05/2019

**Jan Van Geet SRO NV CZ63072017**

Jenisovice 59, 46833 Jenisovice u Jablonce nad Nisou, Tsjechische Republiek

Functie : Gedelegeerd bestuurder

Mandaat : 12/05/2017- 14/05/2021

Vertegenwoordigd door :

1. Van Geet Jan

Mala Skala 211 , 468 22 Mala Skala, Tsjechische Republiek

**Rijo Advies BVBA 0876.085.390**

Schongaustraat 19, 9100 Sint-Niklaas, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 08/05/2015- 10/05/2019

Vertegenwoordigd door :

1. Thys Jos

Schongaustraat 19 , 9100 Sint-Niklaas, België

**VM Invest NV 0418.701.587**

Spinnerijstraat 12, 9240 Zele, België

Functie : Gedelegeerd bestuurder

Mandaat : 12/05/2017- 14/05/2021

Vertegenwoordigd door :

1. Van Malderen Bart

Mandekensstraat 121 , 9255 Buggenhout, België

**Deloitte Bedrijfsrevisoren BV ovve CVBA 0429.053.863**

Gateway building, Luchthaven Nationaal 1 J, 1930 Zaventem, België

Functie : Commissaris, Lidmaatschapsnummer : B00025

Mandaat : 12/05/2017- 08/05/2020

Vertegenwoordigd door :

1. Neckebroeck Rik

Gateway building, Luchaven Nationaal 1 J , 1930 Zaventem, België

, Lidmaatschapsnummer : AO1529

**VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE**

Het bestuursorgaan verklaart dat geen enkele opdracht voor nazicht of correctie werd gegeven aan iemand die daar wettelijk niet toe gemachtigd is met toepassing van de artikelen 34 en 37 van de wet van 22 april 1999 betreffende de boekhoudkundige en fiscale beroepen.

De jaarrekening ~~werd~~ / werd niet \* geverifieerd of gecorrigeerd door een externe accountant of door een bedrijfsrevisor die niet de commissaris is.

In bevestigend geval, moeten hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke externe accountant of bedrijfsrevisor en zijn lidmaatschapsnummer bij zijn Instituut, evenals de aard van zijn opdracht:

- A. Het voeren van de boekhouding van de onderneming \*\*,
- B. Het opstellen van de jaarrekening \*\*,
- C. Het verifiëren van de jaarrekening en/of
- D. Het corrigeren van de jaarrekening.

Indien taken bedoeld onder A. of onder B. uitgevoerd zijn door erkende boekhouders of door erkende boekhouders-fiscalisten, kunnen hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke erkende boekhouder of erkende boekhouder-fiscalist en zijn lidmaatschapsnummer bij het Beroepsinstituut van erkende Boekhouders en Fiscalisten, evenals de aard van zijn opdracht.

Naam, voornamen, beroep en woonplaats	Lidmaatschapsnummer	Aard van de opdracht (A, B, C en/of D)

\* Schrapen wat niet van toepassing is.

\*\* Facultatieve vermelding.

<b>JAARREKENING</b>
---------------------

**BALANS NA WINSTVERDELING**

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>ACTIVA</b>				
<b>OPRICHTINGSKOSTEN</b> .....	6.1	20	5.149.162	5.203.689
<b>VASTE ACTIVA</b> .....		21/28	<u>754.699.502</u>	<u>602.435.223</u>
<b>Immateriële vaste activa</b> .....	6.2	21		1.937
<b>Materiële vaste activa</b> .....	6.3	22/27	3.781	
Terreinen en gebouwen .....		22		
Installaties, machines en uitrusting .....		23	3.781	
Meubilair en rollend materieel .....		24		
Leasing en soortgelijke rechten .....		25		
Overige materiële vaste activa .....		26		
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen .....		27		
<b>Financiële vaste activa</b> .....	6.4 / 6.5.1	28	754.695.721	602.433.286
<b>Verbonden ondernemingen</b>	6.15	280/1	515.323.885	443.871.121
Deelnemingen .....		280	82.573.904	85.181.422
Vorderingen .....		281	432.749.981	358.689.699
<b>Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat</b> .....	6.15	282/3	239.361.786	158.562.165
Deelnemingen .....		282	102.271.461	79.100.662
Vorderingen .....		283	137.090.325	79.461.503
<b>Andere financiële vaste activa</b> .....		284/8	10.050	
Aandelen .....		284		
Vorderingen en borgtochten in contanten .....		285/8	10.050	

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b> .....		29/58	<u>21.844.856</u>	<u>51.499.747</u>
<b>Vorderingen op meer dan één jaar</b> .....		29		
Handelsvorderingen .....		290		
Overige vorderingen .....		291		
<b>Vorraden en bestellingen in uitvoering</b> .....		3		
Vorraden .....		30/36		
Grond- en hulpstoffen .....		30/31		
Goederen in bewerking .....		32		
Gereed product .....		33		
Handelsgoederen .....		34		
Onroerende goederen bestemd voor verkoop .....		35		
Vooruitbetalingen .....		36		
Bestellingen in uitvoering .....		37		
<b>Vorderingen op ten hoogste één jaar</b> .....		40/41	2.887.275	488.356
Handelsvorderingen .....		40	2.713.708	350.000
Overige vorderingen .....		41	173.567	138.356
<b>Geldbeleggingen</b> .....	6.5.1 /	50/53		
Eigen aandelen .....	6.6	50		
Overige beleggingen .....		51/53		
<b>Liquide middelen</b> .....		54/58	18.946.457	51.009.322
<b>Overlopende rekeningen</b> .....	6.6	490/1	11.124	2.069
<b>TOTAAL DER ACTIVA</b> .....		20/58	781.693.520	659.138.659



	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>SCHULDEN</b> .....		17/49	<u>540.387.807</u>	<u>392.963.970</u>
<b>Schulden op meer dan één jaar</b> .....	6.9	17	407.067.044	300.080.969
Financiële schulden .....		170/4	407.067.044	300.080.969
Achtergestelde leningen .....		170		
Niet-achtergestelde obligatieleningen .....		171	380.000.000	300.000.000
Leasingschulden en soortgelijke schulden .....		172		
Kredietinstellingen .....		173		
Overige leningen .....		174	27.067.044	80.969
Handelsschulden .....		175		
Leveranciers .....		1750		
Te betalen wissels .....		1751		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen .....		176		
Overige schulden .....		178/9		
<b>Schulden op ten hoogste één jaar</b> .....	6.9	42/48	127.151.410	88.084.727
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen .....		42	75.000.000	75.000.000
Financiële schulden .....		43		
Kredietinstellingen .....		430/8		
Overige leningen .....		439		
Handelsschulden .....		44	14.652.908	12.407.293
Leveranciers .....		440/4	14.652.908	12.407.293
Te betalen wissels .....		441		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen .....		46		
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten .....	6.9	45	11.797	165.630
Belastingen .....		450/3		127.451
Bezoldigingen en sociale lasten .....		454/9	11.797	38.179
Overige schulden .....		47/48	37.486.705	511.804
<b>Overlopende rekeningen</b> .....	6.9	492/3	6.169.353	4.798.274
<b>TOTAAL VAN DE PASSIVA</b> .....		10/49	781.693.520	659.138.659

## RESULTATENREKENING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>Bedrijfsopbrengsten</b> .....		70/76A	6.816.971	3.125.714
Omzet .....	6.10	70		
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname) .....(+)/(-)		71		
Geproduceerde vaste activa .....		72		
Andere bedrijfsopbrengsten .....	6.10	74	6.816.971	3.125.714
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten .....	6.12	76A		
<b>Bedrijfskosten</b> .....		60/66A	13.853.444	16.923.046
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen .....		60		
Aankopen .....		600/8		
Voorraad: afname (toename) .....(+)/(-)		609		
Diensten en diverse goederen .....		61	13.794.984	16.915.515
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen .....(+)/(-)	6.10	62	49.535	
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa .....		630	2.648	2.393
Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen) .....(+)/(-)		631/4		
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) .....(+)/(-)	6.10	635/8		
Andere bedrijfskosten .....	6.10	640/8	6.277	5.138
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten .....		649		
Niet-recurrente bedrijfskosten .....	6.12	66A		
<b>Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)</b> .....(+)/(-)		9901	-7.036.473	-13.797.332



	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>Financiële opbrengsten</b> .....		75/76B	59.350.942	147.703.617
Recurrente financiële opbrengsten .....		75	20.110.938	13.686.309
Opbrengsten uit financiële vaste activa .....		750	19.744.811	13.345.048
Opbrengsten uit vlottende activa .....		751	269.779	157.218
Andere financiële opbrengsten .....	6.11	752/9	96.348	184.043
Niet-recurrente financiële opbrengsten .....	6.12	76B	39.240.004	134.017.308
<b>Financiële kosten</b> .....	6.11	65/66B	21.638.550	15.513.174
Recurrente financiële kosten .....		65	21.476.615	13.757.890
Kosten van schulden .....		650	19.281.564	13.275.192
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugneming) .....(+)/(-)		651		
Andere financiële kosten .....		652/9	2.195.051	482.698
Niet-recurrente financiële kosten .....	6.12	66B	161.935	1.755.284
<b>Winst (Verlies) van het boekjaar voor belasting</b> .....(+)/(-)		9903	30.675.919	118.393.111
<b>Onttrekkingen aan de uitgestelde belastingen</b> .....		780		
<b>Overboeking naar de uitgestelde belastingen</b> .....		680		
<b>Belastingen op het resultaat</b> .....(+)/(-)	6.13	67/77	167.406	515.845
Belastingen .....		670/3	167.406	518.130
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen .....		77		2.285
<b>Winst (Verlies) van het boekjaar</b> .....(+)/(-)		9904	30.508.513	117.877.266
<b>Onttrekking aan de belastingvrije reserves</b> .....		789		
<b>Overboeking naar de belastingvrije reserves</b> .....		689		
<b>Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar</b> .....(+)/(-)		9905	30.508.513	117.877.266

**RESULTAATVERWERKING**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>Te bestemmen winst (verlies) .....</b> (+)/(-	9906	176.007.212	151.392.562
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar .....(+)/(-	(9905)	30.508.513	117.877.266
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar .....(+)/(-	14P	145.498.699	33.515.296
<b>Onttrekking aan het eigen vermogen .....</b>	791/2		
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies .....	791		
aan de reserves .....	792		
<b>Toevoeging aan het eigen vermogen .....</b>	691/2	1.327.201	5.893.863
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies .....	691		
aan de wettelijke reserve .....	6920	1.327.201	5.893.863
aan de overige reserves .....	6921		
<b>Over te dragen winst (verlies) .....</b> (+)/(-	(14)	139.372.216	145.498.699
<b>Tussenkost van de vennoten in het verlies .....</b>	794		
<b>Uit te keren winst .....</b>	694/7	35.307.795	
Vergoeding van het kapitaal .....	694	35.307.795	
Bestuurders of zaakvoerders .....	695		
Werknemers .....	696		
Andere rechthebbenden .....	697		

**TOELICHTING****STAAT VAN DE OPRICHTINGSKOSTEN**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar</b> .....	20P	xxxxxxxxxxxxxxxx	5.203.689
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Nieuwe kosten van het boekjaar .....	8002	1.262.175	
Afschrijvingen.....	8003	1.316.702	
Andere .....(+)/(-)	8004		
<b>Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar</b> .....	(20)	5.149.162	
<b>Waarvan</b>			
Kosten van oprichting en kapitaalverhoging, kosten bij uitgifte van leningen en andere oprichtingskosten .....	200/2	5.149.162	
Herstructureringskosten .....	204		

**CONCESSIES, OCTROOIEN, LICENTIES, KNOWHOW, MERKEN  
EN SOORTGELIJKE RECHTEN**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar .....</b>	8052P	xxxxxxxxxxxxxxxx	10.000
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa .....	8022		
Overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8032		
Overboeking van een post naar een andere .....(+)/(-)	8042		
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar .....</b>	8052	10.000	
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar .....</b>	8122P	xxxxxxxxxxxxxxxx	8.063
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8072	1.937	
Teruggenomen .....	8082		
Verworven van derden .....	8092		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8102		
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8112		
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar .....</b>	8122	10.000	
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR .....</b>	211		

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>INSTALLATIES, MACHINES EN UITRUSTING</b>			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8192P	xxxxxxxxxxxxxxxx	1.987
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa .....	8162	4.491	
Overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8172		
Overboeking van een post naar een andere .....	8182		
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8192	6.478	
<b>Meerwaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8252P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8212		
Verworven van derden .....	8222		
Afgeboekt .....	8232		
Overgeboekt van een post naar een andere .....	8242		
<b>Meerwaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8252		
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8322P	xxxxxxxxxxxxxxxx	1.987
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8272	710	
Teruggenomen .....	8282		
Verworven van derden .....	8292		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8302		
Overgeboekt van een post naar een andere .....	8312		
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8322	2.697	
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	(23)	3.781	

## STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>VERBONDEN ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN</b>			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar .....	8391P	xxxxxxxxxxxxxxxx	86.049.387
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen .....	8361	1.152.687	
Overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8371	3.759.513	
Overboeking van een post naar een andere .....(+)/(-)	8381		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar .....	8391	83.442.561	
Meerwaarde per einde van het boekjaar .....	8451P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8411		
Verworven van derden .....	8421		
Afgeboekt .....	8431		
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8441		
Meerwaarde per einde van het boekjaar .....	8451		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar .....	8521P	xxxxxxxxxxxxxxxx	867.965
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8471	692	
Teruggenomen .....	8481		
Verworven van derden .....	8491		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8501		
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8511		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar .....	8521	868.657	
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar .....	8551P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar .....(+)/(-)	8541		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar .....	8551		
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR .....</b>	(280)	<u>82.573.904</u>	
<b>VERBONDEN ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN</b>			
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR .....</b>	281P	<u>xxxxxxxxxxxxxxxx</u>	<u>358.689.699</u>
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Toevoegingen .....	8581	204.206.863	
Terugbetalingen .....	8591	130.146.581	
Geboekte waardeverminderingen .....	8601		
Teruggenomen waardeverminderingen .....	8611		
Wisselkoersverschillen .....(+)/(-)	8621		
Overige mutaties .....(+)/(-)	8631		
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR .....</b>	(281)	<u>432.749.981</u>	
<b>GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR .....</b>	8651		

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING - DEELNEMINGEN EN AANDELEN</b>			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8392P	xxxxxxxxxxxxxxxx	79.100.662
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen.....	8362	23.170.799	
Overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8372		
Overboeking van een post naar een andere .....	8382		
.....(+)/(-)			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8392	102.271.461	
<b>Meerwaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8452P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8412		
Verworven van derden .....	8422		
Afgeboekt .....	8432		
Overgeboekt van een post naar een andere .....	8442		
.....(+)/(-)			
<b>Meerwaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8452		
<b>Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8522P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8472		
Teruggenomen .....	8482		
Verworven van derden .....	8492		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8502		
Overgeboekt van een post naar een andere .....	8512		
.....(+)/(-)			
<b>Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8522		
<b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar</b> .....	8552P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b> .....	8542		
.....(+)/(-)			
<b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar</b> .....	8552		
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	(282)	<u>102.271.461</u>	
<b>ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT - VORDERINGEN</b>			
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	283P	xxxxxxxxxxxxxxxx	<u>79.461.503</u>
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Toevoegingen .....	8582	94.375.492	
Terugbetalingen.....	8592	36.746.670	
Geboekte waardeverminderingen .....	8602		
Teruggenomen waardeverminderingen .....	8612		
Wisselkoersverschillen .....	8622		
.....(+)/(-)			
Overige mutaties .....	8632		
.....(+)/(-)			
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	(283)	<u>137.090.325</u>	
<b>GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR</b> .....	8652		

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>ANDERE ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN</b>			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8393P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen.....	8363		
Overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8373		
Overboeking van een post naar een andere .....	8383		
.....(+)/(-)			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8393		
<b>Meerwaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8453P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8413		
Verworven van derden .....	8423		
Afgeboekt .....	8433		
Overgeboekt van een post naar een andere .....	8443		
.....(+)/(-)			
<b>Meerwaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8453		
<b>Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8523P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8473		
Teruggenomen .....	8483		
Verworven van derden .....	8493		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8503		
Overgeboekt van een post naar een andere .....	8513		
.....(+)/(-)			
<b>Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8523		
<b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar</b> .....	8553P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b> .....	8543		
.....(+)/(-)			
<b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar</b> .....	8553		
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	(284)		
<b>ANDERE ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN</b>			
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	285/8P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Toevoegingen .....	8583	10.050	
Terugbetalingen.....	8593		
Geboekte waardeverminderingen .....	8603		
Teruggenomen waardeverminderingen .....	8613		
Wisselkoersverschillen .....	8623		
.....(+)/(-)			
Overige mutaties .....	8633		
.....(+)/(-)			
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	(285/8)	10.050	
<b>GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR</b> .....	8653		



## INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN

## DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de onderneming een deelneming bezit (opgenomen in de posten 280 en 282 van de activa), alsmede de andere ondernemingen waarin de onderneming maatschappelijke rechten bezit (opgenomen in de posten 284 en 51/53 van de activa) ten belope van ten minste 10 % van het geplaatste kapitaal.

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening				
	Aard	rechtstreeks		dochter	Jaarrekening per	Muntcode	Eigen vermogen	Nettoresultaat
		Aantal	%				%	(+) of (-) (in eenheden)
<b>VGP Latvia s.i.a.</b> Mūkusalas iela 29 -203 1004 Riga Letland 4000.391.273	Kapitaalsaandelen	1	100,00	0,00	31/12/2017	EUR	-3.704.721	-457.726
<b>VGP Romania s.r.l.</b> Bulevardul Revolutiej 1989 300024 Timisorara Roemenië 22358280	Kapitaalsaandelen	20	100,00	0,00	31/12/2017	RON	-29.970.305	-1.873.430
<b>VGP Finance NV</b> Spinnerijstraat 12 9240 Zele België 0894.188.263	Kapitaalsaandelen	615	100,00	0,00	31/12/2017	EUR	45.856	-937
<b>Industriální Stavby s.r.o.</b> Jenisovice 59 46833 Jenisovice u Jablonce nad Nisou Tsjechische Republiek 25695011	Eigendomstitels	2	100,00	0,00	31/12/2017	EUR	698.170	-146.552
<b>VGP FM Services s.r.o.</b> Jenisovice 59 468 33 Jenisovice u Jablonce nad Nisou Tsjechische Republiek 2873.767.9	Kapitaalsaandelen	1	0,00	100,00	31/12/2017	EUR	324.054	-59.346
<b>VGP Usti nad Labem (CZ VII) a.s.</b> Jenisovice 59 468 33 Jenisovice u Jablonce nad Nisou Tsjechische Republiek 2874.272.9	Kapitaalsaandelen	2	100,00	0,00	31/12/2017	EUR	449.865	-379.690
<b>VGP Nederland BV</b> Sporlaan 386 5038 CD Tilburg Nederland ..	kapitaalsaandelen	4.433.000	100,00	0,00	31/12/2017	EUR	27.019.331	-22.645.622
<b>VGP MISV Comm. VA</b> Spinnerijstraat 12 9240 Zele België 0894.442.740	Kapitaalsaandelen	398.368	43,00	0,00	30/06/2017	EUR	93.115	-4.992
<b>VGP Industriebau GmbH</b> Cecilienallee 17 40474 Düsseldorf Duitsland 289489444	Kapitaalsaandelen	100	100,00	0,00	31/12/2017	EUR	-1.037.893	44.858

## INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN

## DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening				
	Aard	rechtstreeks		dochters	Jaarrekening per	Muntcode	Eigen vermogen	Nettoresultaat
		Aantal	%				%	(+) of (-) (in eenheden)
<b>VGP Park München GmbH BVBA</b> Cecilienallee 17 40474 Düsseldorf Duitsland 294080311	Kapitaalsaandelen	100	100,00	0,00	31/12/2015	EUR	-6.936.881	-1.750.750
<b>VGP Jenec (CZ IX) a.s.</b> Jenisovice 59 468 33 Jenisovice u Jablonce nad Nisou Tsjechische Republiek 03217710	Kapitaalsaandelen	2	100,00	0,00	31/12/2017	EUR	-638.819	-151.535
<b>VGP CZ X a.s.</b> Jenisovice 59 468 33 Jenisovice u Jablonce nad Nisou Tsjechische Republiek	Kapitaalsaandelen	2	100,00	0,00	31/12/2017	EUR	3.921.927	-571.372
<b>FM Log In (VGP Park Hammersbach) GmbH</b> Cecilienallee 17 40474 Dusseldorf Duitsland 294080338	Kapitaalsaandelen	25.000	0,00	100,00	31/12/2017	EUR	-31.391	-14.349
<b>VGP Deutschland - Projekt 8 GmbH</b> Cecilienallee 17 40474 Dusseldorf Duitsland	Kapitaalsaandelen	25.000	100,00	0,00	31/12/2017	EUR	6.689	-2.977
<b>Naves Industriales Peninsula S.L.</b> Calle Claudio Coello 124 , bus 6 28006 Madrid Spanje	Kapitaalsaandelen	3.000	100,00	0,00	31/12/2015	EUR	74.559.503	-731.970
<b>VGP Asset Management S.a.r.l.</b> Heienhaff 1b 1736 Senningerberg Luxemburg	Kapitaalsaandelen	12.500	100,00	0,00	31/12/2017	EUR	7.729	152.108
<b>VGP Park Bratislava a.s.</b> Moskovska 13 81108 bratislava Slovaakse Republiek	Kapitaalsaandelen	25.000	100,00	0,00	31/12/2017	EUR	2.003	-12.098
<b>VGP Park Berlin 2 (DEU 1) S.a.r.l.</b> Heienhaff 1b 1736 Senningerberg Luxemburg	Kapitaalsaandelen	12.500	100,00	0,00	31/12/2017	EUR	-4.267.354	-3.539.537

## INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN

## DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening				
	Aard	rechtstreeks		dochters	Jaarrekening per	Muntcode	Eigen vermogen	Nettoresultaat
		Aantal	%					
<b>VGP Park Ginsheim (DEU 2) S.a.r.l.</b> Heienhaff 1b 1736 Senningerberg Luxemburg	Kapitaalsaandelen	12.500	100,00	0,00	31/12/2017	EUR	-2.029.506	-1.663.281
<b>VGP Park Wetzlar (DEU 5) S.a.r.l.</b> Heienhaff 1b 1736 Senningerberg Luxemburg	Kapitaalsaandelen	12.500	100,00	0,00	31/12/2017	EUR	-320.966	-305.399
<b>VGP Park Hamburg 4 (DEU 6) S.a.r.l.</b> Heienhaff 1b 1736 Senningerberg Luxemburg	Kapitaalsaandelen	12.500	100,00	0,00	31/12/2017	EUR	-124.043	-108.453
<b>VGP Park Goettingen (DEU 7) S.a.r.l.</b> Heienhaff 1b 1736 Senningerberg Luxemburg	Kapitaalsaandelen	12.500	100,00	0,00	31/12/2017	EUR	-140.220	-124.207
<b>VGP Park Halle (DEU 8) S.a.r.l.</b> Heienhaff 1b 1736 Senningerberg Luxemburg	Kapitaalsaandelen	12.500	100,00	0,00	31/12/2015	EUR	-150.060	-136.403
<b>VGP Park Berlin Wustermark (DEU 9) Sarl NV</b> Heienhaff 1B 1736 Senningerberg Luxemburg	Kapitaalsaandelen	12.000	100,00	0,00	31/12/2017	EUR	-300.932	-312.933
<b>VGP Park Dresden (DEU 10) Sarl NV</b> Heienhaff 1b 1736 Senningerberg Luxemburg	Kapitaalsaandelen	12.000	100,00	0,00	31/12/2017	EUR	-18.677	-30.677
<b>VGP Park Berlin 3 (DEU11) Sarl NV</b> Heienhaff 1b 1736 Senningerberg Luxemburg	Kapitaalsaandelen	12.000	100,00	0,00	31/12/2017	EUR	-16.105	-28.105
<b>VGP DEU 12 Sarl NV</b> Heienhaff 1b 1736 Senningerberg Luxemburg	Kapitaalsaandelen	12.000	100,00	0,00	31/12/2017	EUR	-6.036	-18.036

## INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN

## DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening				
	Aard	rechtstreeks		dochters	Jaarrekening per	Muntcode	Eigen vermogen	Nettoresultaat
		Aantal	%				%	(+) of (-) (in eenheden)
<b>VGP DEU 13 Sarl NV</b> Heienhaff 1b 1736 Senningerberg Luxemburg	Kapitaals aandelen	12.000	100,00	0,00	31/12/2017	EUR	-7.217	-19.217
<b>VGP Park Mnichovo Hradiste as NV</b> Jenisovice 59 468 33 Jenisovice u Jablonce nad Nisou Tsjechische Republiek	Kapitaals aandelen	77.866	100,00	0,00	31/12/2017	EUR	76.709	-1.158
<b>VGP Service Kft NV</b> Kalvária u 55 9024 Győr Hongarije	Kapitaal aandelen	1	100,00	0,00	31/12/2017	EUR	161.057	162.721
<b>VGP Constructii Industriale SRL NV</b> Boulevardul Revolutiej 1989 300024 Timisoara Roemenië 36289628	Kapitaalaandelen	10	100,00	0,00	31/12/2017	EUR	-6.054	-6.395
<b>VGP CZ XII as NV</b> Jenisovcie 59 468 33 Jenisovice u Tsjechische Republiek 04945891	Kapitaalaandelen	20	100,00	0,00	31/12/2017	EUR	88.769	14.724
<b>VGP PM Service GmbH BVBA</b> Cecilienallee 17 40474 Düsseldorf Duitsland	Kapitaalaandelen	25.000	0,00	100,00	31/12/2017	EUR	-104.790	-123.327
<b>VGP Park Chomutov (CZ XI) as NV</b> Jenisovice 59 468 33 Jenisovice u Jablonce nad Nisou Tsjechische Republiek 04582837	Kapitaals aandelen	20	100,00	0,00	31/12/2017	EUR	-80.435	-73.510
<b>VGP Park Ceske Budejovice as NV</b> Jenisovice 59 468 33 Jenisovice u Jablonce nad Nisou Tsjechische Republiek	Kapitaals aandelen	20	100,00	0,00	31/12/2017	EUR	73.534	-8
<b>VGP Park Olomouc 1 nástupnická as (TPO Hala G1) NV</b> Jenisovice 59 468 33 Jenisovice u Jablonce nad Nisou Tsjechische Republiek	Kapitaals aandelen	1	0,00	100,00	31/12/2017	EUR	5.548.582	-456.628

## INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN

## DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening				
	Aard	rechtstreeks		dochters %	Jaarrekening per	Muntcode	Eigen vermogen	Nettoresultaat
		Aantal	%				(+) of (-) (in eenheden)	
<b>VGP Park Olomouc 3 as (Gehojedna) NV</b> Jenisovice 59 468 33 Jenisovice u Jablonce nad Nisou Tsjechische Republiek	Kapitaalsaandelen	1	0,00	100,00	31/12/2017	EUR	-69.644	-94.314
<b>VGP Olomouc 4 as (Gehovychoď as) NV</b> Jenisovice 59 468 33 Jenisovice u Jablonce nad Nisou Tsjechische Republiek	Kapitaalsaandelen	1	0,00	100,00	31/12/2017	EUR	-144.831	-119.464
<b>VGP Espana 1 SL BVBA</b> Gran Via de les Corts Catalanes 583 Barcelona Spanje	Kapitaalsaandelen	3.000	0,00	100,00	31/12/2017	EUR	15.909.398	-1.726.752
<b>VGP Espana 2 SL BVBA</b> Gran Via de les Corts Catalanes 583 Barcelona Spanje	Kapitaalsaandelen	3.000	0,00	100,00	31/12/2017	EUR	38.447.155	-1.423.498
<b>VGP Espana 3 SL BVBA</b> Gran Via de les Corts Catalanes 583 Barcelona Spanje	Kapitaalsaandelen	3.000	0,00	100,00	31/12/2017	EUR	17.047.895	-875.500
<b>VGP Bingen GbmH BVBA</b> Cecilienallee 17 40474 Düsseldorf Duitsland	Kapitaalsaandelen	100	5,10	94,90	31/12/2017	EUR	260.377	168.053
<b>VGP Leipzig GmbH BVBA</b> Cecilienallee 17 40474 Düsseldorf Duitsland 298138171	Kapitaalsaandelen	100	5,10	94,90	31/12/2017	EUR	1.663.309	17.855
<b>VGP Park Hamburg 3 Sarl NV</b> Heienhaff 1b 1736 Senningerberg Luxemburg	Kapitaalsaandelen	100	5,10	94,90	31/12/2017	EUR	714.411	-124.687
<b>VGP DEU 3 Sarl NV</b> Heienhaff 1b 1736 Senningerberg Luxemburg	Kapitaalsaandelen	100	5,10	94,10	31/12/2017	EUR	431.745	-66.958

## INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN

## DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten				Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	Aard	rechtstreeks		dochters	Jaarrekening per	Muntcode	Eigen vermogen	Nettoresultaat
		Aantal	%	%			(+) of (-) (in eenheden)	
<b>VGP European Logistics Sarl NV</b> Heienhaff 1b 1736 Senningerberg Luxemburg	Kapitaalsaandelen	12.500	50,00	0,00	31/12/2017	EUR	217.872.940	-1.346.709
<b>VGP Park Rodgau GmbH BVBA</b> Cecilienalle 17 40474 Düsseldorf Luxemburg	Kapitaalsaandelen	100	5,10	94,90	31/12/2017	EUR	2.836.959	1.701.579
<b>VGP Park Höchststadt GmbH BVBA</b> Cecilienallee 17 40474 Düsseldorf Duitsland	Kapitaalsaandelen	100	5,10	94,90	31/12/2017	EUR	330.967	254.281
<b>VGP Park Hamburg GmbH BVBA</b> Cecilienallee 17 40474 Düsseldorf Duitsland	Kapitaalsaandelen	100	5,10	94,90	31/12/2017	EUR	2.843.674	1.876.872
<b>VGP Park Berlin GmbH BVBA</b> Cecilienallee 17 40474 Düsseldorf Duitsland	Kapitaalsaandelen	100	5,10	94,90	31/12/2017	EUR	623.173	284.759
<b>VGP Hamburg 2 Sarl NV</b> Heienhaff 1b 1736 Senningerberg Luxemburg	Kapitaalsaandelen	100	5,10	94,90	31/12/2017	EUR	116.096	795.052
<b>VGP Leipzig Sarl NV</b> Heienhaff 1b 1736 Senningerberg Luxemburg	Kapitaalsaandelen	100	5,10	94,90	31/12/2017	EUR	697.400	256.350
<b>VGP Frankenthal Sarl NV</b> Heienhaff 1b 1736 Senningerberg Luxemburg	Kapitaalsaandelen	100	5,10	94,90	31/12/2017	EUR	-4.188.410	-3.373.662
<b>VGP Sibiu SRL NV</b> Str. Bulevardul Revolutiei 1989 18 , bus A Timisoara Roemenië 36897803	Kapitaalsaandelen	10	100,00	0,00	31/12/2017	EUR	214	-14.218

**INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN****DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN**

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten				Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	Aard	rechtstreeks		dochters	Jaarrekening per	Muntcode	Eigen vermogen	Nettoresultaat
		Aantal	%	%			(+) of (-) (in eenheden)	
<b>SUTA sro BVBA</b> Rozsirena 2159/15 18200 Liben Tsjechische Republiek	Kapitaals aandelen	100	100,00	0,00	31/12/2017	EUR	201.791	42.611

**STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR****STAAT VAN HET KAPITAAL****Maatschappelijk kapitaal**

Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar.....

Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar.....

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
100P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	112.736.509
(100)	92.666.815	

Wijzigingen tijdens het boekjaar

Aandelen zonder vermelding nominale waarde

Samenstelling van het kapitaal

Soorten aandelen

Aandelen zonder vermelding nominale waarde

Aandelen op naam.....

Gedematerialiseerde aandelen.....

Codes	Bedragen	Aantal aandelen
	-20.069.694	18.583.050
	92.666.815	18.583.050
8702	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	18.583.050
8703	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	

**Niet-gestort kapitaal**

Niet-opgevraagd kapitaal

Opgevraagd, niet-gestort kapitaal

Aandeelhouders die nog moeten volstorten

Codes	Niet-opgevraagd bedrag	Opgevraagd, niet-gestort bedrag
(101)		XXXXXXXXXXXXXXXXXX
8712	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	

**Eigen aandelen**

Gehouden door de vennootschap zelf

Kapitaalbedrag .....

Aantal aandelen .....

Gehouden door haar dochters

Kapitaalbedrag .....

Aantal aandelen .....

**Verplichtingen tot uitgifte van aandelen**

Als gevolg van de uitoefening van conversierechten

Bedrag van de lopende converteerbare leningen .....

Bedrag van het te plaatsen kapitaal .....

Maximum aantal uit te geven aandelen .....

Als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten

Aantal inschrijvingsrechten in omloop .....

Bedrag van het te plaatsen kapitaal .....

Maximum aantal uit te geven aandelen .....

**Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal** .....

Codes	Boekjaar
8721	
8722	
8731	
8732	
8740	
8741	
8742	
8745	
8746	
8747	
8751	100.000.000



**Aandelen buiten kapitaal**

## Verdeling

Aantal aandelen .....

Daaraan verbonden stemrecht .....

## Uitsplitsing van de aandeelhouders

Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf .....

Aantal aandelen gehouden door haar dochters .....

Codes	Boekjaar
8761	
8762	
8771	
8781	

**AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR VAN DE ONDERNEMING OP DE DATUM VAN DE JAARAFSLUITING**

zoals die blijkt uit de kennisgevingen die de onderneming heeft ontvangen overeenkomstig het Wetboek van vennootschappen, artikel 631 §2 laatste lid en artikel 632 §2 laatste lid; de wet van 2 mei 2007 betreffende de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, artikel 14 vierde lid; en het koninklijk besluit van 21 augustus 2008 houdende nadere regels betreffende bepaalde multilaterale handelsfaciliteiten, artikel 5.

Aisgard SA, Rue Jean-Pierre Brasseur 6, 1258 Luxembourg, bezit 2.409.914 aandelen of 12,97% van de aandelen van VGP NV.  
VM Invest NV, Spinnerijstraat 12, 9240 Zela, BE 0418.701.587 bezit 3.748.008 aandelen of 20,16% van de aandelen van VGP NV.  
Comm. VA VGP MISV, Spinnerijstraat 12, 9240 Zela, BE 0884.442.740 bezit 929.153 aandelen of 5,00% van de aandelen van VGP NV.  
NV Vadebo France, Kamerstraat 99, 9255 Buggenhout, BE 0471.503.637 bezit 655.738 aandelen of 3,59% van de aandelen van VGP NV.  
De heer Van Malderen Bart, Mandekensstraat 121, 9255 Buggenhout bezit 0 aandelen of 0% van de aandelen van VGP NV.  
SA Little Rock, Rue Jean Pierre Brasseur 6, 1258 Luxembourg, Luxembourg, B156902, bezit 3.872.103 aandelen of 20,84% van de aandelen van VGP NV.  
Publico, 6.870.134 aandelen of 37,51%

**STAAT VAN DE SCHULDEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (PASSIVA)****UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN ÉÉN JAAR, NAARGELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD****Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen**

	Codes	Boekjaar
Financiële schulden .....	8801	75.000.000
Achtergestelde leningen .....	8811	
Niet-achtergestelde obligatieleningen .....	8821	75.000.000
Leasingschulden en soortgelijke schulden .....	8831	
Kredietinstellingen .....	8841	
Overige leningen .....	8851	
Handelsschulden .....	8861	
Leveranciers .....	8871	
Te betalen wissels .....	8881	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen .....	8891	
Overige schulden .....	8901	
<b>Totaal der schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen .....</b>	<b>(42)</b>	<b>75.000.000</b>

**Schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar**

Financiële schulden .....	8802	27.067.044
Achtergestelde leningen .....	8812	
Niet-achtergestelde obligatieleningen .....	8822	
Leasingschulden en soortgelijke schulden .....	8832	
Kredietinstellingen .....	8842	
Overige leningen .....	8852	27.067.044
Handelsschulden .....	8862	
Leveranciers .....	8872	
Te betalen wissels .....	8882	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen .....	8892	
Overige schulden .....	8902	
<b>Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar .....</b>	<b>8912</b>	<b>27.067.044</b>

**Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar**

Financiële schulden .....	8803	380.000.000
Achtergestelde leningen .....	8813	
Niet-achtergestelde obligatieleningen .....	8823	380.000.000
Leasingschulden en soortgelijke schulden .....	8833	
Kredietinstellingen .....	8843	
Overige leningen .....	8853	
Handelsschulden .....	8863	
Leveranciers .....	8873	
Te betalen wissels .....	8883	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen .....	8893	
Overige schulden .....	8903	
<b>Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar .....</b>	<b>8913</b>	<b>380.000.000</b>



**OVERLOPENDE REKENINGEN****Uitsplitsing van de post 492/3 van de passiva indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt.**

Toe te rekenen kosten

Toe te rekenen interesten uitgifte obligatieleningen

Boekjaar

264.000

5.905.353

**BEDRIJFSRESULTATEN****BEDRIJFSOPBRENGSTEN****Netto-omzet**

Uitsplitsing per bedrijfscategorie

Uitsplitsing per geografische markt

**Andere bedrijfsopbrengsten**

Exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen compenserende bedragen .....

**BEDRIJFSKOSTEN****Werknemers waarvoor de onderneming een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister**

Totaal aantal op de afsluitingsdatum .....

Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten .....

Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren .....

**Personeelskosten**

Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen .....

Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen .....

Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen .....

Andere personeelskosten .....

Ouderdoms- en overlevingspensioenen .....

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
740		
9086	1	
9087	0,7	
9088	1.170	
620	35.775	
621	4.728	
622	1.065	
623	7.967	
624		

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>Vorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen</b>			
Toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) ..... (+)/(-)	635		
<b>Waardeverminderingen</b>			
Op voorraden en bestellingen in uitvoering			
Geboekt .....	9110		
Teruggenomen .....	9111		
Op handelsvorderingen			
Geboekt .....	9112		
Teruggenomen .....	9113		
<b>Vorzieningen voor risico's en kosten</b>			
Toevoegingen .....	9115		
Bestedingen en terugnemingen .....	9116		
<b>Andere bedrijfskosten</b>			
Bedrijfsbelastingen en -taksen .....	640	868	1.689
Andere .....	641/8	5.409	3.449
<b>Uitzendkrachten en ter beschikking van de onderneming gestelde personen</b>			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum .....	9096		
Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten .....	9097		
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren .....	9098		
Kosten voor de onderneming .....	617		

**FINANCIËLE RESULTATEN**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>RECURRENTE FINANCIËLE OPBRENGSTEN</b>			
<b>Andere financiële opbrengsten</b>			
Door de overheid toegekende subsidies, aangerekend op de resultatenrekening			
Kapitaalsubsidies	9125		
Interestsubsidies	9126		
Uitsplitsing van de overige financiële opbrengsten			
Niet gerealiseerde wisselkoersverschillen		46	128
Wisselkoersverschillen			183.913
Betalingsverschillen			1
<b>RECURRENTE FINANCIËLE KOSTEN</b>			
<b>Afschrijvingen van kosten bij uitgifte van leningen</b> .....	6501	1.316.702	977.490
<b>Geactiveerde interesten</b> .....	6503		
<b>Waardeverminderingen op vlottende activa</b>			
Geboekt .....	6510		
Teruggenomen .....	6511		
<b>Andere financiële kosten</b>			
Bedrag van het disconto ten laste van de onderneming bij de verhandeling van vorderingen .....	653		
<b>Vorzieningen met financieel karakter</b>			
Toevoegingen .....	6560		
Bestedingen en terugnemingen .....	6561		
<b>Uitsplitsing van de overige financiële kosten</b>			
Niet gerealiseerde wisselkoersverschillen			194.306
Wisselkoersverschillen		321	32.628
Betalingsverschillen		298	411



**OPBRENGSTEN EN KOSTEN VAN UITZONDERLIJKE OMVANG OF UITZONDERLIJKE MATE VAN VOORKOMEN**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>NIET-RECURRENTE OPBRENGSTEN</b> .....	76	39.240.004	134.017.308
<b>Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten</b> .....	(76A)		
Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa .....	760		
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten .....	7620		
Meerwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa .....	7630		
Andere niet-recurrente bedrijfsopbrengsten .....	764/8		
<b>Niet-recurrente financiële opbrengsten</b> .....	(76B)	39.240.004	134.017.308
Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa .....	761		
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en kosten .....	7621		
Meerwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa .....	7631	39.240.004	134.017.308
Andere niet-recurrente financiële opbrengsten .....	769		
<b>NIET-RECURRENTE KOSTEN</b> .....	66	161.935	1.755.284
<b>Niet-recurrente bedrijfskosten</b> .....	(66A)		
Niet-recurrente afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa .....	660		
Voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten: toevoegingen (bestedingen) .....	6620		
Minderwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa .....	6630		
Andere niet-recurrente bedrijfskosten .....	664/7		
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente bedrijfskosten (-) .....	6690		
<b>Niet-recurrente financiële kosten</b> .....	(66B)	161.935	1.755.284
Waardeverminderingen op financiële vaste activa .....	661	691	888.134
Voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen) .....	6621		
Minderwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa .....	6631		13.305
Andere niet-recurrente financiële kosten .....	668	161.244	853.845
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente financiële kosten .....	6691		

**BELASTINGEN EN TAKSEN****BELASTINGEN OP HET RESULTAAT**

	Codes	Boekjaar
<b>Belastingen op het resultaat van het boekjaar</b> .....	9134	150.000
Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen .....	9135	150.000
Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen .....	9136	
Geraamde belastingssupplementen .....	9137	
<b>Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren</b> .....	9138	17.406
Verschuldigde of betaalde belastingssupplementen .....	9139	17.406
Geraamde belastingssupplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd .....	9140	
		324.885
		-37.712.589

**Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst vóór belastingen, zoals die blijkt uit de jaarrekening, en de geraamde belastbare winst**

Verworpen uitgaven

Meerwaarde op aandelen belastbaar aan 0.40%

Boekjaar
37.712.589

**Invoel van de niet-recurrente resultaten op de belastingen op het resultaat van het boekjaar**

Meerwaarde op aandelen Project Rheingold

**Bronnen van belastinglatenties**

	Codes	Boekjaar
<b>Actieve latenties</b> .....	9141	
Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten .....	9142	
Andere actieve latenties		1.536.241
Saldo aftrek DBI overdraagbaar naar het volgend belastbaar tijdperk		
<b>Passieve latenties</b> .....	9144	
Uitsplitsing van de passieve latenties		

**BELASTINGEN OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN****In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde**Aan de onderneming (aftrekbaar) .....

Door de onderneming .....

**Ingehouden bedragen ten laste van derden als**

Bedrijfsvoorheffing .....

Roerende voorheffing .....

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9145	286.148	187.891
9146		
9147	19.570	9.321
9148		

34/48



**NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN**

**VERPLICHTINGEN VOORTVLOEIEND UIT DE TECHNISCHE WAARBORGEN VERBONDEN AAN REEDS GEPRESTEERDE VERKOPEN OF DIENSTEN**

Boekjaar

**BEDRAG, AARD EN VORM VAN BELANGRIJKE HANGENDE GESCHILLEN EN ANDERE BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN**

Boekjaar
10.279.704
75.000.000

Er is één termijncontract afgesloten ten bedrage van CZK 271,500,000 die vervalt op 29 januari 2018.

Per 31 december 2017 staat er 1 interest rate swap uit voor een nominaal bedrag van EUR 75,000,000.

De start datum is 6 december 2018 en de looptijd 5 jaar.

**REGELING INZAKE HET AANVULLEND RUST- OF OVERLEVINGSPENSIOEN TEN BEHOEVE VAN DE PERSONEELS- OF DIRECTIELEDEN**

**Beknopte beschrijving**

Genomen maatregelen om de daaruit voortvloeiende kosten te dekken

**PENSIOENEN DIE DOOR DE ONDERNEMING ZELF WORDEN GEDRAGEN**

Geschat bedrag van de verplichtingen die voortvloeien uit reeds gepresteerd werk .....

Code	Boekjaar
9220	

Basis en wijze waarop dit bedrag wordt berekend

**AARD EN FINANCIËLE GEVOLGEN VAN MATERIËLE GEBEURTENISSEN DIE ZICH NA BALANSDATUM HEBBEN VOORGEDAAN en die niet in de resultatenrekening of balans worden weergegeven**

Boekjaar

**AAN- OF VERKOOPVERBINTENISSEN DIE DE VENNOOTSCHAP ALS OPTIESCHRIJVER VAN CALL- EN PUTOPTIES HEEFT**

Boekjaar

**NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN****AARD, ZAKELIJK DOEL EN FINANCIËLE GEVOLGEN VAN BUITENBALANS REGELINGEN**

Mits de risico's of voordelen die uit dergelijke regelingen voortvloeien van enige betekenis zijn en voor zover de openbaarmaking van dergelijke risico's of voordelen noodzakelijk is voor de beoordeling van de financiële positie van de vennootschap

Boekjaar

--

**ANDERE NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN (met inbegrip van deze die niet kunnen worden gecijferd)**

Boekjaar

--

**BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN, GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN EN DE ANDERE ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>VERBONDEN ONDERNEMINGEN</b>			
<b>Financiële vaste activa</b> .....	(280/1)	515.323.885	443.871.121
Deelnemingen .....	(280)	82.573.904	85.181.422
Achtergestelde vorderingen .....	9271		
Andere vorderingen .....	9281	432.749.981	358.689.699
<b>Vorderingen</b> .....	9291		
Op meer dan één jaar .....	9301		
Op hoogstens één jaar .....	9311		
<b>Geldbeleggingen</b> .....	9321		
Aandelen .....	9331		
Vorderingen .....	9341		
<b>Schulden</b> .....	9351		
Op meer dan één jaar .....	9361		
Op hoogstens één jaar .....	9371		
<b>Persoonlijke en zakelijke zekerheden</b>			
Door de onderneming gestelde of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen .....	9381		
Door verbonden ondernemingen gestelde of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de onderneming.....	9391		
<b>Andere betekenisvolle financiële verplichtingen</b> .....	9401		
<b>Financiële resultaten</b>			
Opbrengsten uit financiële vaste activa .....	9421	19.744.811	13.345.048
Opbrengsten uit vlottende activa .....	9431		
Andere financiële opbrengsten .....	9441		
Kosten van schulden .....	9461	107.282	10.311
Andere financiële kosten .....	9471		
<b>Realisatie van vaste activa</b>			
Verwezenlijkte meerwaarden .....	9481	39.240.004	134.017.308
Verwezenlijkte minderwaarden .....	9491		13.305

**BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN, GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN EN DE ANDERE ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN</b>			
<b>Financiële vaste activa</b> .....	9253		
Deelnemingen .....	9263		
Achtergestelde vorderingen .....	9273		
Andere vorderingen .....	9283		
<b>Vorderingen</b> .....	9293		
Op meer dan één jaar .....	9303		
Op hoogstens één jaar .....	9313		
<b>Schulden</b> .....	9353		
Op meer dan één jaar .....	9363		
Op hoogstens één jaar .....	9373		
<b>Persoonlijke en zakelijke zekerheden</b>			
Door de onderneming gestelde of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van geassocieerde ondernemingen .....	9383		
Door geassocieerde ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de onderneming.....	9393		
<b>Andere betekenisvolle financiële verplichtingen</b> .....	9403		
<b>ANDERE ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT</b>			
<b>Financiële vaste activa</b> .....	9252	239.361.786	158.562.165
Deelnemingen .....	9262	102.271.461	79.100.662
Achtergestelde vorderingen .....	9272		
Andere vorderingen .....	9282	137.090.325	79.461.503
<b>Vorderingen</b> .....	9292		
Op meer dan één jaar .....	9302		
Op hoogstens één jaar .....	9312		
<b>Schulden</b> .....	9352		
Op meer dan één jaar .....	9362		
Op hoogstens één jaar .....	9372		

Boekjaar

**TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN BUITEN NORMALE MARKTVOORWAARDEN**

Vermelding van dergelijke transacties indien zij van enige betekenis zijn, met opgave van het bedrag van deze transacties, de aard van de betrekking met de verbonden partij, alsmede andere informatie over de transacties die nodig is voor het verkrijgen van inzicht in de financiële positie van de vennootschap

Nihil

**FINANCIËLE BETREKKINGEN MET****BESTUURDERS EN ZAAKVOERDERS, NATUURLIJKE OF RECHTSPERSONEN DIE DE ONDERNEMING RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS CONTROLEREN ZONDER VERBONDEN ONDERNEMINGEN TE ZIJN, OF ANDERE ONDERNEMINGEN DIE DOOR DEZE PERSONEN RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS GECONTROLEERD WORDEN**

	Codes	Boekjaar
<b>Uitstaande vorderingen op deze personen</b> .....	9500	
Voornaamste voorwaarden betreffende de vorderingen, interestvoet, looptijd, eventueel afgeloste of afgeschreven bedragen of bedragen waarvan werd afgezien		
<b>Waarborgen toegestaan in hun voordeel</b> .....	9501	
<b>Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel</b> .....	9502	
<b>Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van een enkel identificeerbaar persoon</b>		
Aan bestuurders en zaakvoerders .....	9503	7.568.520
Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders .....	9504	

**DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)**

	Codes	Boekjaar
<b>Bezoldiging van de commissaris(sen)</b> .....	9505	35.000
<b>Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)</b>		
Andere controleopdrachten .....	95061	6.000
Belastingadviesopdrachten .....	95062	
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten .....	95063	175.855
<b>Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)</b>		
Andere controleopdrachten .....	95081	
Belastingadviesopdrachten .....	95082	
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten .....	95083	

**Vermeldingen in toepassing van het artikel 133, paragraaf 6 van het Wetboek van vennootschappen**

Uitzonderlijke werkzaamheden en/of andere bijzondere controleopdrachten werden goedgekeurd door het Audit Comité.

De andere controle-opdrachten buiten de revisorale opdrachten betreffen voor 150.000 EUR diensten geleverd in het kader van het secundaire publieke aanbod van aandelen van VGP NV en vallen niet onder de toepassing van de 70% regel. Hiervoor werd een uitzondering gevraagd en verkregen bij de Commissie van Toezicht.



**VERKLARING BETREFFENDE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING****INLICHTINGEN TE VERSTREKKEN DOOR ELKE ONDERNEMING DIE ONDERWORPEN IS AAN DE BEPALINGEN VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN INZAKE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING**

De onderneming heeft een geconsolideerde jaarrekening en een geconsolideerd jaarverslag opgesteld en openbaar gemaakt\*

~~De onderneming heeft geen geconsolideerde jaarrekening en een geconsolideerd jaarverslag opgesteld, omdat zij daarvan vrijgesteld is om de volgende reden(en)\*~~

~~-De onderneming en haar dochterondernemingen overschrijden op geconsolideerde basis niet meer dan één van de in artikel 16 van het Wetboek van vennootschappen vermelde criteria\*-~~

~~-De onderneming heeft alleen maar dochterondernemingen die, gelet op de beoordeling van het geconsolideerd vermogen, de geconsolideerde financiële positie of het geconsolideerd resultaat, individueel en tezamen, slechts van te verwaarlozen betekenis zijn\* (artikel 110 van het Wetboek van vennootschappen)-~~

~~-De onderneming is zelf dochteronderneming van een moederonderneming die een geconsolideerde jaarrekening, waarin haar jaarrekening door consolidatie opgenomen is, opstelt en openbaar maakt\*-~~

Naam, volledig adres van de zetel en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ondernemingsnummer van de moederonderneming(en) en de aanduiding of deze moederonderneming(en) een geconsolideerde jaarrekening, waarin haar jaarrekening door consolidatie opgenomen is, opstelt (opstellen) en openbaar maakt (maken)\*\*:

Indien de moederonderneming(en) (een) onderneming(en) naar buitenlands recht is (zijn), de plaats waar de hiervoor bedoelde geconsolideerde jaarrekening verkrijgbaar is\*\*

\* Schrappen wat niet van toepassing is.

\*\* Wordt de jaarrekening van de onderneming op verschillende niveaus geconsolideerd, dan worden deze gegevens verstrekt, enerzijds voor het grootste geheel en anderzijds voor het kleinste geheel van ondernemingen waarvan de onderneming als dochter deel uitmaakt en waarvoor een geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld en openbaar gemaakt.

**FINANCIËLE BETREKKINGEN VAN DE GROEP WAARVAN DE ONDERNEMING AAN HET HOOFD STAAT IN BELGIË  
MET DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)**

**Vermeldingen in toepassing van het artikel 134, paragrafen 4 en 5 van het Wetboek van vennootschappen**

**Bezoldiging van de commissaris(sen) voor de uitoefening van een mandaat van commissaris op het niveau van de groep waarvan de vennootschap die de informatie publiceert aan het hoofd staat .....**

**Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd bij deze groep door de commissaris(sen)**

Andere controleopdrachten .....

Belastingadviesopdrachten .....

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten .....

**Bezoldiging van de personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn) voor de uitoefening van een mandaat van commissaris op het niveau van de groep waarvan de vennootschap die de informatie publiceert aan het hoofd staat .....**

**Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd bij deze groep door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)**

Andere controleopdrachten .....

Belastingadviesopdrachten .....

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten .....

Codes	Boekjaar
9507	
95071	
95072	
95073	
9509	
95091	
95092	
95093	

**Vermeldingen in toepassing van het artikel 133, paragraaf 6 van het Wetboek van vennootschappen**

Uitzonderlijke werkzaamheden en/of andere bijzondere controleopdrachten werden goedgekeurd door het Audit Comité.

**WAARDERINGSREGELS****WAARDERINGSREGELS - VGP NV****(a) Vreemde valuta**

Vreemde valuta transacties worden initieel erkend in EUR aan de wisselkoers op de dag van de transactie. Niet-monetaire activa en passiva worden derhalve opgenomen in EUR door gebruik te maken van de historische wisselkoers op de dag van de transactie. Monetaire activa en passiva in een andere koers dan EUR worden omgerekend aan de slotkoers op balansdatum. Verliezen die voortvloeien uit transacties in vreemde valuta en uit de omzetting van monetaire activa en passiva in vreemde valuta, worden ten laste van het resultaat genomen. Positieve omrekeningsverschillen worden verwerkt via overlopende rekening.

**(b) Materiële vaste activa**

Materiële vaste activa worden initieel opgenomen tegen kostprijs, verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen.

Afschrijvingen worden in de resultatenrekening opgenomen op basis van de lineaire afschrijvingsmethode over de waarschijnlijke nuttigheids- of gebruiksduur van de activa. Terreinen worden niet afgeschreven.

De geschatte nuttigheids- of gebruiksduur van de activa zijn:

Activa 2012 2011

Immateriële vaste activa 5 jaar 5 jaar

Installaties, machines en uitrusting 4 jaar 4 jaar

Rollend materieel 4 jaar 4 jaar

Andere materiële vaste activa 4-6 jaar 4-6 jaar

**(c) Financiële vaste activa**

Deelnemingen, aandelen en vastrentende effecten worden initieel opgenomen tegen aanschaffingswaarde. De aanschaffingswaarde is de aanschaffingsprijs, vermeerderd met eventuele bijkomende kosten.

**(d) Handelsvorderingen en overige vorderingen**

Op de handelsvorderingen worden geen interesten gerekend en deze worden gewaardeerd aan hun nominale waarde. Indien voor geheel of gedeelte van een vordering onzekerheid bestaat over betaling hiervan op vervaldag, dient een waardevermindering plaats te vinden.

**(e) Liquide middelen**

De liquide middelen omvatten bankrekeningen en geldmiddelen en worden gewaardeerd tegen hun nominale waarde.

**(f) Rentedragende schulden**

Rentedragende schulden worden gewaardeerd tegen hun nominale waarde.

**(g) Handelsschulden en overige schulden**

Handelsschulden en overige schulden worden gewaardeerd tegen hun nominale waarde.

**(h) Overlopende rekeningen**

Overlopende rekeningen worden gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde.

Er wordt een onderscheid gemaakt tussen:

- - overlopende rekeningen van het actief:

De over te dragen kosten bevatten pro rata kosten die werden gemaakt tijdens het boekjaar maar die ten laste worden gebracht van het volgende boekjaar. De verworven opbrengsten, d.w.z. de pro rata opbrengsten die slechts in de loop van het volgende boekjaar zullen worden geïnd, maar die betrekking hebben op het verstreken boekjaar, worden hierin eveneens opgenomen.

- overlopende rekeningen van het passief:

Het betreft pro rata kosten, die pas in een later boekjaar zullen betaald worden, maar die betrekking hebben op het verstreken boekjaar. Deze kosten zijn gewaardeerd tegen nominale waarde. Het betreft eveneens de over te dragen opbrengsten, d.w.z. de pro rata van de opbrengsten die in de loop van het boekjaar of van het vorige boekjaar zijn geïnd maar die betrekking hebben op een later boekjaar.

**(i) Financiële instrumenten**

Contracten aangaande afgeleide financiële instrumenten worden op balansdatum verwerkt conform de adviezen van de commissie voor boekhoudkundige normen (CBN), welke als algemene regel stelt dat verliezen welke kunnen voorkomen in de toekomst dienen te worden geboekt in de resultatenrekening op balansdatum en eventuele toekomstige winsten dienen te worden genomen op datum van realisatie (na balansdatum).

Centraal in deze bepalingen staat het voorzichtigheidsprincipe.

Afgeleide financiële verplichtingen worden getoond als buitenbalans verplichtingen.

**(j) Opbrengst erkenning**

Opbrengst wordt erkend wanneer het waarschijnlijk is dat de economische voordelen verbonden aan de transactie naar het bedrijf zullen stromen en het bedrag van de opbrengst op een betrouwbare manier bepaald kan worden.

De omzet is het netto van belastingen, commerciële kortingen en andere aftrekken.

**(k) Niet opgenomen rechten en verplichtingen**

De voorwaardelijke verplichtingen worden niet in de jaarrekening opgenomen. Zij worden vermeld tenzij de mogelijkheid van een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen zeer onwaarschijnlijk is. De voorwaardelijke activa worden niet in de jaarrekening opgenomen. Zij worden vermeld indien een instroom van economische voordelen waarschijnlijk is.

**(l) Gebeurtenissen na balansdatum**

Gebeurtenissen na balansdatum die bijkomende informatie over de financiële positie van het bedrijf op de balansdatum verstrekken worden weerspiegeld in de jaarrekening. De gebeurtenissen na balansdatum die geen nadere informatie geven over de feitelijke situatie op balansdatum, worden opgenomen indien deze materieel zijn.

**ANDERE IN DE TOELICHTING TE VERMELDEN INLICHTINGEN**

De Groep onderneemt ontwikkelingsactiviteiten namens de Joint Venture en heeft de verplichting om de resterende ontwikkelingspijl van de Joint Venture vooraf te financieren. De Groep heeft erkend de facto een constructieve verplichting te hebben ten aanzien van de Joint Venture (tot zijn proportioneel aandeel) aangezien hij steeds moet garanderen dat de Joint Venture en diens dochtervennootschappen steeds in staat moeten zijn om hun respectievelijke verplichtingen na te leven.



	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
<b>Op de afsluitingsdatum van het boekjaar</b>				
<b>Aantal werknemers</b> .....	105	1		1,0
<b>Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst</b>				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd .....	110	1		1,0
Overeenkomst voor een bepaalde tijd .....	111			
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk .....	112			
Vervangingsovereenkomst .....	113			
<b>Volgens het geslacht en het studieniveau</b>				
<b>Mannen</b> .....	120	1		1,0
lager onderwijs .....	1200			
secundair onderwijs .....	1201			
hoger niet-universitair onderwijs .....	1202	1		1,0
universitair onderwijs .....	1203			
<b>Vrouwen</b> .....	121			
lager onderwijs .....	1210			
secundair onderwijs .....	1211			
hoger niet-universitair onderwijs .....	1212			
universitair onderwijs .....	1213			
<b>Volgens de beroepscategorie</b>				
Directiepersoneel .....	130			
Bedienden .....	134	1		1,0
Arbeiders .....	132			
Andere .....	133			

**UITZENDKRACHTEN EN TER BESCHIKKING VAN DE ONDERNEMING GESTELDE PERSONEN**
**Tijdens het boekjaar**

Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen .....

Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren .....

Kosten voor de onderneming .....

Codes	1. Uitzendkrachten	2. Ter beschikking van de onderneming gestelde personen
150		
151		
152		

**TABEL VAN HET PERSONEELSVLOEP TIJDENS HET BOEKJAAR**
**INGETREDEN**

**Aantal werknemers waarvoor de onderneming tijdens het boekjaar een DIMONA-verklaring heeft ingediend of tijdens het boekjaar werden ingeschreven in het algemeen personeelsregister .....**

**Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst**

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd .....

Overeenkomst voor een bepaalde tijd .....

Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk .....

Vervangingsovereenkomst .....

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
205	1		1,0
210	1		1,0
211			
212			
213			

**UITGETREDEN**

**Aantal werknemers met een DIMONA-verklaring aangegeven of een in het algemeen personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam .....**

**Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst**

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd .....

Overeenkomst voor een bepaalde tijd .....

Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk .....

Vervangingsovereenkomst .....

**Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst**

Pensioen .....

Werkloosheid met bedrijfstoelage .....

Afdanking .....

Andere redenen .....

Waarvan: het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de onderneming .....

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
305			
310			
311			
312			
313			
340			
341			
342			
343			
350			

## INLICHTINGEN OVER DE OPLEIDING VOOR DE WERKNEMERS TIJDENS HET BOEKJAAR

	Codes	Mannen	Codes	Vrouwen
<b>Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever</b>				
Aantal betrokken werknemers .....	5801		5811	
Aantal gevolgde opleidingsuren .....	5802		5812	
Nettokosten voor de onderneming .....	5803		5813	
waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding .....	58031		58131	
waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen .....	58032		58132	
waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering).. .....	58033		58133	
<b>Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever</b>				
Aantal betrokken werknemers .....	5821		5831	
Aantal gevolgde opleidingsuren .....	5822		5832	
Nettokosten voor de onderneming .....	5823		5833	
<b>Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever</b>				
Aantal betrokken werknemers .....	5841		5851	
Aantal gevolgde opleidingsuren .....	5842		5852	
Nettokosten voor de onderneming .....	5843		5853	





**VGP**  
**Naamloze Vennootschap**  
**Leonardo Da Vincilaan**  
**1831 MACHELEN (DIEGEM)**

**Rechtspersonenregister Brussel**  
**Ondernemingsnummer 0887.216.042**  
**BTW nummer BE 0887.216.042**

## **VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR VAN DE NV VGP AAN DE ALGEMENE VERGADERING TE HOUDEN OP 11 MEI 2018**

### **1. Algemeen**

De Raad van Bestuur heeft de eer u de jaarrekening voor te leggen van de NV VGP per 31 december 2017.

### **2. De Jaarrekening**

#### Boekjaar

Het boekjaar loopt van 1 januari 2017 tot en met 31 december 2017, zijnde een periode van 12 maanden.

#### Commentaar bij de jaarrekening per 31/12/2017

Voor wat betreft het volledig overzicht van de ontwikkelingen en de resultaten van de groep wordt er verwezen naar het jaarverslag van de groep.

#### **2.1. Balans**

De belangrijkste rubrieken worden hierna toegelicht.

##### **2.1.1. Financiële vaste activa**

De rubriek "Deelnemingen" met betrekking tot verbonden ondernemingen van 82.573.903,92 € per eind 2017 (85.181.421,80€ per eind 2017) betreffen de aangehouden deelnemingen in de verschillende VGP groepsvennootschappen.

De afname van 2.607.517,88 € is voornamelijk verklaarbaar door de verkoop van de vennootschappen aan de joint venture met Allianz Real Estate t.t.z. VGP European Logistics S.a r.l.

De Raad van Bestuur maakt jaarlijks een evaluatie van het bestaan van duurzame minderwaarden van deelnemingen. Na beoordeling heeft de Raad van Bestuur besloten dat er geen duurzame minderwaarden zijn op deelnemingen per eind 2017.

De rubriek "Deelnemingen met ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat" bedraagt 102.271.460,82€ per eind 2017 (79.100.662,09 € per eind 2016). De toename van 23.170.798,73 € is voornamelijk verklaarbaar door de € 22.902.835,14 € netto mutatie in de deelneming van VGP European Logistics S.à r.l. ten gevolge van een kapitaalverhoging van 23.902.835,14 € en een uitkering van kapitaal ten belope van 1.000.000,00 € tijdens 2017.

De "Vorderingen" met betrekking tot verbonden ondernemingen bedragen 432.749.981,21€ per eind 2017 (358.689.698,77 € per eind 2016) en betreffen leningen verleend aan de leden van de VGP Groep en dienen om de activiteiten van deze leden op duurzame wijze te

ondersteunen. Deze leningen zijn toegestaan ter financiering van de investeringen ter plaatse en bedrijfskapitaal.

#### 2.1.2. Vorderingen op ten hoogste één jaar

De rubriek "Vorderingen op ten hoogste één jaar" bedragen 2.887.275,45 € per eind 2016 (488.356,29 € per eind 2016).

#### 2.1.3. Kapitaal

De rubriek "Kapitaal" bedraagt 92.666.815,00 € per 2017 vertegenwoordigd door 18.583.050 aandelen. Het maatschappelijk kapitaal is veranderd in vergelijking met 2016 door een uitgevoerde kapitaalsverlaging (112.736.509,00 € per eind 2016).

#### 2.1.4. Schulden op meer dan één jaar

De totale financiële schulden bedragen 407.067.044,37 € per 2017 (300.080.969,51 € per eind 2016). Deze schulden hebben betrekking op niet achtergestelde obligatieleningen voor 380.000.000,00 € en leningen ontvangen van dochterondernemingen ten belope van 27.067.044,37 €. Tijdens het jaar werden er twee obligatieleningen uitgegeven waarvan één met vervaldatum 30 maart 2025 voor 80.000.000,00 €, en één met vervaldag 6 juli 2024 voor 75.000.000,00 € die werd aangewend ter herfinanciering van de obligatielening van 75.000.000,00 € die op 12 juli 2017 verviel.

De niet achtergestelde obligatielening van 75.000.000,00 € met vervaldatum 06 december 2018 werd overgeboekt naar "Schulden op ten hoogste één jaar".

#### 2.1.5. Schulden op ten hoogste één jaar

De "Schulden op ten hoogste één jaar" bedragen 127.151.409,88 € per eind 2017 (88.084.726,92 € per eind 2016). De toename van de schuld is voornamelijk te wijten aan de provisies m.b.t. te ontvangen facturen (14.652.907,80€ per 2017 – 12.407.293,46 € per 2016) en toename in overige schulden die voornamelijk voortvloeien uit het voorgesteld te betalen dividend van € 35.307.795,00.

## 2.2 Resultatenrekening

VGP NV sloot het boekjaar 2017 af met een winst van 30,508,512.79 €.

De "Bedrijfsopbrengsten" bedragen 6.816.970,73 € in 2017 (3.125.714,16 € in 2016) en de "Bedrijfskosten" opgenomen in de rubriek "Diensten en diverse goederen" bedragen 13.794.983,72 € in 2017 (16,915,514.76 € in 2016). De opbouw in 2017 bestaat voornamelijk uit diverse operationele kosten evenals de doorrekening ervan naar de verschillende groepsvennootschappen.

De rubriek "Financiële opbrengsten" bedraagt 59.350.941,67 € per eind 2017 (147.703.616,94 € per eind 2016) en is enerzijds opgebouwd uit "Recurrente financiële opbrengsten" ten belope van 20.110.938,06 € (2016: 13.686.308,66 €) die voornamelijk betrekking hebben op de interestopbrengsten uit de vorderingen ten opzichte van de diverse dochtervennootschappen, joint venture en geassocieerde ondernemingen voor 19.744.811,45 € (2016: 13.345.047,69 €) opgenomen onder de rubriek "Opbrengsten uit financiële vaste activa", en de "Niet-recurrente financiële opbrengsten" ten belope van 39.240.003,61 € (2016: 134.017.308,28 €) die betrekking hebben op de verkochte deelnemingen aan VGP European Logistics S.à r.l. joint venture.

De "Recurrente financiële kosten" bedragen 21.476.614,57 € per eind 2017(2016: 13.757.890,14 €) en betreffen hoofdzakelijk "kosten van schulden". De "kosten van schulden" bedragen 19.281.563,42 € per eind 2017 (tegenover 13.275.192,03 € in 2016). Deze toename is verklaarbaar door de rentelasten op bijkomende uitgifte van de 80.000.000 € nieuwe obligatielening en de volledig jaarimpact van de 225.000.000 € obligatielening die werd uitgegeven in september 2017.

### **3. Rapportering en analyse vereist volgens artikel 96 §1 1°**

Gezien de activiteit van de vennootschap enkel bestaat uit de financiering binnen de VGP Groep, aan de joint venture of geassocieerde ondernemingen waarvan het dagelijks operationeel management zelf door VGP wordt uitgeoefend, is de vennootschap zelf niet blootgesteld aan de operationele risico's andere dan deze die gelden voor de Groep.

Met betrekking tot de Groep werden onderstaande risico's vermeld in het geconsolideerde jaarverslag:

#### **Risico's betreffende de bedrijfstak, het vastgoed en de activiteiten van de Groep**

- De activiteiten, werkzaamheden en financiële omstandigheden van de Groep worden in aanzienlijke mate beïnvloed door de Joint Venture;
- Als de Joint Venture er niet in slaagt voldoende inkomsten te genereren, kan dat een nadelige invloed hebben op de financiële positie van de Groep;
- Als VGP er niet in slaagt om het totale bedrag dat in het kader van de leningen is toegekend aan de Joint Venture en de dochterondernemingen van de Joint Venture, kan dat een nadelige invloed hebben op de financiële positie van de Groep;
- De ontwikkelingsprojecten van de Groep vereisen aanzienlijke startinvesteringen, terwijl zij pas na verloop van tijd inkomsten beginnen te genereren;
- De Groep is afhankelijk van haar vermogen om nieuwe huurovereenkomsten af te sluiten en haar vastgoedactiva met succes te verkopen;
- Risico's verbonden aan de aard van de activiteiten van de Groep: verwerving, ontwikkeling, eigendom, beheer van een logistieke vastgoedportefeuille;
- Vastgoedwaarderingen worden gebaseerd op methodes en andere overwegingen die mogelijk niet de waarde van het vastgoed weerspiegelen waartegen het kan worden verkocht;
- De Groep is blootgesteld aan de kredietrisico's over de huurbetalingen door haar huurders, en als de huurders de verschuldigde huurgelden niet betalen, kan dat een wezenlijk nadelige weerslag hebben op de werkzaamheden, financiële situatie en bedrijfsresultaten van de Groep;
- Risico's verbonden aan de ontwikkelingsactiviteiten van de Groep;
- Risico's verbonden aan de verkoop van projecten;
- Toenemende onderhouds-, renovatie- en vastgoedbeheerkosten kunnen de resultaten van de Groep nadelig beïnvloeden;
- De verzekeringsdekking van de Groep is mogelijk ontoereikend;
- Risico's verbonden aan wettelijke en regelgevende aangelegenheden;
- De toenemende concurrentie voor het verwerven van nieuwe terreinen kan een nadelig effect hebben op de financiële resultaten van de Groep;
- De Groep is mogelijk niet in staat om haar groei te beheren en een gepast en efficiënt toezicht op de portefeuille voort te zetten;
- De Groep kan aansprakelijk zijn voor milieusanering of kan blootgesteld worden aan milieuvorderingen;
- De Groep kan aansprakelijk zijn voor op milieugebied illegale en andere door haar huurders opgeslagen goederen;
- Afhankelijkheid van leidinggevend personeel;
- De Groep is mogelijk onderworpen aan rechts- en andere geschillen;
- VGP staat bloot aan het tegenpartijrisico;
- Risico's in verband met de fiscaliteit;
- De Groep is blootgesteld aan aansprakelijkheidsvorderingen.

#### **Financiële risico's**

- De Groep heeft een wezenlijke schuldenlast;
- De leningen van de Groep gaan gepaard met bepaalde beperkende convenanten;
- Beschikbaarheid van toereikende kredietfaciliteiten of aandeelhoudersleningen;
- De Groep is blootgesteld aan de rente- en valutarisico's vanwege schommelingen in de wisselkoersen;
- De Groep is blootgesteld aan risico's in verband met transacties met verbonden partijen.

**Risico's in verband met landen waarin de Groep actief is**

- Risico's in verband met de landen waarin de Groep actief is;
- Gebreken in de eigendomsbewijzen;
- Grond onderworpen aan toekomstige koopovereenkomsten;
- De Groep kan onderworpen worden aan restitutieclaims voor activa gelegen in Tsjechië, Slowakije, Letland, Roemenië en Hongarije.

**4. Belangrijke gebeurtenissen na afsluiten van het boekjaar (artikel 96 §1 2°)**

Eind april 2018 zal naar verwachting een vierde closing plaatsvinden met VGP European Logistics met een transactiewaarde van > € 370 miljoen.

**5. Omstandigheden die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden (artikel 96 §1 3°)**

Er hebben zich geen omstandigheden voorgedaan die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk konden beïnvloeden.

**6. Kosten van onderzoek en ontwikkeling (artikel 96 §1 4°)**

Gezien de activiteit van de vennootschap zijn er geen belangrijke uitgaven gedaan voor kosten van onderzoek en ontwikkeling.

**7. Gegevens betreffende het bestaan van bijkantoren (artikel 96 §1 5°)**

De vennootschap beschikt over geen bijkantoren.

**8. Continuïteit van de vennootschap (artikel 96 §1 6°)**

Uit de balans blijkt een overgedragen winst ten belope van 145.498.698,59 € en een eigen vermogen positie van 241.305.712,73 €. Er doen zich bijgevolg geen liquiditeitsproblemen voor en daarom achtte de Raad van Bestuur het verantwoord de waarderingsregels te blijven toepassen in de veronderstelling van continuïteit.

**9. Informatie omtrent het gebruik van financiële instrumenten ter dekking van de belangrijke risico's en onzekerheden (artikel 96 §1 8°)**

De vennootschap maakt gebruik van financiële instrumenten om niet in de balans opgenomen risico's – voornamelijk om de blootstelling aan het risico van interest- en wisselkoersfluctuaties – te beheersen.

De vennootschap gaat – door het groepsmanagement goedgekeurde- indekkingsactiviteiten aan teneinde het interest- en wisselkoersrisico te beheersen.

Per 31 december 2017 waren er uitstaande termijncontracten op valuta afgesloten ter waarde van 271.500.000,00 CZK (voor een tegenwaarde van 10.3279.704,00 €).

Om het toekomstig renterisico van de Groep gedeeltelijk af te dekken, is er 1 uitstaande interest rate swap transactie voor een nominaal bedrag van 75.000.000 €, met een toekomstige startdatum van 6 december 2018 en einddatum op 6 december 2023. De interestvoet werd vastgelegd op 0,965% per jaar.

**10. Onafhankelijkheid en deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit van ten minste één lid van het Auditcomité (artikel 96 §1 9°)**

De Raad van Bestuur bevestigt dat ten minste één lid van het Auditcomité beschikt over de nodige deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit, en voldoet als onafhankelijke bestuurder aan de in het artikel 526ter van het Wetboek van Vennootschappen opgesomde criteria.

**11. Verklaring inzake deugdelijk bestuur (artikel 96 §2)**

Ingevolge de publicatie van de Belgische Corporate Governance Code van 2009, heeft de Raad Van Bestuur op 20 april 2010 de Corporate Governance Code 2009 aangenomen als referentie code voor VGP en heeft het haar VGP Corporate Governance Charter herzien.

Op 7 oktober 2017 heeft de Raad Van Bestuur het VGP Corporate Governance Charter verder herzien. Deze herziening hield onder andere in dat er een nieuwe sectie met betrekking tot anti-omkoping werd toegevoegd.

VGP leeft in beginsel de Belgische Corporate Governance Code na en legt in het VGP Corporate Governance Charter en in haar Verklaring van Deugdelijk Bestuur uit waarom het van bepaalde bepalingen van de Code afwijkt.

De Belgische Corporate Governance Code is beschikbaar op [www.corporategovernancecommittee.be](http://www.corporategovernancecommittee.be).

Het VGP Corporate Governance Charter is beschikbaar op [www.vgpparks.eu](http://www.vgpparks.eu)

**Raad van Bestuur**

De Raad Van Bestuur bestaat uit vijf leden die worden aangeduid door de Algemene Vergadering. De Voorzitter en de Chief Executive Officer kunnen nooit dezelfde persoon zijn. De Chief Executive Officer is het enige lid van de Raad met een uitvoerende functie. Alle andere leden zijn niet-uitvoerende Bestuurders. Drie Bestuurders zijn onafhankelijk: Dhr. Marek Šebesták (voor het eerst benoemd in 2007), Dhr. Alexander Saverys (voor het eerst benoemd in 2007) en Rijo Advies BVBA vertegenwoordigd door Jos Thys (voor het eerst benoemd in 2007).

De biografieën van elk van de huidige bestuurders (zie sectie Raad van Bestuur en management van het geconsolideerd jaarverslag 2017) geven informatie over hun zakelijke, financiële en internationale ervaring. Dit geeft de bestuurders een aantal vaardigheden, kennis en de nodige ervaring om VGP te beheren.

Voor een gedetailleerde omschrijving van de werking en verantwoordelijkheden van de Raad Van Bestuur verwijzen wij naar het Corporate Governance Charter van de vennootschap, dat gepubliceerd is op de website van de vennootschap.

De Raad Van Bestuur heeft geen secretaris van de vennootschap ("*company secretary*") benoemd en is dat ook niet van plan. Door dit te doen, wijkt de vennootschap af van aanbeveling 2.9 van de Corporate Governance Code. Door de geringe omvang van de vennootschap en haar Raad Van Bestuur is een dergelijke benoeming niet nodig.

De Raad Van Bestuur is zich bewust van het belang van diversiteit in de samenstelling van de Raad Van Bestuur in het algemeen en van de genderdiversiteit in het bijzonder. Het Remuneratiecomité voert momenteel een voorselectie uit van een aantal kandidaten, gelet op de specifieke activiteiten van VGP en de landen waarin zij actief is, met het doel om kandidaten voor te stellen aan de Raad Van Bestuur in de loop van de tweede helft van 2018. Zo beoogt de vennootschap tegen 2019 de toekomstige Belgische wettelijke vereisten te bereiken.

In 2017 is de Raad Van Bestuur 6 keer bijeengekomen waarvan 1 bijeenkomst gebeurde per conferentiegesprek. De belangrijkste agendapunten waren de volgende:

- goedkeuring van de jaarrekening van 2016 en de halfjaarlijkse rekeningen van 2017;
- goedkeuring van de budgetten;
- beoordelingen en bespreking van de derde closing met VGP European Logistics joint venture
- bespreking en beraadslaging van de vastgoedportefeuille (d.w.z. investeringen, huurderskwesties, enz.);



- bespreking, beraadslaging en goedkeuring van de investeringen en uitbreiding van de grondbank;
- bespreking en goedkeuring van nieuwe financieringen om de groei van de Groep te ondersteunen, waaronder de goedkeuring voor de uitgifte van twee nieuwe obligatieleningen waarvan één uitsluitend voor institutionele investeerders;
- beoordeeling en bespreking van een secundaire openbaar aanbod van VGP aandelen door de twee referentieaandeelhouders en goedkeuring van bijhorende gerelateerde transactiedocumenten;
- bespreking en goedkeuring van de wijzigingen aan het VGP Corporate Governance Charter;
- bespreking en goedkeuring van het nieuwe dividendbeleid;
- goedkeuring van de aanbeveling van het auditcomité om Deloitte opnieuw te benoemen als Commissaris en Groep's auditot.

NAAM	JAAR BENOEMING	EINDE HUIDIG MANDAAT	AANTAL BIJGEWOONDE VERGADERINGEN
<b>Uitvoerend bestuurder en Chief Executive Officer</b>			
Jan Van Geet als vaste vertegenwoordiger van Jan Van Geet s.r.o.	2017	2021	5
<b>Niet-uitvoerende bestuurder</b>			
Bart Van Malderen als vaste vertegenwoordiger van VM Invest NV	2017	2021	6
<b>Onafhankelijk, niet-uitvoerende bestuurders</b>			
Marek Šebest'ák	2015	2019	5
Alexander Saverys	2015	2019	5
Jos Thys als vaste vertegenwoordiger van Rijo Advies BVBA	2015	2019	6

De Algemene Vergadering van 12 mei 2017 keurde de verlenging van de mandaten van de uitvoerend bestuurder (Jan Van Geet sro) en de niet-uitvoerend bestuurder (VM Invest NV) goed voor een periode van 4 jaar tot aan de afsluiting van de algemene vergadering die in het jaar 2021 gehouden zal worden en waarop besloten zal worden tot de goedkeuring van de jaarrekening afgesloten per 31 december 2020.

### Comités van de Raad van Bestuur

De Raad Van Bestuur heeft eveneens twee adviserende comités opgericht: een Auditcomité en een Remuneratiecomité.

### Auditcomité

Het Auditcomité is samengesteld uit drie leden die allen niet-uitvoerende Bestuurders zijn. Twee leden, Dhr. Jos Thys en Dhr. Marek Šebest'ák, zijn onafhankelijk.

De leden van het comité beschikken over een grondige kennis van financieel beheer.

Voor een gedetailleerde beschrijving van de werking en verantwoordelijkheden van het Auditcomité verwijzen wij naar het Corporate Governance Charter van de vennootschap, dat gepubliceerd is op de website van de vennootschap.

Het Auditcomité vergadert tenminste twee keer per jaar. Hierdoor wijkt de vennootschap af van de aanbeveling vervat in bepaling 5.2/28 van de Corporate Governance Code die bepaalt dat het Auditcomité ten minste vier keer per jaar zou moeten vergaderen. De afwijking is gerechtvaardigd door de beperkte omvang van de vennootschap.

Het Auditcomité komt minstens twee keer per jaar samen met de commissaris om te overleggen over zaken die onder de bevoegdheid van het Auditcomité vallen en over zaken die voortvloeien uit de audit. De vergaderingen van het Auditcomité worden ook bijgewoond door de CEO en de CFO.

Gezien de beperkte omvang van de Groep werd er op dit ogenblik nog geen interne auditfunctie gecreëerd.

NAAM	JAAR BENOEMING	UITVOEREND OF NIET-UITVOEREND	ONAFHANKELIJK	EINDE HUIDIG MANDAAT	AANTAL BIJGEWOONDE VERGADERINGEN
Jos Thys (Voorzitter)	2015	Niet-uitvoerend	Onafhankelijk	2019	2
Bart Van Malderen	2017	Niet-uitvoerend	-	2021	2
Marek Šebesták	2015	Niet-uitvoerend	Onafhankelijk	2019	1

In 2017 kwam het Auditcomité twee keer bijeen. De Voorzitter van het Auditcomité bracht verslag uit over de resultaten van elke vergadering aan de Raad Van Bestuur. De belangrijkste agendapunten waren:

- bespreking van de jaarrekening van 2016, de halfjaarresultaten van 2017 en business update;
- analyse van de aanbevelingen van de commissaris;
- de financieringsstructuur van de Groep;
- de schulden en liquiditeitssituatie;
- bespreking en beraadslaging van de omvang van de door Deloitte te verrichten audit controle en niet-controlende werkzaamheden.

### Remuneratiecomité

Het Remuneratiecomité is samengesteld uit drie leden die allen niet-uitvoerende Bestuurders zijn. Twee van hen, Dhr. Jos Thys en Dhr. Alexander Saverys, zijn onafhankelijk.

De deskundigheid van het Comité op het vlak van remuneratiebeleid blijkt uit de relevante ervaring van zijn leden.

Voor een gedetailleerdere beschrijving van de werking en de verantwoordelijkheden van het Remuneratiecomité verwijzen wij naar het Corporate Governance Charter van de vennootschap, zoals gepubliceerd op de website van de vennootschap.

Het Remuneratiecomité komt minstens twee keer per jaar bijeen, en verder telkens wanneer het comité de binnen het kader van zijn verantwoordelijkheden bepaalde specifieke onderwerpen dient te bespreken of hierover dient te beraadslagen.

De CEO en de CFO nemen deel aan de vergaderingen wanneer het door de CEO voorgelegde plan voor bezoldiging van leden van het management wordt besproken, maar niet wanneer er beraadslaagd wordt over hun eigen bezoldiging.

Bij de uitvoering van zijn taken heeft het Remuneratiecomité toegang tot alle middelen die het hiertoe geschikt acht, inclusief extern advies of benchmarking, al naargelang het geval.

NAAM	JAAR BENOEMING	UITVOEREND OF NIET-UITVOEREND	ONAFHANKELIJK	EINDE HUIDIG MANDAAT	AANTAL BIJGEWOONDE VERGADERINGEN
Bart Van Malderen (Voorzitter)	2017	Niet-uitvoerend	-	2021	2
Alexander Saverys	2015	Niet-uitvoerend	Onafhankelijk	2019	2
Jos Thys	2015	Niet-uitvoerend	Onafhankelijk	2019	2

Het Remuneratiecomité vergaderde twee keer in 2017.

De belangrijkste agendapunten waren:

- bespreking van het remuneratiebeleid;
- toewijzing van de variabele bezoldiging;
- variabele bezoldiging op middellange termijn van Little Rock (zie remuneratieverslag voor bijkomende informatie).

### Benoemingscomité

De vennootschap heeft geen benoemingscomité opgericht. Hierdoor wijkt de vennootschap af van de aanbeveling vervat in bepaling 5.3 van de Corporate Governance Code. De afwijking is gerechtvaardigd door de beperkte omvang van de vennootschap.

### Directiecomité

Aangezien geen directiecomité in de zin van artikel 524bis *et seq* van het Wetboek van vennootschappen werd opgericht, heeft de vennootschap geen specifieke beschrijving van de opdracht van het directiecomité vermeld. De taken, verantwoordelijkheden en

bevoegdheden van de CEO en het uitvoerend management worden beschreven in de beschrijving van de opdracht van de Raad Van Bestuur. Hierdoor wijkt de vennootschap, als een kleinere beursgenoteerde vennootschap, af van de aanbeveling, vervat in bepaling 6.1 van de Corporate Governance Code.

### Beoordeling van de Raad van Bestuur en zijn comités

Conform het VGP Corporate Governance Charter voert de Raad van Bestuur om de drie jaar een evaluatie uit van zijn omvang, samenstelling, werking en die van zijn Comités en de interactie met het executive management. Voor wat betreft de voornaamste kenmerken omtrent de werkwijze van de uitvoering van deze evaluaties verwijzen we naar het intern reglement ('Terms of Reference') van de Raad van Bestuur in Annex 1 (punt 6) van het VGP Corporate Governance Charter.

De Raad van Bestuur en zijn comités hebben in februari 2018 een zelfbeoordeling uitgevoerd met bevredigend resultaat

## Remuneratieverslag

### Remuneratiebeleid voor niet-uitvoerende bestuurders

De onafhankelijke en niet-uitvoerende bestuurders ontvangen een jaarlijkse vaste bezoldiging van € 10.000 (de voorzitter ontvangt een jaarlijkse vergoeding van € 20.000). De bestuurders ontvangen verder een vergoeding van € 1.000 voor elke vergadering van de Raad Van Bestuur (de voorzitter ontvangt een vergoeding van € 2.000) en van € 500 voor elke vergadering van het audit- of Remuneratiecomité die zij bijwonen.

Voor verdere details van het remuneratiebeleid voor bestuurders wordt verwezen naar Bijlage 2 punt 6.1 van het VGP Corporate Governance Charter.

De bestuurders ontvangen geen bezoldiging gekoppeld aan prestatie of resultaten.

De vergoeding van de leden van de Raad Van Bestuur is opgenomen in onderstaande tabel.

In €	Vaste vergoedingen	Variabele aanwezigheids-Vergoedingen Raad van Bestuur	Variabele aanwezigheids-Vergoedingen Comités	Totaal
<b>Voorzitter</b>				
Marek Šebest'ák	20.000	10.000	500	30.500
<b>Bestuurders</b>				
Alexander Saverys	10.000	5.000	1.000	16.000
Rijo Advies BVBA vertegenwoordigd door Jos Thys	10.000	6.000	2.000	18.000
VM Invest NV vertegenwoordigd door Bart Van Malderen	10.000	6.000	2.000	18.000
Jan Van Geet s.r.o. vertegenwoordigd door Jan Van Geet	10.000	5.000	-	15.000
<b>Totaal</b>	<b>60.000</b>	<b>32.000</b>	<b>5.500</b>	<b>97.500</b>

### Remuneratiebeleid voor het uitvoerend management

De bezoldiging van het uitvoerend management wordt bepaald door het Remuneratiecomité overeenkomstig de regels uiteengezet in het charter van de vennootschap (Annex 2 punt 6.2 van het VGP Charter).

Het uitvoerend management bestaat uit Jan Van Geet s.r.o. vertegenwoordigd door Jan Van Geet (Chief Executive Officer), Jan Prochazka (Chief Operating Officer) en Dirk Stoop BVBA vertegenwoordigd door Dirk Stoop (Chief Financial Officer), Tomas Van Geet s.r.o. vertegenwoordigd door Tomas Van Geet (Chief Commercial Officer) en Jan Papoušek s.r.o. vertegenwoordigd door Jan Papoušek (Chief Operating Officer - landen buiten de Tsjechische Republiek).

VGP streeft naar een positie boven de marktmediaan wat betreft de totale verloning, met een belangrijk deel van de verloning op grond van de prestaties van het bedrijf en het team, en de individuele prestaties.



Gezien de beperkte omvang van de Groep wordt de VGP bezoldiging inclusief de variabele bezoldiging bepaald op basis van de criteria zoals jaarlijks bepaald door het Remuneratiecomité. Deze criteria hebben betrekking op o.a. de bezettingsgraad van de inkomsten genererende activa, de schuldgraad van de Groep, de winstcontributie van de ontwikkelingsactiviteiten en de maximalisatie van aandeelhouderswaarde.

Het Remuneratiecomité zal van tijd tot tijd een algemene enveloppe voor variabele vergoeding goedkeuren en de toewijzing van deze variabele vergoeding delegeren aan de CEO. De toewijzing door de CEO aan het uitvoerend en senior management gebeurt op basis van individuele prestaties met inachtneming van de prestatiecriteria zoals bepaald door het Remuneratiecomité

Het remuneratiebeleid wordt jaarlijks herzien met het oog op mogelijke ontwikkelingen op het vlak van kenmerken van de (arbeids)markt, bedrijfsstrategie, bedrijfs- en individuele prestaties en andere relevante factoren die de prestaties en motivatie van het managementteam kunnen beïnvloeden. Momenteel verwacht VGP de huidige werkwijze te kunnen blijven toepassen gedurende de volgende twee boekjaren.

#### *Bezoldigingspakket van de CEO voor 2017*

- vaste bezoldiging van € 300.000 en een totale bezoldiging als bestuurder van € 15.000;
- variabele bezoldiging op korte termijn: € 0;
- bijdrage pensioensregeling: € 0;
- overige delen van de bezoldiging: € 36.562 (bevat bedrijfswagen en gerelateerde kosten).

#### *Totale bezoldiging 2017 voor het uitvoerend management*

Het bedrag van de bezoldiging en andere voordelen die door de Vennootschap of haar dochtervennootschappen, rechtstreeks of onrechtstreeks, zijn toegekend aan de leden van het uitvoerend management andere dan de Chief Executive Officer voor 2017 wordt hieronder vermeld op een totaalbasis.

- vaste bezoldiging van € 575.107
- variabele bezoldiging op korte termijn: € 521.000
- bijdrage pensioensregeling van € 48.424
- overige onderdelen van de bezoldiging: € 74.148 (bedrijfswagen en gerelateerde kosten)

#### *Variabele bezoldiging op middellange termijn Little Rock NV*

Little Rock NV is verantwoordelijk voor het dagelijks bestuur, financieel bestuur en commercieel bestuur van de Groep, en zal het voor de uitvoering van die taken vertegenwoordigd worden door de CEO (Dhr. Jan Van Geet), CFO (Dhr. Dirk Stoop) en CCO (Dhr. Tomas Van Geet). Als vergoeding voor het leveren van die diensten, heeft Little Rock NV recht op een vaste vergoeding, een korte termijn variabele vergoeding op voorwaarde dat aan bepaalde criteria voldaan is, en op een middellange variabele vergoeding van 5% van de winst voor belastingen van de Groep op geconsolideerde basis. In ruil voor de toezegging door Little Rock NV (en door voormelde managers) om voor een bijkomende periode van vijf jaar (met ingang van april 2015) het dagelijkse, financieel en commercieel bestuur van de Groep waar te nemen.

De vaste vergoeding en variabele bezoldiging op korte termijn is inbegrepen in het overzicht van de bezoldiging van de CEO en het uitvoerend management.

De variabele bezoldiging op middellange termijn voor 2017 die door de Raad werd goedgekeurd bedraagt € 6.189.984 en wordt volledig weergegeven in de geconsolideerde jaarrekening van 2017.

Na het secundaire openbare aanbod in oktober 2017 heeft Little Rock ermee ingestemd om de winstverdelingsovereenkomst eenzijdig te beëindigen. Hierdoor zal Little Rock niet langer recht hebben op de winstallocatie voor de boekjaren 2018 en 2019 en zal de Vennootschap geen verplichtingen of verbintenissen meer hebben ten aanzien van Little Rock met betrekking tot deze boekjaren 2018 en 2019. De uitstaande bedragen met betrekking tot het boekjaar 2015, 2016 en 2017 zijn volledig opgenomen in de rekeningen van VGP op 31 december 2017 en zullen worden uitbetaald tijdens de eerste helft van 2018.

#### *Nieuw langetermijnbeloningsplan voor VGP-team*

##### *Achtergrond*

De Groep hanteert een langetermijnbeloningsstructuur voor bepaalde leden van het management van de Groep. Deze werd opgezet op het ogenblik van de beursintroductie van december 2007 waarbij de bestaande de referentieaandeelhouders een aantal VGP-aandelen hebben overgedragen, die 5 procent van het gezamenlijk aantal aandelen in VGP

NV vertegenwoordigen, aan VGP MISV, een vennootschap waarover de heer Bart Van Malderen als beherende vennoot ("managing partner" / "associé commandité") zeggenschap uitoefent. Deze structuur heeft geen verwaterend effect voor de bestaande en nieuwe aandeelhouders. Op 31 december 2017 bezat de Vennootschap 43,23% van de VGP-aandelen Misv.

#### *Nieuw plan*

De Raad van Bestuur heeft op basis van de aanbeveling van het remuneratiecomité ingestemd met opzetten van een nieuw langetermijnbeloningsplan op basis van dezelfde principes van de VGP Misv-beloningsstructuur. Het nieuwe plan zal winstdelingseenheden ("eenheden") toewijzen aan de respectieve VGP-teamleden (inclusief het uitvoerend managementteam). Eén eenheid vertegenwoordigt het equivalent van één aandeel VGP NV op basis van de intrinsieke waarde. Na een periode van 5 jaar (lock-up periode) zal elke deelnemer in staat zijn om zijn toegewezen winstdelingseenheden terug te geven tegen de betaling van de proportionele stijging van de intrinsieke waarde van de winstdelingseenheden.

Op elk moment kan het aantal uitstaande winstdelingseenheden (dwz toegekende en nog niet tengelde gemaakte winstdelingseenheden) niet groter zijn dan 5 % van de totale uitgegeven aandelen van de Vennootschap.

Het nieuw langetermijnbeloningsplan zal van toepassing zijn vanaf 2018 en zal geleidelijk opbouwen naarmate het VGP Misv-beloningsplan zal worden afgebouwd, waardoor verzekerd wordt dat op geen enkel moment meer dan 5% van de totale equivalente aandelen van de Vennootschap worden toegewezen onder zowel het oude als het nieuwe beloningsplan.

#### *Geen verwatering voor bestaande of nieuwe aandeelhouders*

VGP MISV is een onafhankelijk bedrijf van de VGP-groepsmaatschappijen. Als gevolg hiervan heeft deze beloningsstructuur geen verwaterend effect op bestaande of nieuwe aandeelhouders. Aangezien de Vennootschap VGP Misv aandelen bezit en dus indirect een equivalent van haar eigen aandelen, zal het nieuwe langetermijnbeloningsplan ook geen verwaterend effect hebben voor de bestaande of nieuwe aandeelhouders.

Voor 2017 werden er geen vergoedingen na uitdiensttredingen of op aandelen gebaseerde betalingen toegekend.

De leden van het uitvoerend management worden aangesteld voor een onbepaalde duurtijd. Ingeval van beëindiging van hun arbeidsovereenkomst moet een opzeggingstermijn van 12 maanden worden nageleefd. Deze regel is van toepassing op alle leden van het uitvoerend management. Verder zijn er geen bepalingen voorzien betreffende de terugvordering van de variabele bezoldiging.

## **Gedragscodes**

### **Transparantie van transacties met betrekking tot aandelen van VGP**

Overeenkomstig de bepalingen van het Koninklijk Besluit van 5 maart 2006, dienen de leden van de Raad Van Bestuur en van het uitvoerend management de FSMA (Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten) binnen een termijn van 5 werkdagen na afsluiting van de transactie op de hoogte te brengen van iedere transactie m.b.t. aandelen VGP. Deze transacties worden gepubliceerd op de website van de FSMA ([www.fsma.be](http://www.fsma.be)).

We verwijzen eveneens naar Bijlage 4 van het Corporate Governance Charter op <http://www.vgpparks.eu/investors/corporate-governance/>.

De transacties met voorkennis die plaatsvonden in 2017 en begin 2018 kunnen als volgt worden samengevat:

- (i) op 23 maart 2017 verwierf Jan Van Geet 100% van de aandelen van Alsgard SA, die op haar beurt 2.409.914 aandelen (12,97%) houdt in VGP NV;
- (ii) op 30 maart 2017 verkocht VM Invest NV 766.203 aandelen VGP NV aan institutionele beleggers door middel van een versnelde boekbuilding;
- (iii) op 25 oktober 2017 werd een secundair openbaar aanbod gestart die resulteerde in de verkoop van 3.545.250 VGP NV-aandelen gehouden door Bart Van Malderen, 705.660 VGP NV aandelen gehouden door VM Invest NV en 835.649 VGP NV-aandelen aangehouden door Little Rock SA.
- (iv) In februari 2018 kocht Griet Van Malderen in totaal 78.949 aandelen VGP NV.

## **Belangenconflict**

In overeenstemming met artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen moet een lid van de Raad Van Bestuur de overige leden vooraf inlichten over eventuele agendapunten die voor hem een rechtstreeks of onrechtstreeks belang van vermogensrechtelijke aard heeft.

Er deden zich in 2017 geen belangenconflict voor. Eén belangenconflict deed zich voor in februari 2018:

*"Notulen van de vergadering van de Raad van Bestuur gehouden op 22 februari 2018*

### **AANWEZIG**

*Marek Šebesták  
Rijo Advies BVBA, vertegenwoordigd door Jos Thys  
Jan Van Geet sro, vertegenwoordigd door Jan Van Geet  
Alexander Saverys*

### **AFWEZIG**

*VM Invest NV, vertegenwoordigd door Bart Van Malderen*

## **1 VOORZITTER**

*De vergadering wordt geopend onder het voorzitterschap van de heer Marek Šebesták.*

## **2 SAMENSTELLING VAN DE VERGADERING**

*De voorzitter stelt vast dat de meerderheid van de leden van de raad van bestuur aanwezig of op geldige wijze vertegenwoordigd zijn en dat bijgevolg de raad van bestuur op geldige wijze kan beraadslagen en stemmen over de agenda. De voorzitter stelt vast dat de heer Bart Van Malderen verwittigd heeft dat hij de vergadering niet kan bijwonen.*

## **3 AGENDA**

*De voorzitter leest de agenda van de vergadering voor:*

- (i) Beraadslaging en goedkeuring van het afzien door Little Rock SA van de variabele vergoeding bestaande uit 5% van de geconsolideerde brutowinst voor de boekjaren 2018 en 2019 van de VGP groep;*
- (ii) Bevestiging en goedkeuring van de middellange variabele vergoeding van Little Rock voor 2017;*
- (iii) Volmacht.*

## **4 VOORAFGAANDELIJKE UITEENZETTING**

*Alvorens de beraadslaging en besluitvorming een aanvang nemen, verklaart de heer Jan Van Geet (optredend als vaste vertegenwoordiger van Jan Van Geet s.r.o.) dat Jan Van Geet s.r.o. een belangenconflict heeft in de zin van artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen met betrekking tot agendapunten van de agenda van de vergadering.*

## **5 BELANGENCONFLICT**

### **5.1 Mededeling van het strijdig belang**

*Jan Van Geet s.r.o. (vast vertegenwoordigd door de heer Jan Van Geet) meldt dat zij een (onrechtstreeks) belangenconflict heeft met betrekking tot de goedkeuring van het afzien door Little Rock SA van de variabele vergoeding bestaande uit 5% van de geconsolideerde brutowinst voor de boekjaren 2018 en 2019 van de VGP groep overeenkomstig de dienstenovereenkomst en winstverdelingsovereenkomst die Little Rock SA afgesloten heeft met de Vennootschap.*

*Het belangenconflict overeenkomstig artikel 523 W. Venn. is aanwezig gelet op het feit dat Little Rock SA gecontroleerd wordt door de heer Jan Van Geet. Jan Van Geet s.r.o. (vast vertegenwoordigd door de heer Jan Van Geet) verlaat de vergadering en neemt niet deel aan de beraadslaging over en besluitvorming van dit agendapunt. Dit belangenconflict zal tevens meegedeeld worden aan de commissaris van de Vennootschap.*

## **5.2 Rechtvaardigheidsgronden**

*De goedkeuring van het afzien door Little Rock SA van de variabele vergoeding bestaande uit 5% van de geconsolideerde brutowinst voor de boekjaren 2018 en 2019 van de VGP groep en het gemelde belangenconflict worden besproken door de raad van bestuur.*

*De raad van bestuur is van mening dat de goedkeuring van het afzien door Little Rock SA van voormelde variabele vergoeding in het belang is van de Vennootschap en haar aandeelhouders. Het voorgaande zal immers tot gevolg hebben dat er geen 5% van de geconsolideerde brutowinst van de boekjaren 2018 en 2019 van de VGP groep dient ingehouden te worden voor Little Rock SA. Dit voordeel voor de Vennootschap weegt op tegen de onmiddellijke uitbetaling van de geprovisioneerde bedragen m.b.t. de groepswinst over de boekjaren 2015, 2016 en 2017, hetgeen eveneens overeengekomen werd met Little Rock SA.*

## **6 BERAADSLAGING EN BESLUITEN**

*Na beraadslaging over de agendapunten heeft de raad van bestuur, mits toepassing van de procedure in artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen en artikel 16 van de statuten van de vennootschap:*

*BESLOTEN dat het volledig uitstaande bedrag betaalbaar aan Little Rock SA per 31 december 2017 eenmalig kan uitbetaald worden na de volgende closing met de Joint Venture die op dit ogenblik verwacht wordt plaats te vinden op het einde van april 2018.*

*BESLOTEN om de middellange variabele vergoeding van Little Rock SA voor 2017, die € 6.189.984 bedraagt, goed te keuren.*

*BESLOTEN om om elke bestuurder, alsook Jan Van Geet en Dirk Stoop, aan te stellen als bijzondere volmachthouders, elk alleen handelend en met recht van indeplaatsstelling, met de bevoegdheid om in naam en voor rekening van de Vennootschap alle handelingen te stellen en alle documenten te ondertekenen om bovenstaand besluit uit te voeren.*

*Aangezien er geen verdere punten op de agenda staan, wordt de vergadering opgeheven”*

## **Risicobeheersing en interne controle**

VGP heeft een interne controle- en risicobeheerssysteem opgezet in overeenstemming met het Wetboek van vennootschappen en met de voorschriften van de Belgische Corporate Governance Code van 2009.

VGP wordt blootgesteld aan een brede waaier van risico's in het kader van haar bedrijfsactiviteiten die de doelstellingen kunnen beïnvloeden of ertoe kunnen leiden dat deze niet bereikt worden. Deze risico's beheren is een belangrijke taak van, de Raad Van Bestuur, het uitvoerend management en alle andere medewerkers van de Groep met managementverantwoordelijkheden.

De risicobeheersings- en controlesystemen zijn onderworpen aan de volgende doelstellingen:

- het realiseren van de bedrijfsdoelstellingen in verband met effectiviteit en efficiëntie van de bedrijfsactiviteiten;
- betrouwbaarheid van de financiële verslaggeving, en;
- het naleven van alle geldende wetten en richtlijnen.

De principes van het Committee of Sponsoring Organisations of the Treadway Commission ("COSO") referentiekader heeft gediend als basis voor het opzetten van het risicobeheersings- en controle systeem van VGP.

### **Controle omgeving**

VGP streeft naar een algemene naleving en een risicobewuste houding met een duidelijke definiëring van de rollen en verantwoordelijkheden in alle relevante domeinen. Op die manier creëert de vennootschap een gecontroleerde omgeving voor het uitwerken van de bedrijfsdoelstellingen en –strategieën. Deze omgeving wordt gecreëerd via de implementatie van verschillende beleidslijnen en procedures zoals:

- Ethische en gedragscode;
- Regels voor beslissings- en ondertekeningsbevoegdheid;



- Kwaliteitsbeheer en financiële verslaggeving

Gezien de beperkte omvang van de vennootschap en de noodzaak aan flexibiliteit worden deze beleidslijnen en procedures niet altijd formeel gedocumenteerd.

Het uitvoerend management zorgt ervoor dat alle VGP medewerkers in voldoende mate geïnformeerd zijn van alle beleidslijnen en procedures om zo een voldoende hoog niveau van risicobeheersing en –controle te kunnen garanderen op alle niveaus van de Groep.

### **Risicobeheersingssysteem**

#### *Risicobeheersingsprocessen en -methodologie*

Alle werknemers zijn verantwoordelijk voor de tijdige identificatie en kwalitatieve beoordeling van de risico's (en gepaste maatregelen) binnen hun domein van verantwoordelijkheid.

Binnen de verschillende belangrijke processen met betrekking tot management, verzekering en ondersteuning worden alle risico's geïdentificeerd, geanalyseerd, vooraf geëvalueerd en getest via interne en occasioneel externe beoordelingsorganen.

Naast deze geïntegreerde risicoanalyses worden ook periodieke beoordelingen uitgevoerd om te controleren of de juiste maatregelen voor risicoanalyse en –beheersing genomen werden en om eventuele niet-gedefinieerde en niet-gerapporteerde risico's vast te stellen. De CEO, COO en CFO analyseren op regelmatige wijze de verschillende risiconiveaus en ontwikkelen waar nodig een actieplan.

Daarnaast maken de controleactiviteiten een integraal deel uit van alle belangrijke bedrijfsprocessen en –systemen om ervoor de zorgen dat de doelstellingen van de vennootschap zo goed mogelijk verwezenlijkt worden.

Geïdentificeerde risico's die een materiële impact op de financiële of operationele prestaties van de Groep zouden kunnen hebben worden gerapporteerd aan de Raad Van Bestuur voor verdere bespreking en beoordeling. De Raad Van Bestuur zal na bespreking en beoordeling, beslissen of deze risico's aanvaardbaar zijn voor de Groep en of de Groep wenst blootgesteld te worden aan deze risico's.

### **Belangrijkste risicofactoren**

VGP heeft al zijn belangrijkste bedrijfsrisico's geïdentificeerd en geanalyseerd zoals gedocumenteerd in het deel 'Risicofactoren' in dit jaarverslag. Deze bedrijfsrisico's worden meegedeeld binnen de organisatie van VGP.

### **Commissaris**

DELOITTE Bedrijfsrevisoren BV o.v.v.e. CVBA met kantoor te Gateway Building, Luchthaven Nationaal 1 J, 1930 Zaventem, België, vertegenwoordigd door Dhr. Rik Neckebroeck, is aangesteld als Commissaris.

De Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 12 mei 2017 heeft de verlenging van het mandaat van de Commissaris voor een periode van 3 jaar goedgekeurd, tot aan de afsluiting van de algemene vergadering die in het jaar 2020 gehouden zal worden en waarop besloten zal worden tot de goedkeuring van de jaarrekening afgesloten per 31 december 2019.

### **Aandeelhouderschap**

Op 31 December 2017 werd het maatschappelijk kapitaal van VGP vertegenwoordigd door 18.583.050 aandelen.

Het aandeelhouderschap per 28 februari 2018 ziet er als volgt uit:

AANDEELHOUDERS	AANTAL AANDELEN	PERCENTAGE T.O.V. TOTAAL AANTAL AANDELEN
Little Rock SA	3,872,103	20.84%
Alsgard SA	2,409,914	12.97%
<b>Sub-totaal Jan Van Geet Groep</b>	<b>6,282,017</b>	<b>33.81%</b>
VM Invest NV	3,746,008	20.16%
Comm. VA VGP MISV	929,153	5.00%
<b>Sub-totaal Bart Van Malderen Groep</b>	<b>4,675,161</b>	<b>25.16%</b>
Vadebo France NV	655,738	3.53%
Griet Van Malderen	78,949	0.42%
<b>Sub-totaal Griet Van Malderen Groep</b>	<b>734,687</b>	<b>3.95%</b>
Publiek	6,891,185	37.08%
<b>Totaal</b>	<b>18,583,050</b>	<b>100.00%</b>

Little Rock SA en Alsgard SA zijn ondernemingen gecontroleerd door Dhr. Jan Van Geet. VM Invest NV en Comm VA VGP MISV zijn ondernemingen gecontroleerd door Dhr. Bart Van Malderen.

Vadebo France NV is een onderneming gecontroleerd door Mevr. Griet Van Malderen.

Er zijn geen specifieke categorieën van aandelen. Elk aandeel geeft recht op één stem. Conform de artikelen 480 tot en met 482 van het Wetboek van Vennootschappen, kan de vennootschap, mits naleving van de voorwaarden gesteld voor statutenwijziging, overgaan tot de creatie van aandelen zonder stemrecht. Alle aandelen zijn vrij overdraagbaar.

#### **Toegestaan kapitaal**

De Bijzondere Algemene Vergadering gehouden op 8 december 2016 heeft de Raad van Bestuur gemachtigd om het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap in één of meerdere malen te verhogen met een totaal maximum bedrag van € 100 000 000 (exclusief enige uitgiftepremie). Deze machtiging geldt voor een periode van vijf jaar na 27 december 2016 en kan worden hernieuwd overeenkomstig de toepasselijke wettelijke bepalingen.

Krachtens deze machtiging kan de Raad van Bestuur onder andere een kapitaalverhoging doorvoeren in het kader van het toegestaan kapitaal door middel van de uitgifte van gewone aandelen, inschrijvingsrechten of converteerbare obligaties, en mag ze het voorkeurrecht van de aandeelhouders van de vennootschap beperken of opheffen.

Bovendien werd de Raad van Bestuur gemachtigd om, binnen een periode van drie jaar na 27 december 2016, gebruik te maken van het toegestaan kapitaal na ontvangst door de vennootschap van een mededeling door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) van een openbaar overnamebod op de effecten van de vennootschap.

#### **12. Voorstel inzake te nemen beslissingen door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 11 mei 2018.**

De Raad van Bestuur stelt aan de Algemene Vergadering voor:

12.1 De jaarrekening per 31 december 2017 goed te keuren;

12.2 De te bestemmen winst als volgt te behandelen:

De Raad van Bestuur stelt voor om de te bestemmen winst van het boekjaar ad. 30.508.513,04 € als volgt aan te wenden:

Winst van het boekjaar:	30.508.513,04 €
Overgedragen winst:	145.498.698,59 €
Wettelijke reserve	(1.327.200,40) €
Bruto dividend	(35.307.795,00) €
Over te dragen winst:	139.372.216,23 €

De raad van bestuur zal aan de Algemene Vergadering voorstellen om een brutodividend uit te keren van € 35.307.795,00 wat overeenkomt met € 1,90 per aandeel.

De uitkeringsmodaliteiten zijn als volgt:

- 14 mei 2018: Ex-dividenddatum dividend 2017
- 15 mei 2018: Registratiedatum dividend 2017
- 16 mei 2018: Betaalbaarstelling dividend 2017 tegen afgifte van het dividendbewijs nr 6 bij de loketten van KBC Bank

De Raad van Bestuur zal verder aan de Algemene Vergadering voorstellen om de winst tbv 139,372,216.23 € over te dragen.

12.3 Kwijting te verlenen aan de bestuurders aan de vaste vertegenwoordigers van de rechtspersonen-bestuurders voor hun mandaat uitgeoefend voor het boekjaar eindigend per 31 december 2017.

12.4 Kwijting te verlenen aan de commissaris Deloitte Bedrijfsrevisoren CVBA, vertegenwoordigd door haar aansprakelijk venoot Dhr. Rik Neckebroeck.

De bestuurders van VGP NV,

Brussel, 6 april 2018



Jan Van Geet s.r.o.

Vertegenwoordigd door Jan Van Geet

**Deloitte.**



**VGP NV**

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering over het boekjaar  
afgesloten op 31 december 2017



## Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van VGP NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2017

### (Jaarrekening)

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van VGP NV (de "vennootschap"), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de controle van de jaarrekening alsook het verslag betreffende de overige door wet-, regelgeving en normen gestelde eisen. Deze verslagen zijn één en ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 12 mei 2017, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2019. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van VGP NV uitgevoerd gedurende 11 opeenvolgende boekjaren.

### Verslag over de controle van de jaarrekening

#### Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de vennootschap, die de balans op 31 december 2017 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een balanstotaal van 781 694 (000) EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 30 509 (000) EUR.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de vennootschap per 31 december 2017, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

#### Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's). Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.



### Kernpunten van de controle

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

Kernpunten van de controle	Hoe onze controle de kernpunten van de controle behandelde
<b>Waardering van deelnemingen en vorderingen ten opzichte van verbonden ondernemingen en ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat</b>	<p data-bbox="826 734 1238 790">Wij hebben de volgende substantieve auditprocedures uitgevoerd:</p> <ul data-bbox="826 813 1394 1361" style="list-style-type: none"><li data-bbox="826 813 1394 965">• Identificeren of er indicatoren bestaan voor een duurzame waardevermindering op de deelnemingen en vorderingen ten opzichte van verbonden ondernemingen en ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat.</li><li data-bbox="826 987 1394 1140">• Indien er zulke indicatoren werden geïdentificeerd: beoordelen van de redelijkheid van de inschattingen van het management met betrekking tot de waardering van deze deelnemingen en vorderingen.</li><li data-bbox="826 1162 1394 1361">• De gepaste boekhoudkundige verwerking nagaan van transacties met deelnemingen zoals overdracht van dochtervennootschappen aan VGP European Logistics S.à.r.l., kapitaalverhogingen en – verlagingen en dividenduitkeringen van de dochtervennootschappen.</li></ul>



### **Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor de jaarrekening**

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

### **Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening**

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze jaarrekening, beïnvloeden.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen dat de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.



Wij communiceren met het auditcomité onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Wij verschaffen aan het auditcomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die met het auditcomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

\*

\* \*

### Verslag betreffende de overige door wet-, regelgeving en normen gestelde eisen

#### Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, voor het naleven van de wettelijke en reglementaire voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en van de statuten van de vennootschap.

#### Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (Herzien in 2018) bij de internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag, alsook de naleving van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen en de statuten na te gaan, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

#### Aspecten betreffende het jaarverslag

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig de artikelen 95 en 96 van het Wetboek van vennootschappen.

In de context van onze controle van de jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden. Wij drukken geen enkele mate van zekerheid uit over het jaarverslag.

#### Vermelding betreffende de sociale balans

De sociale balans neer te leggen bij de Nationale Bank van België overeenkomstig artikel 100, § 1, 6°/2 van het Wetboek van vennootschappen, bevat, zowel qua vorm als qua inhoud alle door dit Wetboek voorgeschreven inlichtingen en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.



#### Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid


- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de vennootschap.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening bedoeld in artikel 134 van het Wetboek van vennootschappen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de jaarrekening.

#### Andere vermeldingen

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen zijn gedaan of genomen.
- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.
- De vennootschap heeft de procedure overeenkomstig artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen toegepast in het kader van, enerzijds het afzien door Little Rock SA (vennootschap gecontroleerd door Jan Van Geet en tevens bestuurder van de vennootschap) van de variabele vergoeding, bestaande uit 5% van de geconsolideerde brutowinst van de vennootschap voor de boekjaren 2018 en 2019 en anderzijds de onmiddellijke uitbetaling van de reeds voorziene bedragen met betrekking tot de boekjaren 2015, 2016 en 2017.

Zaventem, 6 april 2018

#### De commissaris



**DELOITTE Bedrijfsrevisoren**

BV o.v.v.e. CVBA

Vertegenwoordigd door Rik Neckebroeck

## Deloitte.

Deloitte Bedrijfsrevisoren / Réviseurs d'Entreprises  
Burgerlijke vennootschap onder de vorm van een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid /  
Société civile sous forme d'une société coopérative à responsabilité limitée  
Registered Office: Gateway building, Luchthaven Nationaal 1 J, B-1930 Zaventem  
VAT BE 0429.053.863 - RPR Brussel/RPM Bruxelles - IBAN BE 17 2300 0465 6121 - BIC GEBABEBB

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited