



FIGURAD

BEDRIJESREVISOREN

RAPPORT VAN FEITELIJKE BEVINDINGEN

Aan:

FNG Benelux Holding NV
Bautersemstraat 68, bus 1
2800 Mechelen

Ter attentie van: de Raad van Bestuur

Wij hebben de onderstaande met u overeengekomen werkzaamheden uitgevoerd met betrekking tot de interne geconsolideerde balans / resultatenrekening van de vennootschap FNG Benelux Holding NV ("non-audited pro forma consolidated financial statements for the period 1 January 2017 - 31 December 2017") per 31 december 2017 (niet geauditeerde balans en resultatenrekening versie 30/04/2018), zoals opgenomen in bijlage en opgesteld in overeenstemming met de "International Financial Reporting Standards" ("IFRS-EU").

Onze opdracht werd uitgevoerd in overeenstemming met de Internationale Standaard inzake verwante diensten (*International Standard on Related Services, ISRS 4400*) van toepassing op opdrachten tot het uitvoeren van overeengekomen specifieke werkzaamheden.

Wij hebben de volgende werkzaamheden verricht:

- a. aansluiting van de interne niet geauditeerde geconsolideerde balans en resultatenrekening van de vennootschap FNG Benelux Holding NV per 31 december 2017 ("non-audited pro forma consolidated financial statements for the period 1 January 2017 - 31 December 2017") met de onderliggende onderbouw ("Brug van conso FNG NV naar FNG Benelux 2017-2" - Excel, i.e. "brugstaat" versie 30/04/2018).

Deze brugstaat bestaat uit de geauditeerde geconsolideerde balans / resultatenrekening van de vennootschap FNG NV (Nederland, IFRS-EU) waarvan de bijdrages in de consolidatie van FNG NV van de volgende entiteiten in mindering werden gebracht:

- FNG Finance Belgium BVBA (België, local GAAP)
 - FNG Beheer NL BVBA (België, local GAAP)
 - FNG International Holding NV (België, local GAAP)
 - FNG NV (Nederland, local GAAP).
- b. het nagaan van de rekenkundige juistheid van bovenstaande brugstaat ten behoeve van de interne niet geauditeerde geconsolideerde balans en resultatenrekening van de vennootschap FNG Benelux Holding NV per 31 december 2017.
 - c. het aansluiten van de geconsolideerde balans / resultatenrekening in bovenstaande brugstaat voor de vennootschap FNG NV (Nederland, IFRS) met de cijfers zoals opgenomen in het jaarverslag waarbij Mazars Paardekooper Hoffman Accountants N.V.- Rotterdam,





FIGURAD

BEDRIJFSREVISOREN

vertegenwoordigd door Onno Opzitter, een verklaring zonder voorbehoud heeft afgeleverd op datum van 30 april 2018.

- d. het aansluiten van de balans / resultatenrekeningen in bovenstaande brugstaat voor de vennootschappen FNG International Holding NV, FNG Finance Belgium BVBA en FNG Beheer NL BVBA met de enkelvoudige cijfers die werden onderworpen aan een beperkt nazicht door Figurad Bedrijfsrevisoren.
- e. het aansluiten van de balans / resultatenrekeningen in bovenstaande brugstaat voor de vennootschap FNG NV met de enkelvoudige cijfers zoals opgenomen in het jaarverslag waarbij Mazars Paardekooper Hoffman Accountants N.V.- Rotterdam, vertegenwoordigd door Onno Opzitter, een verklaring zonder voorbehoud heeft afgeleverd op datum van 30 april 2018.
- f. het verifiëren of de bijdrages in de geconsolideerd balans / resultatenrekeningen van FNG NV van bovenstaande vennootschappen werd geëlimineerd.

Wij brengen u verslag uit van onze feitelijke bevindingen als volgt:

- a. De interne niet geauditeerde geconsolideerde balans en resultatenrekening van de vennootschap FNG Benelux Holding NV per 31 december 2017 ("non-audited pro forma consolidated financial statements for the period 1 January 2017 - 31 December 2017") sluit aan met de onderliggende onderbouw ("Brug van conso FNG NV naar FNG Benelux 2017-2" - Excel, i.e. "brugstaat" versie 30/04/2018).
- b. Bovenstaande brugstaat ten behoeve van de interne niet geauditeerde geconsolideerde balans en resultatenrekening van de vennootschap FNG Benelux Holding NV per 31 december 2017 is rekenkundig juist.
- c. De geconsolideerde balans / resultatenrekening in bovenstaande brugstaat voor de vennootschap FNG NV (Nederland, IFRS) sluit aan met de cijfers zoals opgenomen in het jaarverslag waarbij Mazars Paardekooper Hoffman Accountants N.V.- Rotterdam, vertegenwoordigd door Onno Opzitter, een verklaring zonder voorbehoud heeft afgeleverd op datum van 30 april 2018.
- d. De balans / resultatenrekeningen in bovenstaande brugstaat voor de vennootschappen FNG International Holding NV, FNG Finance Belgium BVBA en FNG Beheer NL BVBA sluiten aan met de enkelvoudige cijfers die werden onderworpen aan een beperkt nazicht door Figurad Bedrijfsrevisoren.
- e. De balans / resultatenrekeningen in bovenstaande brugstaat voor de vennootschap FNG NV sluit aan met de enkelvoudige cijfers zoals opgenomen in het jaarverslag waarbij Mazars Paardekooper Hoffman Accountants N.V.- Rotterdam, vertegenwoordigd door Onno Opzitter, een verklaring zonder voorbehoud heeft afgeleverd op datum van 30 april 2018.
- f. De eliminaties van de bijdrages in de geconsolideerd balans / resultatenrekeningen van FNG NV van bovenstaande vennootschappen werden rekenkundig juist geëlimineerd.



FIGURAD

BEDRIJFSREVISOREN

Omdat de hierboven genoemde werkzaamheden noch een controle noch een beoordeling uitmaken in overeenstemming met Internationale Controlestandaarden (*International Standards on Auditing, ISA's*) of Internationale Standaarden inzake Beoordelingsopdrachten (*International Standards on review Engagements, ISRE*), drukken wij geen enkele mate van zekerheid uit over de interne geconsolideerde balans /resultatenrekening van de vennootschap FNG Benelux Holding NV per 31 december 2017 ("non-audited pro forma consolidated interim financial statements for the period 1 January 2017 - 31 December 2017").

Hadden wij bijkomende werkzaamheden uitgevoerd, dan wel een controle of een beoordeling uitgevoerd van de financiële overzichten in overeenstemming met de Internationale Controlestandaarden (*International Standards on Auditing, ISA's*) of Internationale Standaarden inzake Beoordelingsopdrachten (*International Standards on Review Engagements, ISRE*), dan zouden mogelijks andere aangelegenheden onder onze aandacht gekomen zijn waarover aan u verslag zou worden uitgebracht.

Ons rapport is uitsluitend bestemd te uwer informatie en mag niet worden gebruikt voor enige andere toepassing of worden verspreid aan enige andere partij. Dit rapport heeft alleen betrekking op de rekeningen en op de elementen hierboven gespecificeerd, en strekt zich niet uit tot de financiële overzichten van vennootschap FNG Benelux Holding NV per 31 december 2017 als geheel.

Sint-Denijs-Westrem, 30 april 2018

Figurad Bedrijfsrevisoren BVBA

Commissaris

vertegenwoordigd door



Ann Van Vlaenderen

FNG Benelux Holding N.V.

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

Non-audited pro forma consolidated financial statements for the period 1 January 2017 - 31 December 2017

ASSETS (in thousands of euros)	31/12/2017
Non-current assets	441 963
Goodwill	80 162
Intangible assets	275 313
Property, plant and equipment	70 175
Deferred tax assets	16 312
Current assets	258 551
Inventories	82 787
Trade and other receivables	72 268
Income tax receivables	-
Other financial assets	9 035
Other current assets	4 023
Cash and cash equivalents	90 438
TOTAL ASSETS	700 514
EQUITY AND LIABILITIES (in thousands of euros)	31/12/2017
Equity attributable to owners of the parent	175 695
Share capital	185 824
Share premium	-
Retained earnings and other reserves	-10 130
Total equity	175 695
Non-current liabilities	258 703
Provisions	357
Post-employment benefit obligations	154
Borrowings	168 750
Other financial liabilities	42 208
Deferred tax liabilities	47 235
Current liabilities	266 117
Provisions	1 316
Borrowings	56 596
Trade and other payables	181 240
Current tax liabilities	187
Other financial liabilities	19 877
Other current liabilities	6 901
Total liabilities	524 820
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	700 514

(,00)

FNG Benelux Holding N.V.

CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

Non-audited pro forma consolidated financial statements for the period 1 January 2017 - 31 December 2017

<i>(in thousands of euros)</i>	2017
Revenue	482 374
Cost of merchandise	-215 329
Gross profit	267 045
Employee benefit expense	-90 861
Other operating expenses	-130 900
Recurring operating profit/(loss) before amortisation and depreciation expense (REBITDA)	45 285
Amortisation and depreciation expenses	-18 777
Recurring operating profit/(loss) (REBIT)	26 507
Non-recurring items	-7 516
Operating profit/(loss) (EBIT)	18 992
Financial result	-15 431
Exchange gains/(losses)	-647
Profit/(loss) before taxes	2 914
Income taxes	496
PROFIT/(LOSS) FOR THE PERIOD	3 410
Other comprehensive income (OCI)	
<i>Items of OCI which will never be recycled to P&L</i>	
Remeasurement of post-employment benefit plans	
<i>Items of OCI which will be recycled to P&L</i>	
Exchange differences upon translation of foreign operations	
Income tax relating to components of OCI (-)	
Other comprehensive income	-
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME OF THE PERIOD	3 410