

FNG NV
Naamloze vennootschap
Bautersemstraat 68A
2800 Mechelen

BE 0697.824.730
RPR Antwerpen - afdeling Mechelen

(de "Vennootschap")

**ENKELVOUDIG JAARVERSLAG
VAN DE RAAD VAN BESTUUR AAN DE AANDEELHOUDERS**

Geachte,

Wij hebben de eer de enkelvoudige jaarrekening van de Vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2018 aan uw kennisname en goedkeuring voor te leggen, en u rekenschap te geven van ons beleid, overeenkomstig de artikelen 95 en 96 van het Wetboek van vennootschappen, de Belgische Corporate Governance Code van 12 maart 2009 alsook artikel 34 van het KB van 14 november 2007 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt.

De Vennootschap werd opgericht op 29 december 1953 onder Nederlands recht. De buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders die plaatsvond op 22 mei 2018, besliste om de werkelijke en de statutaire zetel van FNG naar Mechelen te verplaatsen. Ook de zetel van de werkelijke leiding werd na een beslissing van de raad van bestuur op 4 juni 2018 naar België verplaatst. Als gevolg van deze beslissing droeg FNG gedurende een beperkte periode zowel de Nederlandse als de Belgische nationaliteit, tot de grensoverschrijdende omzetting werd gefinaliseerd. De zetelverplaatsing naar België en de omzetting van FNG van een naamloze vennootschap naar Nederlands recht naar een naamloze vennootschap naar Belgisch recht werd definitief op 22 juni 2018. Daarnaast werd de notering van de aandelen van FNG op Euronext Brussel aangevraagd, waardoor de aandelen van FNG nu noteren op Euronext Amsterdam en Euronext Brussels. De referentiemarkt werd tevens gewijzigd van Euronext Amsterdam naar Euronext Brussels.

Het geplaatst maatschappelijk kapitaal bedraagt 60.679.208,36 EUR, vertegenwoordigd door 11.200.633 aandelen, waarvan 3.425.636 aandelen op naam en 7.775.027 gedematerialiseerde aandelen, zonder vermelding van nominale waarde.

1. STATUTAIR JAARVERSLAG

1.1 Commentaar op de jaarrekening met het oog op een getrouw overzicht van de gang van zaken, de resultaten en van de positie van de Vennootschap, evenals een beschrijving van de belangrijkste risico's en onzekerheden waarmee ze wordt geconfronteerd

1.1.1 Resultaten van de Vennootschap

Gezien de holdingactiviteit van de Vennootschap, werd er geen commerciële omzet gerealiseerd gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2018. Het balanstotaal van het boekjaar afgesloten op 31 december 2018 bedraagt 341.673.271,188 EUR tegenover 285.179.689,47 EUR gedurende het vorige boekjaar. Het boekjaar sluit af met een verlies van 3.540.613,59 EUR tegenover een winst van 2.670.145,61 EUR op het einde van het vorige boekjaar. Een winst ter hoogte van 15.223.590,04 EUR werd tijdens het vorige boekjaar overgedragen naar het huidige boekjaar. De te bestemmen winst bedraagt dus 11.682.976,45 EUR.

1.1.2 Risico's van de Vennootschap

Bepaalde risico's en onzekerheden die van toepassing zijn op het geconsolideerd geheel, zijn tevens van toepassing op de Vennootschap op een statutaire basis in het licht van haar holdingactiviteiten en door haar participaties in haar dochtervennootschappen. Wij geven hieronder een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de Vennootschap wordt geconfronteerd.

STRATEGISCHE RISICO'S

Beschrijving van het risico	Risicobeheer
<u>Concurrentiepositie en economische omstandigheden</u> De moderetailmarkt wordt gekenmerkt door intense concurrentie tussen bestaande spelers. Bovendien wordt deze markt ook verstoord door de bijkomende concurrentie van online retail bedrijven.	<ul style="list-style-type: none">• uitgebreide investeringen in online retailplatformen• geografische en merkendiversificatie• buy-and-build strategie om synergiën en lagere basiskosten te verwezenlijken
<u>Politieke omstandigheden</u> Het merendeel van de vervaardiging en aankopen gebeurt in andere landen, zoals Bulgarije, Turkije, China, India en Bangladesh. Veranderingen in het politiek klimaat van deze landen kan een invloed hebben op FNG.	<ul style="list-style-type: none">• geografische en merkendiversificatie• het gebruik van eigen aankoopplatformen in Turkije, India en Hong Kong

OPERATIONELE RISICO'S

Beschrijving van het risico	Risicobeheer
<p><u>Veiligheid en aansprakelijkheid</u></p> <p>De veiligheid van klanten en werknemers is één van de topprioriteiten van FNG. Het risico bestaat dat een werknemer of klant van FNG zich bezeert tijdens de uitoefening van zijn/haar job of tijdens een bezoek aan één van de winkels van FNG.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • het volgen van gezondheids- en veiligheidsprocedures met betrekking tot werknemers en klanten • investeringen in onderhoud zodat de winkels steeds proper en veilig zijn • opleiding- en ontwikkelingsprogramma's met een focus op persoonlijke veiligheid en veiligheidsmaatregelen
<p><u>Verouderde stock</u></p> <p>Het succes van de producten van FNG is zeer afhankelijk van trends in de modemarkt, waardoor er een hoog risico is op stock die niet meer verkocht kan worden.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • geografische en merkdiversificatie • stockuitwisselingsstelsel voor heel FNG • het gebruik van eigen aankoopplatformen in Turkije, India en Hong Kong • inventariseringsprocedures en waarde inschattingen • marketing en kortingscampagnes gericht naar de klant
<p><u>Onderbrekingen en bedrijfscontinuïteit</u></p> <p>Gezien het toenemend gebruik van mobiele communicatie en de professionalisering van cybercriminaliteit, moet FNG voortdurend focussen op de continuïteit van ICT systemen en de veiligheid van cruciale en gevoelige gegevens van klanten (bijvoorbeeld betaalgegevens, paswoorden) verzekeren. Diefstal van cruciale of gevoelige gegevens kan leiden tot reputatieschade, informatielekken naar concurrenten en schadeclaims tegen de vennootschap.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • naleven van PCI DSS (Payment Card Industry Data Security Standard) • investeringen in ICT platformen en verwante veiligheidsmaatregelen • centralisering van ICT systemen zodat veiligheidsmaatregelen centraal opgelegd kunnen worden • het nemen van verscheidene maatregelen om confidentialiteit en gegevensintegriteit te beschermen
<p><u>Fraude en integriteit</u></p> <p>Ethiek en integriteit zijn belangrijke voorwaarden voor vertrouwen. Het risico bestaat dat onethisch gedrag leidt tot een daling in omzet en belangrijker, tot reputatieschade</p>	<ul style="list-style-type: none"> • implementatie van een gedragscode en klokkenluidersysteem • zorgen dat het Directiecomité en de raad van bestuur het goede voorbeeld geven ('Toon aan de Top') • implementatie van een multolerantiebeleid • aanmoediging van niet-contante betalingen

FINANCIËLE RISICO'S

Beschrijving van het risico	Risicobeheer
<p><u>Financiering en liquiditeit</u></p> <p>Toegang tot externe financiering is cruciaal voor continuïteit. Er kan een liquiditeitsrisico ontstaan indien er geen externe financiering beschikbaar is op een moment dat er een herfinanciering nodig is.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • langetermijnleningen afsluiten • het toestaan van vervroegde herfinanciering en spreiding van maturiteitsdata voor externe leningen • regelmatig overleg met externe geldschieters om de lopende zaken, resultaten en strategie te bespreken
<p><u>Interestvoeten</u></p> <p>FNG heeft aanzienlijke externe schulden aan variabele interest, wat de vennootschap blootstelt aan schommelingen van interest. Aanzienlijke stijgingen in variabele interestvoeten zou een negatieve impact hebben op de resultaten.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • streven naar een mix van vaste en variabele interest voor financieringen, in combinatie met het gebruik van interest-instrumenten • proberen om minstens de helft van de bankschuld te dekken met interestderivaten met maximumvolatiliteit per jaar

COMPLIANCE EN RAPPORTERINGSRISICO'S

Beschrijving van het risico	Risicobeheer
<p><u>Jaarrekening geeft geen betrouwbaar overzicht</u></p> <p>Indien er onjuistheden vermeld worden, waardoor de jaarrekening en het jaarverslag geen eerlijk en betrouwbaar beeld geven van de financiële positie, de financiële prestaties, en kasstromen van het bedrijf, kunnen lezers verkeerd worden geïnformeerd.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • het gebruik van gemeenschappelijke boekhoudregels, rapporteringsprocessen en een standaard rekeningschema • het monitoren van kritieke toegang en scheiding van plichten
<p><u>Niet-naleving van Europese en nationale wetten</u></p>	<ul style="list-style-type: none"> • beroep doen op lokale externe experts waar nodig (bijvoorbeeld voor belastingen)

1.1.3 Analyse en bespreking van de ontwikkeling van de Vennootschap

De Vennootschap is de consoliderende vennootschap. De ontwikkeling van de groep wordt toegelicht in het geconsolideerd jaarverslag.

Specifiek voor de enkelvoudige jaarrekening van de Vennootschap geldt er een niet-recurrente financiële kost ten bedrage van 4.171.486,44 EUR. Naar aanleiding van de private plaatsing op 19

december 2017, heeft FNG 937.500 klasse A aandelen en 5 warrants uitgegeven voor een totaal bedrag van 30.000.000 EUR. Aangezien de warrants onverenigbaar waren met het Belgisch vennootschapsrecht heeft de Vennootschap deze vijf (5) warrants teruggekocht op 4 juni 2018, voorafgaand aan de verplaatsing van de zetel van werkelijke leiding van Nederland naar België op 5 juni 2018. Ten gevolge van deze terugkoop hebben de vijf (5) warrants opgehouden te bestaan en zijn deze niet langer uitvoerbaar. De wederinkoopprijs bedroeg 4.171.486,44 EUR.

De verklaring van niet-financiële informatie is in een afzonderlijk verslag opgenomen.

1.2 Bestemming van het resultaat

De raad van bestuur stelt voor om het resultaat als volgt toe te wijzen:

- te bestemmen winst:
 - te bestemmen verlies van het boekjaar: 3.540.613,59 EUR
 - overgedragen winst van het vorige boekjaar: 15.223.590,04 EUR
- over te dragen winst naar het volgende boekjaar: 11.682.976,45 EUR

1.3 Belangrijke gebeurtenissen die na het einde van het boekjaar hebben plaatsgevonden

Sinds het afsluiten van het boekjaar heeft geen enkele belangrijke gebeurtenis plaatsgevonden die het resultaat, de financiële situatie en de ontwikkeling van de Vennootschap en de jaarrekening vastgesteld voor het jaar 31 december 2018 aanmerkelijk heeft kunnen beïnvloeden.

1.4 Omstandigheden die de ontwikkeling van de Vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden

Er valt geen enkele omstandigheid te vermelden die de ontwikkeling van de Vennootschap aanmerkelijk zou kunnen beïnvloeden.

1.5 Werkzaamheden op het gebied van onderzoek en ontwikkeling

Gedurende het afgelopen boekjaar werd geen enkele werkzaamheid op het gebied van onderzoek en ontwikkeling uitgeoefend of voorzien.

1.6 Het bestaan van bijkantoren

Wij bevestigen dat de Vennootschap geen enkel bijkantoor heeft.

1.7 Gebruik van financiële instrumenten

Gezien de aard van haar activiteiten maakt de Vennootschap geen gebruik van financiële instrumenten zoals bepaald in artikel 96, 8° van het Wetboek van vennootschappen.

1.8 Samenstelling van het auditcomité

De Vennootschap heeft een auditcomité samengesteld overeenkomstig artikel 526bis van het Wetboek van vennootschappen. De volgende leden van het auditcomité zijn onafhankelijk in de betekenis van artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen en deskundig op het gebied van boekhouding en audit omwille van de volgende redenen:

- dhr. Gino Van Ossel
- dhr. Eric Verbaere.

Beide leden van het auditcomité hebben bevestigd te voldoen aan de criteria bepaald in artikel 526ter 1° tot 9° van het Wetboek van vennootschappen en als onafhankelijke bestuurders te zetelen.

1.9 Kapitaalverhoging, met of zonder beperking of uitsluiting van het voorkeurrecht van de aandeelhouders waartoe werd besloten door de raad van bestuur onder het toegestaan kapitaal

Overeenkomstig artikel 608 van het Wetboek van vennootschappen verzoeken wij u te noteren dat de Vennootschap in het kader van het toegestaan kapitaal tot de volgende kapitaalverhoging is overgegaan:

Op 9 juli 2018 werd de eerder aangekondigde voorwaardelijke kapitaalverhoging in het kader van het toegestaan kapitaal vastgesteld. Deze kapitaalverhoging vond plaats enerzijds door middel van een kapitaalverhoging in geld, en anderzijds door middel van een kapitaalverhoging in natura.

In het kader van de kapitaalverhoging in geld:

Er werd in totaal ingeschreven op 2.102.312 (twee miljoen honderd en twee duizend driehonderd en twaalf) nieuw uit te geven aandelen in het kader van de openstelling van de kapitaalverhoging, hetzij een totale inschrijvingsprijs van 56.762.424 EUR (zesenvijftig miljoen zeventienhonderd tweeënzestigduizend vierhonderd vierentwintig euro) (inclusief uitgiftepremie).

Het maatschappelijk kapitaal werd gebracht op 886.576,32 EUR (achthonderd zesentachtigduizend vijfhonderd zesenzeventig euro tweeëndertig eurocent), vertegenwoordigd door 11.082.204 aandelen, zonder vermelding van nominale waarde.

In het kader van de kapitaalverhoging in natura:

Er werden in totaal 118.459 nieuwe aandelen uitgegeven in ruil voor de inbrengen in natura. De 118.459 nieuwe aandelen werden volgestort ten belope van honderd ten honderd (100 %) zowel in kapitaal als in uitgiftepremie, voor een totaal bedrag van 3.198.393,50 EUR (drie miljoen honderd achtennegentigduizend vierhonderd zevenendertig euro vijftig eurocent).

Het maatschappelijk kapitaal werd gebracht op 896.053,04 EUR (achthonderd zesennegentigduizend drieënvijftig euro vier eurocent), vertegenwoordigd door 11.200.663 aandelen, zonder vermelding van nominale waarde.

In het belang van de Vennootschap werd beslist, om de uitoefening van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders, zoals voorzien in artikel 592 van het Wetboek van vennootschappen, om op de nieuwe aandelen in te schrijven, op te heffen, niet ten gunste van één of meer bepaalde personen, maar teneinde de nieuwe gewone aandelen aan te bieden (i) aan particuliere en institutionele beleggers in België en Nederland door middel van een openbaar aanbod en (ii) door middel van een private plaatsing aan institutionele beleggers buiten de VSA. Aan de bestaande aandeelhouders werden prioritaire toewijzingsrechten toegekend.

1.10 Verklaring inzake deugdelijk bestuur

1.10.1 Toepasselijke code inzake deugdelijk bestuur

FNG streeft naar hoge standaarden op het vlak van corporate governance en baseert zich daarvoor op de Belgische Corporate Governance Code van 12 maart 2009, die ze als referentie gebruikt.

Op 22 juni 2018 heeft FNG een nieuw Corporate Governance Charter aangenomen, waarin de belangrijkste principes van haar beleid inzake deugdelijk bestuur worden uiteengezet. Dit Charter wordt van tijd tot tijd bijgewerkt.

Het Corporate Governance Charter is beschikbaar op de website van FNG: www.fng.eu.

1.10.2 Afwijking van de code inzake deugdelijk bestuur

Op bepaalde punten wijkt het Corporate Governance Charter af van de Corporate Governance Code. De raad van bestuur is van mening dat dit gerechtvaardigd is, gezien de omvang en de aard van FNG. De afwijkingen zijn de volgende:

- bestuurders worden benoemd voor een termijn van 6 jaar in plaats van 4 jaar (principe 4.6);
- het Benoemings- en Remuneratiecomité bestaat momenteel uit twee niet-uitvoerende bestuurders en de CEO (principe 5.5);
- het Auditcomité bestaat momenteel uit twee niet-uitvoerende bestuurders (principe 5.5);
- het Auditcomité zal minstens 2 keer per jaar vergaderen in plaats van 4 keer per jaar (principe 5.2/28).

1.10.3 Belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheerssystemen van de Vennootschap m.b.t. het proces van financiële verslaggeving

De interne controle op de financiële verslaggeving wordt in de eerste plaats waargenomen door het Auditcomité. Het Auditcomité is verantwoordelijk voor het monitoren van het financiële verslaggevingsproces, de doeltreffendheid van interne controle en risicobeheer en de wettelijke controle op de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening.

De belangrijkste taken van het Auditcomité met betrekking tot de interne controle en risicobeheer bestaan in het waarborgen van de integriteit van het financieel verslaggevingsproces, het zorgen dat de informatie een waarheidsgetrouw en eerlijk beeld geeft van de situatie en vooruitzichten van de vennootschap en de Groep, waken over de consistentie en volledigheid van de financiële informatie en het evalueren van de doeltreffendheid van interne controlemechanismen in de vennootschap. De raad van bestuur houdt toezicht op deze activiteiten.

Per land is er daarenboven een interne auditor, belast met het onderzoeken van mogelijke fraude in de winkels en ad hoc projecten.

1.10.4 Aandeelhoudersstructuur

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de aandeelhouders die een kennisgeving hebben neergelegd bij de FSMA overeenkomstig de toepasselijke transparantie-bekendmakingsregels:

Naam	Aantal aandelen	% stemrechten verbonden aan aandelen
Dhr. Dieter Penninckx, mevr. Anja Maes, dhr. Emmanuel Bracke en dhr. Emiel Lathouwers, rechtstreeks en onrechtstreeks via Greenway District BVBA, GW2 BVBA, MANco GDM BVBA en 3NG NV	5.100.951	45,54%
Belfius Insurance NV	565.625	5,05%

1.10.5 Houders van effecten met bijzondere zeggenschapsrechten

De meerderheid van de bestuurders zal worden benoemd onder de kandidaten voorgedragen door Dieter Penninckx en/of Anja Maes en/of Emmanuel Bracke (elk een "**Referentieaandeelhouder**"), zolang zij, individueel of gezamenlijk, rechtstreeks of onrechtstreeks via met hen verbonden personen of vennootschappen in de zin van artikel 11 van het Wetboek van vennootschappen, ten minste vijftien procent (15%) van de aandelen in de vennootschap aanhouden.

Indien de Referentieaandeelhouders (individueel of gezamenlijk, rechtstreeks of onrechtstreeks via met hen verbonden personen of vennootschappen in de zin van artikel 11 van het Wetboek van vennootschappen) minder dan vijftien procent (15%) van de aandelen in de vennootschap aanhouden, doch meer dan vijf procent (5%) zullen zij gerechtigd zijn om kandidaten voor te dragen voor drie bestuursmandaten.

1.10.6 Samenstelling en werking van de raad van bestuur en hun comités

Raad van Bestuur

Overeenkomstig de Statuten moet de raad van bestuur samengesteld zijn uit minstens 3 leden.

Overeenkomstig de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen, is het mandaat van de bestuurders beperkt tot 6 jaar. De benoeming en herbenoeming van bestuurders is gebaseerd op een aanbeveling van het Benoemings- en Remuneratiecomité aan de raad van bestuur en is onderworpen aan de goedkeuring van de Algemene Vergadering.

De meerderheid van de bestuurders wordt benoemd onder de kandidaten voorgesteld door de Referentieaandeelhouders, zolang zij, individueel of gezamenlijk, rechtstreeks of onrechtstreeks via verbonden personen of vennootschappen in de zin van artikel 11 van het Wetboek van vennootschappen minstens

vijftien percent (15%) van de aandelen van FNG aanhouden. Indien de Referentieaandeelhouders, individueel of gezamenlijk, rechtstreeks of onrechtstreeks via verbonden personen of vennootschappen in de zin van artikel 11 van het Wetboek van vennootschappen minder dan vijftien percent (15%) maar meer dan vijf percent (5%) van de aandelen van FNG aanhouden, zullen zij het recht hebben om kandidaten voor te dragen voor minstens drie bestuursmandaten.

Overeenkomstig de Corporate Governance Code moet minstens de helft van de bestuurder niet-uitvoerend zijn en moeten minstens 3 bestuurders onafhankelijk zijn in overeenstemming met de criteria voor onafhankelijkheid uiteengezet in het Wetboek van vennootschappen en de Corporate Governance Code.

Op datum van dit verslag is de raad van bestuur als volgt samengesteld:

Naam	Rol	Onafhankelijk	Uitvoerend	Termijn
Eric Verbaere	Voorzitter	Ja	Nee	2018 - 2023
Anja Maes	Lid	Nee	Ja	2018 - 2023
Emmanuel Bracke	Lid	Nee	Ja	2018 - 2023
Roald Borré	Lid	Nee	Nee	2018 - 2023
Emiel Lathouwers	Lid	Nee	Nee	2018 - 2023
Philippe Vandeurzen	Lid	Ja	Nee	2018 - 2023
Gino Van Ossel	Lid	Ja	Nee	2018 - 2023
Elke Kestens	Lid	Ja	Nee	2018 - 2023

Directiecomité

Het Directiecomité is samengesteld uit de CEO, die het Directiecomité voorzigt, en de andere leden van het Directiecomité. Deze leden worden benoemd en ontslagen door de raad van bestuur op advies van het Benoemings- en Remuneratiecomité.

In het algemeen bestaat de rol van het Directiecomité uit het leiden van FNG in overeenstemming met de waarden, strategieën, beleid, plannen en begrotingen goedgekeurd door de raad van bestuur. Het Directiecomité is collectief verantwoordelijk voor het management van FNG en de grote lijnen van de bedrijfsactiviteiten van FNG. Bij het uitvoeren van zijn taken laat het Directiecomité zich leiden door de belangen van FNG en haar bedrijfsactiviteiten; het zal rekening houden met alle relevante belangen van al diegenen die betrokken zijn bij FNG, daaronder begrepen de aandeelhouders.

Het Directiecomité is verantwoordelijk voor de kwaliteit van zijn eigen prestaties.

Bij de uitoefening van deze rol is het Directiecomité verantwoordelijk voor het naleven van alle relevante wet- en regelgeving, de Statuten en het Corporate Governance Charter.

Het Directiecomité van de Vennootschap bestaat uit de drie oprichters van de Groep:

Naam	Rol	Termijn
Dieter Penninckx	CEO	2018 - 2023
Anja Maes	Art Director	2018 - 2023
Emmanuel Bracke	Operations Director	2018 - 2023

Auditcomité

Het Auditcomité bestaat uit minstens 2 leden, benoemd voor een termijn die de termijn van hun

lidmaatschap van de raad van bestuur niet mag overschrijden, die allen niet-uitvoerende bestuurders zijn en waarvan de meerderheid onafhankelijke bestuurders zijn. De Voorzitter van het Auditcomité wordt aangeduid door het Auditcomité, maar is niet de Voorzitter van de raad van bestuur. Geen uitvoerende bestuurders (daarin begrepen de CEO) maken deel uit van het Auditcomité.

Op datum van dit verslag bestaat het Auditcomité uit de volgende bestuurders: dhr. Gino Van Ossel en dhr. Eric Verbaere.

Het Auditcomité zal minstens 2 keer per jaar samenkomen en telkens wanneer het dit noodzakelijk acht teneinde zijn verplichtingen te kunnen uitvoeren.

Benoemings- en Remuneratiecomité

Het Benoemings- en Remuneratiecomité bestaat uit minstens 2 leden, allen niet-uitvoerende bestuurders en de meerderheid onder hen onafhankelijke bestuurders, en de CEO. De Voorzitter van het Benoemings- en Remuneratiecomité zal worden aangeduid door de raad van bestuur en zal ofwel de Voorzitter van de raad van bestuur ofwel een andere niet-uitvoerende bestuurder zijn.

Op datum van dit verslag bestaat het Benoemings- en Remuneratiecomité uit de volgende bestuurders: dhr. Gino Van Ossel en dhr. Eric Verbaere.

Het Benoemings- en Remuneratiecomité zal minstens 2 keer per jaar samenkomen en telkens wanneer het dit noodzakelijk acht teneinde zijn verplichtingen te kunnen uitvoeren.

1.10.7 Inspanningen inzake genderevenwicht in de raad van bestuur

De raad van bestuur hecht veel belang aan het thema genderdiversiteit, niet alleen binnen de raad van bestuur zelf, maar in de volledige groep. De raad van bestuur stelt zich dan ook tot doel dat minstens 30% van de bestuursmandaten door vrouwen worden waargenomen.

Met ingang van 1 januari 2023 moet minstens één derde van de bestuurders van het tegenovergestelde geslacht zijn. Op datum van dit verslag zijn twee van de acht van de bestuurders van het tegenovergestelde geslacht. Het Benoemings- en Remuneratiecomité zal streven naar het selecteren van zowel mannen als vrouwen voor de bestuursmandaten teneinde de doelstelling van één derde vrouwen binnen de raad te behalen.

In het Directiecomité is één derde van de leden van het andere geslacht. Ook in het hoger management van FNG wordt ernaar gestreefd om een goed evenwicht te bewaren bij de invulling van de functies. Dit wordt ondersteund door het HR beleid, waarbij veel aandacht wordt besteed aan het continue leren van de medewerkers en door hen doorgroeikansen te geven. Op deze manier vloeien veel vrouwen door naar hogere management functies.

% vrouwen in Directiecomité	33%
% vrouwen in Corporate Management en Business Unit Management	43%
% vrouwen in Management Teams van de business units	64%
Scope: alle FNG structuren exclusief Henkelman, berekend in VTE %, status 31/12/2018	

1.10.8 Remuneratieverslag

Individuele remuneratie van bestuurders

Enkel de niet-uitvoerende bestuurders ontvangen een vergoeding voor het uitoefenen van hun mandaat als bestuurder.

De niet-uitvoerende bestuurders (daaronder begrepen de onafhankelijke bestuurders) kunnen geen prestatie gerelateerde vergoeding ontvangen in hun hoedanigheid van bestuurder. Op advies van het Benoemings- en Remuneratiecomité, mag de raad van bestuur de Algemene Vergadering voorstellen om af te wijken van het voormelde principe indien de raad van bestuur redelijkerwijze van mening is dat het toekennen van een prestatie gerelateerde vergoeding noodzakelijk zou zijn om onafhankelijke bestuurders met de meest relevante ervaring en expertise aan te trekken of te behouden.

Niettegenstaande het voorgaande, kunnen warrants uitgegeven door FNG worden toegekend aan alle bestuurders (daaronder begrepen diegene die niet onafhankelijk zijn).

Het Benoemings- en Remuneratiecomité doet aanbevelingen aangaande de omvang van de vergoeding voor bestuurders, met inbegrip van de Voorzitter van de raad van bestuur, onder voorbehoud van goedkeuring door de raad van bestuur en vervolgens door de Algemene Vergadering.

Het Benoemings- en Remuneratiecomité vergelijkt de vergoeding van de bestuurders met vergelijkbare vennootschappen om zeker te zijn dat deze competitief is.

De raad van bestuur stelt de regels en de omvang vast van de vergoeding voor bestuurders die een speciaal mandaat uitoefenen of in een van de Comités zetelen, alsook de regels voor het terugbetalen van door de bestuurders gemaakte professionele kosten en herbekijkt deze van tijd tot tijd.

Gedurende het boekjaar eindigend op 31 december 2018 werden de vergoedingen van de niet-uitvoerende bestuurders vastgelegd als volgt:

- de vergoeding van de voorzitter van de raad van bestuur wordt vastgelegd op EUR 4.000 per vergadering
- de vergoeding voor de andere leden van de raad van bestuur wordt vastgesteld op EUR 2.000 per vergadering
- de vergoeding van de niet-uitvoerende bestuurders voor de uitoefening van hun opdracht als lid van het Auditcomité wordt vastgelegd op EUR 1.000 per vergadering, en op EUR 2.000 per vergadering voor de voorzitter
- de vergoeding van de niet-uitvoerende bestuurders voor de uitoefening van hun opdracht als lid van het Benoemings- en Remuneratiecomité wordt vastgelegd op EUR 1.000 per vergadering, en op EUR 2.000 per vergadering voor de voorzitter

De bestuurders die ook lid zijn van het Directiecomité ontvangen geen vergoeding voor hun lidmaatschap van de raad van bestuur.

Remuneratie van CEO en leden van het directiecomité

De managementovereenkomsten die worden gesloten met de CEO en de andere leden van het Directiecomité vermelden welke criteria gebruikt worden om de variabele vergoeding te bepalen, indien van toepassing. Indien de variabele vergoeding meer dan één vierde bedraagt van de jaarlijkse vergoeding, moet minstens één vierde van de variabele vergoeding gebaseerd zijn op vooraf vastgelegde en objectief meetbare prestatiecriteria over een periode van minstens twee jaar, een minstens één vierde moet gebaseerd zijn op vooraf vastgelegde en objectief meetbare prestatiecriteria over een periode van minstens drie jaar, tenzij de Algemene Vergadering expliciet anders beslist.

Momenteel werden in de managementovereenkomsten gesloten met Dieter Penninckx, Anja Maes en Emmanuel Bracke geen bepalingen opgenomen in verband met een variabele vergoeding. De opzegvergoeding bij vervroegde beëindiging van de overeenkomst met de hiervoor genoemde personen is niet hoger dan twaalf (12) maanden basisvergoeding.

De vergoeding van de bestuurders voor de uitoefening van hun opdracht als lid van het directiecomité werd vastgelegd op EUR 1.000 per vergadering, en EUR 2.000 per vergadering voor de voorzitter.

De totale brutovergoeding, inclusief vergoedingen ontvangen van andere vennootschappen die deel uitmaken van de Groep, die dit boekjaar aan de leden van het Directiecomité en de CEO werden uitgekeerd, kan als volgt uiteengezet worden:

	Directiecomité en CEO (per persoon, in EUR)
Basisverloning	225.000
Variabele verloning	0
Pensioen	0
Andere voordelen	0

Er wordt niet verwacht dat het remuneratiebeleid voor uitvoerende en niet-uitvoerende bestuurders in de komende jaren aanzienlijk zal wijzigen.

1.11 Elementen die van aard zijn een gevolg te hebben in geval van een openbare overnamebieding

1.11.1 Kapitaalstructuur en rechten en verplichtingen verbonden aan aandelen

Kapitaalstructuur

Het maatschappelijk kapitaal van FNG bedraagt EUR 60.679.208,36. Het is verdeeld in 11.200.663 aandelen, zonder vermelding van nominale waarde.

De volgestorte aandelen en de andere effecten van de vennootschap zijn op naam of gedematerialiseerd. De titularis kan op elk ogenblik op zijn kosten de omzetting vragen van zijn effecten in effecten op naam of in gedematerialiseerde effecten. Het gedematerialiseerd effect wordt vertegenwoordigd door een boeking op rekening, op naam van de eigenaar of de houder, bij een erkende rekeninghouder of bij een vereffeningsinstelling.

Rechten en verplichtingen verbonden aan aandelen

De aandelen zijn ondeelbaar ten aanzien van de vennootschap. De vennootschap erkent slechts een eigenaar per aandeel. Wanneer het aandeel toebehoort aan blote eigenaars en vruchtgebruikers worden alle rechten, inbegrepen het stemrecht, uitgeoefend door de vruchtgebruiker(s). Indien een aandeel aan verschillende eigenaars toebehoort, kan de vennootschap de uitoefening van de eraan verbonden rechten schorsen, totdat een enkele persoon ten aanzien van de vennootschap is aangewezen als eigenaar van het aandeel. Dezelfde regel is van toepassing bij splitsing van het eigendomsrecht van een aandeel in naakte eigendom en vruchtgebruik, om welke reden ook. In geval van onenigheid tussen de rechthebbers of van hoogdringendheid, kan de voorzitter van de ondernemingsrechtbank op verzoek van een van hen, een gezamenlijke mandataris aanwijzen. De erfgenamen, rechthebbenden en schuldeisers van een aandeelhouder kunnen onder geen enkel voorwendsel de verzegeling uitlokken van de goederen en waarden van de vennootschap, noch de verdeling of veiling van het maatschappelijke fonds vragen, noch zich op gelijk welke wijze ook inlaten met haar bestuur of administratie. Het stemrecht van de in onderpand gegeven aandelen wordt uitgeoefend door de eigenaar van het onderpand, tenzij anders bepaald in het onderpandcontract. Deze bepalingen zijn eveneens van toepassing op de obligaties, oprichtersbewijzen en warrants uitgegeven door de vennootschap. De rechten en verplichtingen behorende tot aandelen blijven ermee verbonden, onafgezien van de uitgevoerde overdrachten.

1.11.2 Overdrachtsbeperkingen van effecten

De aandelen zijn vrij overdraagbaar.

1.11.3 Houders van effecten met bijzondere zeggenschapsrechten

De meerderheid van de bestuurders zal worden benoemd onder de kandidaten voorgedragen door een Referentieaandeelhouder, zolang zij, individueel of gezamenlijk, rechtstreeks of onrechtstreeks via met hen verbonden personen of vennootschappen in de zin van artikel 11 van het Wetboek van vennootschappen, ten minste vijftien procent (15%) van de aandelen in de vennootschap aanhouden.

Indien de Referentieaandeelhouders (individueel of gezamenlijk, rechtstreeks of onrechtstreeks via met hen verbonden personen of vennootschappen in de zin van artikel 11 van het Wetboek van vennootschappen) minder dan vijftien procent (15%) van de aandelen in de vennootschap aanhouden, doch meer dan vijf procent (5%) zullen zij gerechtigd zijn om kandidaten voor te dragen voor drie bestuursmandaten.

1.11.4 Stemrechten

Elk aandeel geeft recht op een stem. De houders van obligaties, converteerbare obligaties en warrants mogen de algemene vergadering bijwonen, doch enkel met raadgevende stem.

Behoudens in de gevallen voorzien bij de wet of in deze statuten, beraadslaagt en besluit de vergadering bij gewone meerderheid van stemmen, ongeacht het aantal van de op de vergadering bijeengebrachte aandelen. Een onthouding wordt als een negatieve stem beschouwd. In geval van staking van stemmen wordt het voorstel afgewezen.

1.11.5 Aandeelhoudersovereenkomsten

FNG heeft geen kennis van enige aandeelhoudersovereenkomsten die aanleiding zouden kunnen geven tot een beperking op de uitoefening van de stemrechten verbonden aan de aandelen.

In 2016 werd er een aandeelhoudersovereenkomst afgesloten door dhr. Penninckx, mevr. Maes, dhr. Bracke, dhr. Lathouwers en een aantal vennootschappen rechtstreeks of onrechtstreeks gecontroleerd door de voormelde natuurlijke personen. Deze overeenkomst heeft betrekking op hun aandeelhouder- schap in 3NG NV, een vennootschap opgericht met als doel het aanhouden van aandelen in FNG. De belangrijkste bepalingen van deze overeenkomst, die een beperking oplegt op de overdracht van de aandelen in FNG, aangehouden door 3NG NV, kunnen als volgt worden samengevat:

- Deze aandeelhoudersovereenkomst is gesloten voor een termijn van 10 jaar en zal automatisch worden vernieuwd met perioden van 5 jaar;
- Overeenkomstig de bepalingen van de aandeelhoudersovereenkomst wordt 3NG NV gecontro- leerd door een raad van bestuur samengesteld uit maximum drie bestuurders benoemd op bin- dende voordracht van dhr. Dieter Penninckx, mevr. Anja Maes en dhr. Emmanuel Bracke en één bestuurder benoemd op bindende voordracht van dhr. Emiel Lathouwers;
- Enige beslissing met betrekking tot een overdracht van aandelen in FNG aangehouden door 3NG NV vereist de goedkeuring van de meerderheid van de bestuurders, alsook de goedkeuring van (i) één bestuurder benoemd op voordracht van dhr. Dieter Penninckx, mevr. Anja Maes en dhr. Emmanuel Bracke en (ii) de bestuurder benoemd op bindende voordracht van dhr. Emiel Lathouwers.

1.11.6 Wijziging van de statuten en benoeming of vervanging van bestuursleden

Wijziging van de statuten

De algemene vergadering kan over wijzigingen in de statuten alleen dan op geldige wijze beraadsla- gen en besluiten, wanneer de voorgestelde wijzigingen bepaaldelijk zijn aangegeven in de oproeping en wanneer de aanwezigen ten minste de helft van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen.

Is de laatste voorwaarde niet vervuld, dan is een nieuwe bijeenroeping nodig en de nieuwe vergade- ring beraadslaagt en besluit op geldige wijze, ongeacht het door de aanwezige aandeelhouders verte- genwoordigde deel van het kapitaal.

Een wijziging is alleen dan aangenomen, wanneer zij drie vierden van de stemmen heeft verkregen.

De zetel mag zonder statutenwijziging naar elke andere plaats in België worden overgebracht door eenvoudig besluit van de raad van bestuur, bekendgemaakt in de bijlagen bij het Belgisch Staatsblad.

Benoeming of vervanging van bestuursleden

De vennootschap wordt bestuurd door een raad van bestuur samengesteld uit minimum drie (3) be- stuurders, natuurlijke personen of rechtspersonen, al dan niet aandeelhouders. Zij worden benoemd voor een termijn van ten hoogste zes (6) jaar door de algemene vergadering der aandeelhouders en

zijn te allen tijde door haar afzetbaar. Ze zijn herbenoembaar.

De meerderheid van de bestuurders zal worden benoemd onder de kandidaten voorgedragen door de Referentieaandeelhouders), zolang zij, individueel of gezamenlijk, rechtstreeks of onrechtstreeks via met hen verbonden personen of vennootschappen in de zin van artikel 11 van het Wetboek van vennootschappen, ten minste vijftien procent (15%) van de aandelen in de vennootschap aanhouden.

Indien de Referentieaandeelhouders (individueel of gezamenlijk, rechtstreeks of onrechtstreeks via met hen verbonden personen of vennootschappen in de zin van artikel 11 van het Wetboek van vennootschappen) minder dan vijftien procent (15%) van de aandelen in de vennootschap aanhouden, doch meer dan vijf procent (5%) zullen zij gerechtigd zijn om kandidaten voor te dragen voor drie bestuursmandaten.

1.11.7 Bevoegdheden van de raad van bestuur

Toegestaan kapitaal

De raad van bestuur is bevoegd om gedurende een periode van vijf jaar te rekenen van de bekendmaking van de beslissing van de algemene vergadering van 20 november 2018 in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad het geplaatst kapitaal in één of meer malen te verhogen met een bedrag van EUR 60.679.208,36. Deze bevoegdheid van de raad van bestuur geldt tevens voor kapitaalverhogingen door omzetting van reserves. Naast de uitgifte van aandelen, converteerbare obligaties en warrants mogen de kapitaalverhogingen beslist door de raad van bestuur ook geschieden door de uitgifte van aandelen zonder stemrecht, van aandelen met een preferent dividend en liquidatievoorrecht en van converteerbare aandelen die onder bepaalde voorwaarden converteren in een kleiner of groter aantal gewone aandelen.

Deze bevoegdheid van de raad van bestuur kan worden hernieuwd.

De raad van bestuur is in het kader van deze machtiging bevoegd om in het belang van de vennootschap en mits eerbiediging van de voorwaarden bepaald in artikel 595 en volgende van het Wetboek van vennootschappen het voorkeurrecht dat de wet aan de aandeelhouders toekent, op te heffen of te beperken. De raad van bestuur is bevoegd het voorkeurrecht te beperken of op te heffen ten gunste van een of meer bepaalde personen, andere dan personeelsleden van de vennootschap of haar dochtervennootschappen.

Ter gelegenheid van de verhoging van het geplaatst kapitaal, binnen de grenzen van het toegestaan kapitaal, heeft de raad van bestuur de bevoegdheid een uitgiftepremie te vragen. Indien de raad van bestuur daartoe besluit, dient deze uitgiftepremie op een onbeschikbare reserverekening te worden geboekt die slechts kan worden verminderd of afgeboekt bij een besluit van de algemene vergadering genomen op de wijze die vereist is voor de wijziging van de statuten.

De raad van bestuur heeft de bevoegdheid om de statuten van de Vennootschap te wijzigen in overeenstemming met de kapitaalverhoging die binnen het kader van haar bevoegdheid werd beslist. De algemene vergadering van 20 november 2018 heeft verder, in overeenstemming met artikel 607, tweede paragraaf, 2^o van het Wetboek van vennootschappen, uitdrukkelijk de bevoegdheid toegekend

aan de raad van bestuur om het geplaatst kapitaal te verhogen in één of meerdere keren, vanaf de datum dat de vennootschap de mededeling van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten ontvangt dat haar kennis is gegeven van een openbaar overnamebod op de effecten van de vennootschap, door inbrengen in geld met opheffing of beperking van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders of door inbrengen in natura, en/of door de uitgifte van effecten met stemrechten die al dan niet het kapitaal vertegenwoordigen, of de uitgifte van effecten die recht geven om in te schrijven op of dergelijke effecten te verwerven, ook indien deze effecten of rechten niet bij voorkeur worden aangeboden aan de aandeelhouders naar evenredigheid van het kapitaal dat is vertegenwoordigd door hun aandelen. In dergelijk geval moet de transactie voldoen aan de voorwaarden voorzien in artikel 607, tweede paragraaf, 2° a) tot c) van het Wetboek van vennootschappen. Deze bevoegdheid is toegekend voor een periode van drie jaar vanaf 20 november 2018 en kan worden hernieuwd.

Inkoop eigen aandelen

De vennootschap mag haar eigen aandelen of winstbewijzen of certificaten die daarop betrekking hebben, verwerven of hierover beschikken in overeenstemming met de artikelen 620 en volgende van het Wetboek van vennootschappen. De algemene vergadering van 20 november 2018 heeft de raad van bestuur uitdrukkelijk gemachtigd om, overeenkomstig de bepalingen van artikel 620 en volgende van het Wetboek van vennootschappen, haar eigen aandelen, winstbewijzen of certificaten te verwerven door aankoop of ruil of te vervreemden, zonder dat een voorafgaand besluit van de algemene vergadering is vereist, rechtstreeks of door een persoon die handelt in eigen naam maar voor rekening van de vennootschap, of door een rechtstreekse dochtervennootschap in de zin van artikel 627 van het Wetboek van vennootschappen, indien de verkrijging of vervreemding noodzakelijk is ter vermijding van een dreigend ernstig nadeel voor de vennootschap. Deze machtiging geldt voor een periode van drie jaar vanaf de bekendmaking van deze beslissing in de Bijlagen van het Belgisch Staatsblad en kan worden hernieuwd.

De algemene vergadering van 20 november 2018 heeft de raad van bestuur bovendien gemachtigd om het krachtens de artikelen 620§1 en 622§2 van het Wetboek van vennootschappen maximum toegelaten aantal aandelen door aankoop of ruil te verkrijgen en te vervreemden, rechtstreeks of door een persoon die handelt in eigen naam maar voor rekening van de vennootschap, of door een rechtstreekse dochtervennootschap in de zin van artikel 627 van het Wetboek van vennootschappen, aan een vergoeding die niet lager mag zijn dan 50% van de gemiddelde slotkoers van het aandeel gedurende de 10 voorgaande beursdagen en die niet hoger mag zijn dan 150% van de gemiddelde slotkoers van het aandeel gedurende de 10 voorgaande beursdagen. De machtiging geldt voor een periode van vijf jaar van het besluit vanaf de algemene vergadering van 20 november 2018. en kan worden hernieuwd.

De raad van bestuur is daarenboven tevens gemachtigd om overeenkomstig artikel 630§1 van het Wetboek van vennootschappen, over te gaan, rechtstreeks of onrechtstreeks door een dochtervennootschap of door een persoon die handelt in eigen naam maar voor rekening van die dochtervennootschap of de vennootschap zoals bepaald in artikel 630§1 van het Wetboek van vennootschappen, tot de inpandneming van eigen aandelen, winstbewijzen of certificaten die daarop betrekking hebben en dit overeenkomstig de hierboven bepaalde voorwaarden en duur voor inkoop en vervreemding van eigen aandelen. Overeenkomstig artikel 620§2 van het Wetboek van vennootschappen dient de vennootschap, voor zolang zij genoteerd is of zolang haar effecten zijn toegelaten op een MTF zoals bedoeld in artikel 2, 4° van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de

financiële diensten, voor zover deze werkt met minstens een dagelijkse verhandeling en met een centraal orderboek, de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) in kennis te stellen van verkrijgingen die zij overweegt met toepassing van artikel 620§1 van het Wetboek van vennootschappen. De raad van bestuur is tevens gemachtigd om de aandelen van de vennootschap te vervreemden overeenkomstig artikel 622§2, 1° van het Wetboek van vennootschappen.

1.11.8 Belangrijke overeenkomsten van de Vennootschap die wijzigen of eindigen bij wijziging van de controle over de Vennootschap na een openbaar overnamebod

EMTN Programma

FNG zette via haar dochtervennootschap FNG Benelux Holding NV, een EUR 100 miljoen Medium Term Note Programme op om op een flexibele manier notes uit te kunnen geven. De voorwaarden van de notes voorzien in de mogelijkheid voor de houders van de notes om een Change of Control Put Option (zoals gedefinieerd in het Offering Memorandum) uit te oefenen indien de oprichters geen controle meer uitoefenen op FNG Benelux Holding NV (die onder de controle staat van FNG). Dit zou inhouden dat FNG Benelux Holding NV de notes moet terugkopen van de houders aan een bedrag berekend overeenkomstig de voorwaarden van de notes.

Club Deal

In het kader van de (her)financiering van de volledige groep, heeft FNG Holding NV, een onrechtstreekse dochtervennootschap van FNG, op woensdag 28 februari 2018 een nieuwe kredietfaciliteit aangegaan met BNP Paribas Fortis als Coördinator, Agent en Security Agent en BNP Paribas Fortis, ING Belgium, ABN Amro Bank en Belfius Bank als Original Lenders (de "Club Deal"). De Total Commitments onder de Club Deal bedragen in totaal maximum EUR 240.000.000. Deze overeenkomst bevat een controlewijzigingsbepaling die voorziet dat alle kredieten toegekend onder de overeenkomst versneld opeisbaar worden.

Mezzanine Lening

Op 29 maart 2016 zijn R&S Finance B.V. (nu Miss Etam Holding B.V. genaamd), als kredietnemer, Mezzanine Partners 1 Comm. VA, als kredietgever, en R&S Retail Group N.V. (nu FNG NV genaamd) als de moedervernootschap, een achtergestelde lening aangegaan voor een bedrag in hoofdsom van 10.000.000 EUR, met vervaldatum op 31 december 2020 (de "Mezzanine Lening"). Op 17 oktober 2016 heeft R&S Finance B.V. al haar rechten en verplichtingen onder de Mezzanine Lening overgedragen aan FNG International Holding NV, overeenkomstig de bepalingen opgenomen in de Overdrachts- en Toetredingsovereenkomst aangegaan tussen R&S Finance B.V., FNG International Holding NV, FNG NV en Mezzanine Partners 1 Comm. VA op 17 oktober 2016. Indien de lening niet uitsluitend wordt gebruikt voor de met de kredietgever overeengekomen doeleinden, of in geval van controlewijziging over Miss Etam Holding B.V. of FNG NV, zal de kredietgever het recht hebben om een vervroegde terugbetaling van het uitstaande bedrag in hoofdsom onder de lening te eisen, met inbegrip van aangewassen rente, tot op de datum van de vervroegde terugbetaling.

2. VERKLARING OVER HET GETROUW BEELD VAN DE JAARREKENINGEN EN HET GETROUWE OVERZICHT IN HET JAARVERSLAG

Overeenkomstig artikel 12 §2, 3° van het Koninklijk Besluit van 14 november 2007 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt, verklaren de verantwoordelijke personen namens en voor rekening van de Vennootschap dat:

- (a) de jaarrekening, die is opgesteld overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, een getrouw beeld geven van het vermogen, de financiële toestand en van de resultaten van de Vennootschap;
- (b) het jaarverslag een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling en de resultaten van het bedrijf en van de positie van Vennootschap, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd worden.

Wij verzoeken de algemene vergadering van aandeelhouders om de enkelvoudige jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2018 in zijn geheel goed te keuren en het resultaat te bestemmen zoals voorzien in dit rapport. Wij verzoeken tevens de vergadering kwijting te verlenen aan de bestuurders en aan de commissaris voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het bovenvermeld boekjaar.

Wij blijven natuurlijk volledig tot uw dienst om bijkomende inlichtingen te verschaffen.

Gedaan te Mechelen, op 16 april 2019.

De heer Emmanuel Bracke
Bestuurder

De heer Eric Verbaere
Bestuurder