

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 2018 - 31 December 2018") per 31 december 2018 (niet geauditeerde balans en resultatenrekening versie 24/05/2019), 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 2018 ("non-audited pro forma consolidated financial statements for the period 1 January 2018 - 31 December 2018") met de onderliggende onderbouw ("Brug van conso FNG NV naar FNG Benelux 2018" – Excel, i.e. "brugstaat" versie 24/05/2019).

Deze brugstaat bestaat uit de geauditeerde geconsolideerde balans / resultatenrekening van de vennootschap FNG NV (België, 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 (België, local GAAP)
 - FNG Beheer BE BV (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 2018.
 - c. het aansluiten van de geconsolideerde balans / resultatenrekening in bovenstaande brugstaat voor de vennootschap FNG NV (België, IFRS) met de cijfers zoals opgenomen in



het jaarverslag waarbij Mazars Bedrijfsrevisoren - België, vertegenwoordigd door Anton Nuttens, een verklaring zonder voorbehoud heeft afgeleverd op datum van 30 april 2019.

- 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 Bedrijfsrevisoren - België, vertegenwoordigd door Anton Nuttens, een verklaring zonder voorbehoud heeft afgeleverd op datum van 30 april 2019.
- f. het verifiëren of de bijdrages in de geconsolideerd balans / resultatenrekeningen van FNG NV van bovenstaande vennootschappen werden 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 2018 ("non-audited pro forma consolidated financial statements for the period 1 January 2018 - 31 December 2018") sluit aan met de onderliggende onderbouw ("Brug van conso FNG NV naar FNG Benelux 2018" - Excel, i.e. "brugstaat" versie 24/05/2019).
- b. Bovenstaande brugstaat ten behoeve van de interne niet geauditeerde geconsolideerde balans en resultatenrekening van de vennootschap FNG Benelux Holding NV per 31 december 2018 is rekenkundig juist.
- c. De geconsolideerde balans / resultatenrekening in bovenstaande brugstaat voor de vennootschap FNG NV (België, IFRS) sluit aan met de cijfers zoals opgenomen in het jaarverslag waarbij Mazars Bedrijfsrevisoren - België, vertegenwoordigd door Anton Nuttens, een verklaring zonder voorbehoud heeft afgeleverd op datum van 30 april 2019.
- 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 Bedrijfsrevisoren - België, vertegenwoordigd door Anton Nuttens, een verklaring zonder voorbehoud heeft afgeleverd op datum van 30 april 2019.
- f. De eliminaties van de bijdrages in de geconsolideerd balans / resultatenrekeningen van FNG NV van bovenstaande vennootschappen werden rekenkundig juist geëlimineerd.

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 2018 ("non-audited pro forma consolidated interim financial statements for the period 1 January 2018 - 31 December 2018").

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 2018 als geheel.

Sint-Denijs-Westrem

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 2018 - 31 December 2018

ASSETS (In thousands of euros)	31/12/2018
Non-current assets	514 450
Goodwill	86 158
Intangible assets	333 102
Property, plant and equipment	76 173
Loans receivable	380
Deferred tax assets	18 636
Current assets	320 770
Inventories	108 082
Trade and other receivables	72 173
Income tax receivables	130
Other financial assets	18 718
Other current assets	3 585
Cash and cash equivalents	118 082
TOTAL ASSETS	835 220
EQUITY AND LIABILITIES (in thousands of euros)	31/12/2018
Equity attributable to owners of the parent	187 958
Share capital	185 824
Share premium	-
Retained earnings and other reserves	2 134
Total equity	187 958
Non-current liabilities	364 422
Provisions	-
Post-employment benefit obligations	101
Borrowings	263 763
Other financial liabilities	43 765
Deferred tax liabilities	56 793
Current liabilities	282 840
Provisions	1 949
Borrowings	11 605
Trade and other payables	254 977
Current tax liabilities	4 253
Other financial liabilities	4 866
Other current liabilities	5 190
Total liabilities	647 261
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	835 220

FNG Benelux Holding N.V.

CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

Non-audited pro forma consolidated financial statements for the period 1 January 2018 - 31 December 2018

<i>(in thousands of euros)</i>	2017
Revenue	511 794
Cost of merchandise	-231 571
Gross profit	280 223
Employee benefit expense	-89 365
Other operating expenses	-138 422
Recurring operating profit/(loss) before amortisation and depreciation expense (REBITDA)	52 435
Amortisation and depreciation expenses	-22 546
Recurring operating profit/(loss) (REBIT)	29 889
Non-recurring items	2 481
Operating profit/(loss) (EBIT)	32 371
Financial result	-16 052
Exchange gains/(losses)	-43
Profit/(loss) before taxes	16 275
Income taxes	-4 045
PROFIT/(LOSS) FOR THE PERIOD	12 230
Other comprehensive income (OCI)	
<i>Items of OCI which will never be recycled to P&L</i>	
Remeasurement of post-employment benefit plans	29
<i>Items of OCI which will be recycled to P&L</i>	
Exchange differences upon translation of foreign operations	12
Income tax relating to components of OCI (-)	-7
Other comprehensive income	34
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME OF THE PERIOD	12 264