

FNG NV
Naamloze vennootschap
Bautersemstraat 68A
2800 Mechelen

0697.824.730
RPR Antwerpen - afdeling Mechelen

(de "Vennootschap")

**NOTULEN VAN DE GEWONE ALGEMENE VERGADERING VAN DE
AANDEELHOUDERS GEHOUDEN OP 17 MEI 2019**

Bureau

De vergadering wordt geopend om 11 uur onder het voorzitterschap van de heer Roald Borré, voorzitter van de raad van bestuur.

De voorzitter duidt de Elke Janssens aan als secretaris van de vergadering. De vergadering kiest Louisa Vandepitte als stemopnemer. Zij vullen samen met de aanwezige bestuurders, met name mevrouw Elke Kestens, de heer Gino van Ossel en de heer Philippe Vandeurzen, het bureau aan.

De commissaris, Mazars Bedrijfsrevisoren BV CVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Anton Nuttens is tevens aanwezig.

Aandeelhouders

Een aanwezigheidslijst met de namen van alle aandeelhouders die in persoon of bij volmacht deelnemen aan de vergadering, alsook met het aantal aandelen die elke aandeelhouder bezat op de registratiedatum, zijnde 3 mei 2019 om 24u (CET), en waarmee hij/zij heeft aangegeven te willen deelnemen aan de vergadering, werd ondertekend vóór de aanvang van de vergadering door elke aandeelhouder of vertegenwoordiger die aanwezig of vertegenwoordigd was, en door de leden van het bureau.

De originele versie van deze aanwezigheidslijst, alsook de volmachten, zullen gehecht blijven aan de huidige notulen en bewaard worden in het register van de notulen van de algemene vergaderingen.

Geldigheid en samenstelling van de vergadering

- A. De Voorzitter zet uiteen dat deze vergadering is samengeroepen via de wettelijke publicaties en via brieven, die geadresseerd waren aan de aandeelhouders op naam, de bestuurders en de commissaris, die de vermeldingen bevatten zoals bepaald door het Wetboek van vennootschappen.

De oproeping tot de algemene vergadering werd minstens 30 dagen vóór deze vergadering overeenkomstig het Wetboek van vennootschappen gepubliceerd in:

- het Belgisch Staatsblad op 17 april 2019;
- De Standaard op 16 april 2019;

en werd toegestuurd aan persbureaus voor de verspreiding in de Europese Economische Ruimte.

De Voorzitter legt de voornoemde publicaties voor aan de vergadering en verzoekt de stemopnemers en de Secretaris deze bewijsnummers te paraferen.

- B. De Voorzitter zet uiteen dat de aandeelhouders op naam, de bestuurders en de commissaris werden opgeroepen ingevolge een schrijven dat hen op 17 april 2019 werd toegezonden, samen met een kopie van de documenten die ter beschikking gesteld dienden te worden overeenkomstig het Wetboek van vennootschappen. Een voorbeeld van een oproepingsbrief wordt eveneens in bijlage aan de notulen van deze vergadering gevoegd en geparafereerd.
- C. De Voorzitter zet uiteen dat alle aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders hebben voldaan aan de voorwaarden van artikel 26 van de statuten dat verwijst naar het Wetboek van vennootschappen en de aanvullende instructies van de raad van bestuur. Met andere woorden:
- a. elke aandeelhouder diende ten laatste op 11 mei 2019 de vennootschap op de hoogte te brengen per e-mail of per post van zijn/haar deelname aan de vergadering;
 - b. de aandelen van elke houder van aandelen op naam dienden op 3 mei 2019, om 24u (CET) op zijn/haar naam geregistreerd te zijn in het aandeelhoudersregister van de vennootschap;
 - c. elke eigenaar van gedematerialiseerde aandelen diende ten laatste op 11 mei 2019 een attest in te dienen op de zetel van de vennootschap dat was opgesteld door een erkende rekeninghouder of vereffeningsorganisme en waaruit bleek met hoeveel aandelen de aandeelhouder heeft aangegeven te willen deelnemen aan de vergadering en hoeveel gedematerialiseerde aandelen op zijn/haar naam geregistreerd stonden op de rekeningen van de erkende rekeninghouder of vereffeningsorganisme op 3 mei 2019, om 24u (CET);
 - d. iedere aandeelhouder die vertegenwoordigd wenste te worden door een volmachtdrager, diende de ontwerpvolmacht te gebruiken die ter beschikking was gesteld door de vennootschap en diende deze ten laatste op 11 mei 2019 te bezorgen aan de vennootschap via e-mail met elektronische handtekening of per post.
- D. De Voorzitter stelt vast dat de aanwezige aandeelhouders en de volmachthouders van de vertegenwoordigde aandeelhouders de aanwezigheidslijst bij het binnenkomen hebben getekend.

De Voorzitter verzoekt de leden van het Bureau deze aanwezigheidslijst na te kijken en « ne varietur » te tekenen. De lijst en de volmachten zullen aan deze notulen worden gehecht op het einde van de vergadering.

- E. De Voorzitter legt uit dat op heden 11.200.663 aandelen zonder vermelding van de nominale waarde bestaan. Voor de berekening van de aanwezigheid en meerderheid, zijn er aldus 11.200.663 aandelen.
- F. Volgens de aanwezigheidslijst zijn 7.990.019 aandelen die het kapitaal vertegenwoordigen, aanwezig of vertegenwoordigd, zijnde 71,34% van het aantal aandelen en kapitaal. Elk aandeel geeft recht op één stem. Er zal aan de stemming worden deelgenomen voor een totaal van 7.990.019 stemmen.

De Voorzitter herinnert eraan dat de beraadslagen en de stemmingen over de agenda met een gewone meerderheid van stemmen gebeuren.

Samen met de Voorzitter stelt de algemene vergadering vast dat zij aan alle voorschriften voldoet om geldig te beraadslagen over de punten die voorkomen op de dagorde.

Vooraleer de agenda punt voor punt wordt afgelopen, stelt de Voorzitter voor het woord te geven aan de heer Dieter Penninckx, algemeen directeur van de Vennootschap, die de algemene vergadering een overzicht zal geven van wat 2018 heeft betekend voor de Vennootschap, wat de realisaties en resultaten waren en hoe de raad van bestuur en het management de toekomst van het bedrijf zien.

Vervolgens vraagt de Voorzitter of er iemand bijkomende inlichtingen wenst en of er nog bijkomende vragen zijn.

Vervolgens vermeldt de Voorzitter dat er op voorhand schriftelijke vragen van een aandeelhouder werden ontvangen. De mogelijkheid om op voorhand schriftelijke vragen te stellen was voorzien in de uitnodiging tot deze gewone algemene vergadering. De vragen van de aandeelhouder en de antwoorden zullen worden aangehecht aan deze notulen als Bijlage 1.

Een aandeelhouder vraagt wat de mening van het management is omtrent de evolutie van de beurskoers en of de laatste uitgifte niet aan een te hoge uitgifteprijs is gebeurd. Het management antwoordt dat zij geen uitspraak kunnen doen over de evolutie van de koers, maar dat de uitgifteprijs n.a.v. de laatste kapitaalsverhoging werd vastgesteld in overleg met de 4 financiële instellingen die de operatie hebben begeleid.

Een aandeelhouder stelt vast dat in de meeste Belgische winkels schoenen en kleding gezamenlijk worden aangeboden. Dit is in Nederland nog niet het geval. Meent het management dat het gezamenlijk aanbieden van schoen en kledij de toekomst is.

Het management licht toe dat er in Nederland proefconcepten lopen, maar dat deze nog niet tot een einde zijn gebracht. Zoals toegelicht tijdens de presentatie, werkt het gezamenlijk aanbieden van schoenen en kledij goed in de Brantano winkels en is er geen reden om hier in België van af te wijken.

Een aandeelhouder vraagt of FNG de bedoeling heeft om één groot merk uit te rollen in Europa en hoe de selectie van de overnames gebeurt.

Het management antwoordt dat dit niet de bedoeling is. De strategie van FNG is om te werken met local heroes. Er wordt bij voorkeur gekeken naar cash flow positieve acquisities. Het is een zeer competitieve markt en door te werken met local heroes wordt dit risico beperkt.

De Stichting Rechtsbescherming Beleggers sluit hierbij aan en vraagt of de acquisities in aanpalende landen zouden gebeuren.

Het management antwoordt dat dit niet noodzakelijk zo is.

De Stichting Rechtsbescherming Beleggers vraagt hoe het merk Miss Etam verder kan worden uitgebreid.

Het management (her)bekijkt geregeld de strategie van het merk. Het is een objectieve vaststelling dat de Nederlandse retailmarkt moeilijk ligt. Daarenboven zijn er een aantal uitzonderlijke omstandigheden geweest (sluiting winkels voor renovatie) waardoor er vertraging in de resultaten van het merk waren in 2018.

De Stichting Rechtsbescherming Beleggers vraagt of Amazon en Bol.com concurrenten zijn voor het Brantano platform.

Het management meent dat er plaats is voor local heroes. Amazon en Bol.com verkopen niet of slechts beperkt fashion items.

De Stichting Rechtsbescherming Beleggers vraagt op basis van welke criteria overnames worden geselecteerd.

Het management geeft aan dat er eerder interesse is voor grotere overnames (gelijkaardig aan Brantano bijvoorbeeld) naar de toekomst toe dan kleine overnames. De synergiën met de huidige merken zijn essentieel. Turnarounds zijn niet uitgesloten.

De Stichting Rechtsbescherming Beleggers vraagt of er voldoende maatregelen genomen zijn om de data te beveiligen.

Het management bevestigt dat dit een belangrijk aandachtspunt voor FNG is en dat hier veel aandacht aan wordt besteed.

Bernard Thuysbaert vraagt of FNG meent dat het gratis terugzenden van documenten een houdbaar business model is.

Het management herhaalt haar stelling dat dit naar haar mening geen houdbaar model is, maar dat hierover ook andere meningen bestaan. Het is wel duidelijk dat er meer voor services binnen de online verkoop moet worden betaald naar de toekomst toe.

Vervolgens geeft de Voorzitter een kort overzicht van de inhoud van het remuneratieverslag over 2018 dat is opgenomen in het jaarverslag 2018 (p.61-62 van het jaarverslag). De Voorzitter vraagt of er iemand bijkomende inlichtingen wenst en of er nog bijkomende vragen zijn omtrent het remuneratieverslag van 2018.

Er is een administratieve vergissing geslopen in de tekst van het remuneratieverslag. De volgende paragraaf op pagina 62 van het jaarverslag dient te worden geschrapt: "*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 van de Voorzitter.*"

De Voorzitter toont een slide met een overzicht van de richtlijnen van de Corporate Governance Code 2009 waarvan wordt afgeweken door FNG NV. Deze slide bevat tevens de verklaring waarom van deze richtlijnen wordt afgeweken. De Voorzitter vraagt of er iemand bijkomende inlichtingen wenst en of er nog bijkomende vragen zijn omtrent deze verklaringen.

Vervolgens opent de Voorzitter de bespreking van de dagorde:

1. Kennisname en bespreking van de statutaire jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2018

De algemene vergadering neemt kennis van en bespreekt de statutaire jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap.

2. Kennisname en bespreking van het jaarverslag betreffende de statutaire jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2018

Aangezien de aandeelhouders al kennis konden nemen van deze verslagen, stelt de algemene vergadering de Secretaris vrij van de lezing hiervan.

De algemene vergadering heeft geen verdere vragen.

3. Kennisname en bespreking van het verslag van de commissaris betreffende de statutaire jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2018

Aangezien de aandeelhouders al kennis konden nemen van deze verslagen, stelt de algemene vergadering de Secretaris vrij van de lezing hiervan.

De Stichting Rechtsbescherming Belegger verzoekt de commissaris om zijn verslag toe te lichten. De commissaris licht zijn verslag toe. De Stichting Rechtsbescherming Belegger vraagt of de commissaris heeft onderzocht of er efficiënt fraudebeleid is. De commissaris licht toe dat hij moet nagaan of er een verhoogd risico is en of de nodige maatregelen zijn genomen om dit risico te beperken. De procedure die werd gevolgd, werd toegelicht. De commissaris heeft hiertoe de nodige bevestigingen vanwege de Vennoetschap ontvangen.

De algemene vergadering heeft geen verdere vragen.

4. Goedkeuring van het remuneratieverslag over het boekjaar afgesloten op 31 december 2018

De algemene vergadering keurt het remuneratieverslag van de Vennoetschap m.b.t. het boekjaar afgesloten op 31 december 2018 goed, met de schrapping van de volgende paragraaf:

"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 van de Voorzitter."

Aantal aandelen waarvoor geldige stemmen werden uitgebracht: 7.990.019

Het percentage dat de aandelen waarvoor geldige stemmen werden uitgebracht in het maatschappelijke kapitaal vertegenwoordigen: 71,34%

Het totale aantal geldig uitgebrachte stemmen: 7.990.019

Voor: 100%

Tegen: /

Onthouding: /

De Voorzitter stelt vast dat het remuneratieverslag van de Vennoetschap van het boekjaar afgesloten op 31 december 2018 werd goedgekeurd.

5. Goedkeuring van de statutaire jaarrekening van de Vennoetschap van het boekjaar afgesloten op 31 december 2018

De algemene vergadering keurt de statutaire jaarrekening van de Vennoetschap van het boekjaar afgesloten op 31 december 2018 goed.

Aantal aandelen waarvoor geldige stemmen werden uitgebracht: 7.990.019

Het percentage dat de aandelen waarvoor geldige stemmen werden uitgebracht in het maatschappelijke kapitaal vertegenwoordigen: 71,34%

Het totale aantal geldig uitgebrachte stemmen: 7.990.019

Voor: 100%

Tegen: /

Onthouding: /

De Voorzitter stelt vast dat de statutaire jaarrekening van de Vennoetschap van het boekjaar afgesloten op 31 december 2018 werd goedgekeurd.

6. Bestemming van het resultaat in de enkelvoudige jaarrekening

Gezien de holdingactiviteit van de Vennootschap, werd er geen commerciële omzet gerealiseerd gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2018. Het boekjaar sluit af met een statutair verlies van 3.540.613,59 EUR. Een winst in de enkelvoudige jaarrekening ter hoogte van 15.223.590,04 EUR werd tijdens het vorige boekjaar overgedragen naar het huidige boekjaar. De algemene vergadering besluit de te bestemmen winst ten belope van 11.682.976,45 EUR over te dragen naar volgend boekjaar.

Overgedragen winst van het vorige boekjaar:	15.223.590,04 EUR
Verlies van het boekjaar afgesloten op 31 december 2018:	3.540.613,59 EUR
Te bestemmen resultaat:	11.682.976,45 EUR

Bestemming:

a) Over te dragen winst naar volgend boekjaar: 11.682.976,45 EUR

Aantal aandelen waarvoor geldige stemmen werden uitgebracht: 7.990.019

Het percentage dat de aandelen waarvoor geldige stemmen werden uitgebracht in het maatschappelijke kapitaal vertegenwoordigen: 71,34%

Het totale aantal geldig uitgebrachte stemmen: 7.990.019

Voor: 100%

Tegen: /

Onthouding: /

De Voorzitter stelt vast dat de bestemming van het resultaat is goedgekeurd.

7. Kwijting aan de leden van de raad van bestuur en de commissaris

De algemene vergadering besluit, bij afzonderlijke stemming, kwijting te verlenen aan de bestuurders en de commissaris voor de uitoefening van hun opdracht gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2018.

7.1 De algemene vergadering gaat over tot de stemming over het verlenen van kwijting aan de heer Eric Verbaere.

Aantal aandelen waarvoor geldige stemmen werden uitgebracht: 7.990.019

Het percentage dat de aandelen waarvoor geldige stemmen werden uitgebracht in het maatschappelijke kapitaal vertegenwoordigen: 71,34%

Het totale aantal geldig uitgebrachte stemmen: 7.990.019

Voor: 7.906.019

Tegen: 84.000

Onthouding: /

De Voorzitter stelt vast dat de kwijting is goedgekeurd.

7.2 De algemene vergadering gaat over tot de stemming over het verlenen van kwijting aan de heer Gino Van Ossel.

Aantal aandelen waarvoor geldige stemmen werden uitgebracht: 7.990.019

Het percentage dat de aandelen waarvoor geldige stemmen werden uitgebracht in het maatschappelijke kapitaal vertegenwoordigen: 71,34%

Het totale aantal geldig uitgebrachte stemmen: 7.990.019

Voor: 7.906.019

Tegen: 84.000

Onthouding: /

De Voorzitter stelt vast dat de kwijting is goedgekeurd.

7.3 De algemene vergadering gaat over tot de stemming over het verlenen van kwijting aan de heer Emiel Lathouwers.

Aantal aandelen waarvoor geldige stemmen werden uitgebracht: 7.990.019

Het percentage dat de aandelen waarvoor geldige stemmen werden uitgebracht in het maatschappelijke kapitaal vertegenwoordigen: 71,34%

Het totale aantal geldig uitgebrachte stemmen: 7.990.019

Voor: 7.906.019

Tegen: 84.000

Onthouding: /

De Voorzitter stelt vast dat de kwijting is goedgekeurd.

7.4 De algemene vergadering gaat over tot de stemming over het verlenen van kwijting aan de heer Philippe Vandeurzen.

Aantal aandelen waarvoor geldige stemmen werden uitgebracht: 7.990.019

Het percentage dat de aandelen waarvoor geldige stemmen werden uitgebracht in het maatschappelijke kapitaal vertegenwoordigen: 71,34%

Het totale aantal geldig uitgebrachte stemmen: 7.990.019

Voor: 7.906.019

Tegen: 84.000

Onthouding: /

De Voorzitter stelt vast dat de kwijting is goedgekeurd.

7.5 De algemene vergadering gaat over tot de stemming over het verlenen van kwijting aan de heer Roald Borré.

Aantal aandelen waarvoor geldige stemmen werden uitgebracht: 7.990.019

Het percentage dat de aandelen waarvoor geldige stemmen werden uitgebracht in het maatschappelijke kapitaal vertegenwoordigen: 71,34%

Het totale aantal geldig uitgebrachte stemmen: 7.990.019

Voor: 7.906.019
Tegen: 84.000
Onthouding: /

De Voorzitter stelt vast dat de kwijting is goedgekeurd.

7.6 De algemene vergadering gaat over tot de stemming over het verlenen van kwijting aan mevrouw Elke Kestens.

Aantal aandelen waarvoor geldige stemmen werden uitgebracht: 7.990.019
Het percentage dat de aandelen waarvoor geldige stemmen werden uitgebracht in het maatschappelijke kapitaal vertegenwoordigen: 71,34%
Het totale aantal geldig uitgebrachte stemmen: 7.990.019
Voor: 7.906.019
Tegen: 84.000
Onthouding: /

De Voorzitter stelt vast dat de kwijting is goedgekeurd.

7.7 De algemene vergadering gaat over tot de stemming over het verlenen van kwijting aan mevrouw Anja Maes.

Aantal aandelen waarvoor geldige stemmen werden uitgebracht: 7.990.019
Het percentage dat de aandelen waarvoor geldige stemmen werden uitgebracht in het maatschappelijke kapitaal vertegenwoordigen: 71,34%
Het totale aantal geldig uitgebrachte stemmen: 7.990.019
Voor: 7.906.019
Tegen: 84.000
Onthouding: /

De Voorzitter stelt vast dat de kwijting is goedgekeurd.

7.8 De algemene vergadering gaat over tot de stemming over het verlenen van kwijting aan de heer Emmanuel Bracke.

Aantal aandelen waarvoor geldige stemmen werden uitgebracht: 7.990.019
Het percentage dat de aandelen waarvoor geldige stemmen werden uitgebracht in het maatschappelijke kapitaal vertegenwoordigen: 71,34%
Het totale aantal geldig uitgebrachte stemmen: 7.990.019
Voor: 7.906.019
Tegen: 84.000
Onthouding: /

De Voorzitter stelt vast dat de kwijting is goedgekeurd.

7.9 De algemene vergadering gaat over tot de stemming over het verlenen van kwijting aan de commissaris van de Vennootschap, Mazars Bedrijfsrevisoren BV CVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Anton Nuttens.

Aantal aandelen waarvoor geldige stemmen werden uitgebracht: 7.990.019

Het percentage dat de aandelen waarvoor geldige stemmen werden uitgebracht in het maatschappelijke kapitaal vertegenwoordigen: 71,34%

Het totale aantal geldig uitgebrachte stemmen: 7.990.019

Voor: 7.906.019

Tegen: 84.000

Onthouding: /

De Voorzitter stelt vast dat de kwijting is goedgekeurd.

8. Volmacht voor de formaliteiten

De algemene vergadering besluit een volmacht te geven aan ieder van de bestuurders evenals aan Mr. Elke Janssens, Mr. Yolanda Hebbrecht, Mr. Louisa Vandepitte en/of enig andere advocaat van het advocatenkantoor NautaDutilh, met kantoren te 1000 Brussel, Terhulpesteenweg 120, elk individueel handelend met macht van indeplaatsstelling, teneinde alle noodzakelijke of nuttige formaliteiten te kunnen vervullen met betrekking tot de bovenstaande beslissingen van de Vennootschap, met inbegrip van het ondertekenen en neerleggen van de aanvraag tot wijziging van de inschrijving van de Vennootschap bij de diensten van de Kruispuntbank voor Ondernemingen, het neerleggen van alle stukken bij de bevoegde griffie en het overgaan tot de nodige formaliteiten voor publicatie van de beslissingen van de Vennootschap in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad. Hiertoe mag de volmachtdrager in naam van de Vennootschap, alle verklaringen doen, alle documenten en stukken tekenen en in het algemeen, al hetgeen doen dat noodzakelijk is daartoe.

Aantal aandelen waarvoor geldige stemmen werden uitgebracht: 7.990.019

Het percentage dat de aandelen waarvoor geldige stemmen werden uitgebracht in het maatschappelijke kapitaal vertegenwoordigen: 71,34%

Het totale aantal geldig uitgebrachte stemmen: 7.990.019

Voor: 100%

Tegen: /

Onthouding: /

De Voorzitter stelt vast dat de vergadering elke bestuurder, en Mr. Elke Janssens, Mr. Yolanda Hebbrecht, Mr. Louisa Vandepitte en/of enig andere advocaat van het advocatenkantoor NautaDutilh, elk individueel handelend met macht van indeplaatsstelling, deze bevoegdheid toekent.

De Voorzitter stelt vast dat alle punten op de dagorde werden doorgenomen. De zitting wordt opgeheven om 12.45 uur. Na lezing en goedkeuring van onderhavige notulen nodigt de Voorzitter de aandeelhouders uit, indien ze het wensen, dit document te tekenen.

De Secretaris,

De Stemopnemer

De Voorzitter,

Elke Janssens

Louisa Vandepitte

Roald Borré

Bijlage 1: Vragen van aandeelhouders en antwoorden

Bijlage 1 - Vragen van aandeelhouders en antwoorden

Agendapunt 2: Kennisname en bespreking van het jaarverslag betreffende de statutaire jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2018.

1. Het jaarverslag maakt vermelding van de overnames door FNG in 2018 en 2017 met een weergave van de berekening van de netto-activa, de totale vergoeding en de hierbij horende goodwill. Hierna specificeert men ‘Door toepassing van de overnamemethode werd de betaalde vergoeding toegewezen en de reële waarde van de verworven activa en verplichtingen berekend in overeenstemming met de algemeen geldende waarderingprincipes’.

Kunt u ons toelichten welke waarderingmethodes en assumpties/parameters werden toegepast bij de prijsbepaling van beide overnames (Henkelman Groep in 2018, Mirus Groep in 2017)?

Dit is voor beide overnames gebeurd aan de hand van een verdiscontering van de verwachte toekomstige kasstromen van deze 2 overnames. Enerzijds als stand-alone en anderzijds ook rekening houdend met de synergiën die deze overnames met zich meebrengen voor de groep.

Als een sanity check werd de multiple waardering ook toegepast (EV / verwachte EBITDA incl synergiën). Deze was in lijn of kleiner dan de toepasselijke multiple op FNG.

Verdere concrete informatie betreffende de toegepaste parameters zijn confidentiële informatie die FNG niet wenst vrij te geven.

Wij hebben begrepen dat FNG op zoek is naar nieuwe overnames? Wat zijn de criteria voor toekomstige overnames inzake omvang, sector en geografische spreiding van de omzet?

Er wordt voornamelijk gekeken naar omnichannel en puur online spelers in Europa. We blijven ook kijken naar opportuniteiten van retailketens in de Benelux. De voorkeur gaat naar gezonde grotere bedrijven, al valt een strategische kleinere overname niet uit te sluiten.

2. Wordt er jaarlijks voor alle deelnemingen een zogenaamde impairment test uitgevoerd met een herwaardering of evaluatie van de historische acquisitieprijzen van deze activa t.o.v. de reële economische waarde? Kan u bondig een toelichting geven over de gebruikte methodes (DCF, multiples) en de gebruikte parameters of assumpties toelichten (kapitaalkost, WACC, groeifactor, o.a.)?

Inderdaad. Dit staat toegelicht in het jaarverslag onder punt 5.1.

FNG Roots

- Discount rate (WACC): 9.76%
- Growth rate 2019 - 2022: 3.4%
- LT growth rate: 1.5%

Brantano

- Discount rate (WACC): 9.76%
- Growth rate 2019 - 2022: 6.4%
- LT growth rate: 1%

3. U heeft in 2018 de raad van bestuur grondig herschikt met de aanstelling van nieuwe bestuurders. U zal zich herinneren dat de governance structuur reeds op de vorige AVA aan het bod is gekomen. Wij verwelkomen dan ook de komst van bijkomende ervaren en deskundige externe bestuurders.

In het jaarverslag stelt u dat er 4 onafhankelijke bestuurders zijn, de heer Verbaere, de heer Vandeurzen, de heer Van Ossel en Mevrouw Kestens. Kan u meedelen of u hierbij de strikte definitie volgt van de Belgische Corporate Governance Code en toepasselijke regelgeving?

De onafhankelijkheid van de bestuurders werd inderdaad beoordeeld in het licht van de definitie van artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen.

Gezien Eric Verbaere (volgens wij begrepen hebben) occasioneel optreedt als adviseur voor de drie oprichters en/of van hun controlevehikel Greenway District BVBA, en hij ook actief betrokken zou zijn geweest bij het opzetten en opvolgen van de controlestructuur, met name de vennootschappen 3NG NV, Ocean7 BVBA, 3NDV BVBA en Greenway District BVBA, zou het niet beter zijn om zijn mandaat statutair te kwalificeren als een externe, niet-uitvoerende bestuurder op voordracht van de hoofdaandeelhouders, waardoor hij niet als een onafhankelijke bestuurder wordt opgenomen?

Voor zover FNG bekend was dhr Verbaere niet actief betrokken bij het opzetten van controlestructuren door de hoofdaandeelhouders.

Op heden is nog steeds voldaan aan de onafhankelijkheidscriteria van artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen in hoofde van dhr Verbaere en het is FNG onbekend op basis van welke informatie u tot deze conclusie komt.

Het Benoemings- en Remuneratiecomité is bezig met de selectie van een nieuwe bestuurder, die zal voldoen aan de criteria van onafhankelijkheid, expertise en gender diversiteit.

4. Kan u de diverse relaties met verbonden partijen toelichten (p. 135 jaarverslag), met name waarop de aankoop van diensten, leningen of vorderingen betrekking hebben?

De diensten betreft voornamelijk de vergoedingen voor het directiecomité en leden van de raad van bestuur. De schuldpositie betreft voornamelijk de prefinanciering van het hoofdkantoor.

Kan u de stand van zaken toelichten van de leningen van aandeelhouders (p. 136)? Kan u deze post toelichten, met als uitgangspunt dat hierbij ook wellicht de financiering PMV is opgenomen?

Dit is de financiële lease van het hoofdkantoor in Mechelen. De PMV financiering zit niet in dit bedrag.

5. U heeft met de kapitaalverhoging slechts een deel van het kapitaal kunnen ophalen dat u gehoopt had, gezien de moeilijke marktomstandigheden op zich niet onlogisch. Heeft u nog plannen om bijkomende aandelen in de markt te brengen? Of gaat u zich beperken tot een privé-plaatsing van schuld papier (EMTN programma, p. 123)? Wat ziet u als de ideale toekomstige situatie voor uw schuldpositie? Hoe verloopt momenteel het EMTN programma? Welk bedrag heeft u al kunnen ophalen?

Het EMTN programma loopt. Er is reeds 10 mio euro opgehaald in 2018. Een beoogde schuldpositie is net fin debt / EBITDA < 3.

FNG heeft op heden geen nieuwe kapitaaloperatie, noch uitgifte onder het EMTN programma gepland, maar kan geen uitspraken doen over de toekomst.