

DIT DOCUMENT IS NIET BESTEMD VOOR VRIJGAVE, PUBLICATIE OF VERSPREIDING, RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS, IN DE VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA, CANADA, ZWITSERLAND, AUSTRALIE, JAPAN, ZUIDAFRIKA OF ENIGE ANDERE JURISDICTIE WAAR DAT VERBODEN ZOU ZIJN DOOR TOEPASSELIJKE WETGEVING.



Informatiememorandum van 3 mei 2019

met betrekking tot het keuzedividend

Keuzeperiode van 6 mei tot en met 17 mei 2019

De jaarlijkse algemene vergadering van de naamloze vennootschap Intervest Offices & Warehouses nv (hierna de "Vennootschap" of "Intervest") heeft op 24 april 2019 besloten om over het boekjaar 2018 een totaal brutodividend uit te keren van € 1,40 (€ 0,98 netto, i.e. na aftrek van roerende voorheffing a rato van 30%¹) per aandeel. Het dividend van € 1,40 bruto per aandeel bestaat uit:

- € 1,28 bruto per aandeel voor de periode vanaf 1 januari 2018 tot en met 29 november 2018, vertegenwoordigd door coupon nr. 21 (dewelke reeds werd onthecht op 15 november 2018); en,
- € 0,12 bruto per aandeel voor de periode vanaf 30 november 2018 tot en met 31 december 2018, vertegenwoordigd door coupon nr. 22 (dewelke werd onthecht op 3 mei 2019 voor beurs).

De raad van bestuur van Intervest heeft, op 2 mei 2019, in het kader van het toegestaan kapitaal, besloten om in dit kader de aandeelhouders van Intervest, bij wijze van keuzedividend, de mogelijkheid te bieden om hun schuldvordering, die ontstaat uit deze dividenduitkering, in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap, tegen de uitgifte van nieuwe aandelen (naast de keuzemogelijkheid om het dividend in cash te ontvangen en de keuzemogelijkheid om te opteren voor een combinatie van beide voorgaande opties).

Dit Informatiememorandum is bestemd voor de aandeelhouders van Intervest en biedt informatie omtrent het aantal en de aard van de nieuwe aandelen en de redenen voor en modaliteiten van dit keuzedividend. Het Informatiememorandum is opgesteld met toepassing van artikel 18, §1, (e) en §2, (e) van de Wet van 16 juni 2006 betreffende de openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereguleerde markt (de "Prospectuswet"), hetgeen bepaalt dat de opmaak van een prospectus niet is vereist voor het aanbod van aandelen en de toelating tot verhandeling van aandelen in het kader van een keuzedividend, en dit voor zover een informatiedocument met informatie over het aantal en de aard van de aandelen en ook over de redenen en modaliteiten van het aanbod en van de toelating ter beschikking van het publiek wordt gesteld. Huidig Informatiememorandum wordt opgemaakt en bekendgemaakt overeenkomstig voornoemd artikel.

¹ Meer informatie over de Belgische fiscale behandeling inzake het dividend, bevindt zich in sectie II, 11 van huidig Informatie-memorandum.

Dit Informatiememorandum mag enkel worden geraadpleegd door investeerders die hier in België toegang tot hebben. Het beschikbaar stellen op het internet van dit Informatiememorandum – dat enkel de Belgische markt viseert – is op geen enkele wijze bedoeld om een publiek aanbod uit te maken in enig rechtsgebied buiten België. Het reproduceren van deze elektronische versie op een andere website dan deze van de Vennootschap of op enige andere locatie in gedrukte vorm met het oog op de distributie daarvan op eender welke wijze, is uitdrukkelijk verboden.

De volgende informatie vormt geen aanbod of verzoek om in te schrijven op aandelen van Intervest Offices & Warehouses nv of deze aan te kopen in de Verenigde Staten van Amerika, noch vormt ze een aanbod of verzoek om in te schrijven op aandelen van Intervest Offices & Warehouses nv of deze aan te kopen in eender welk rechtsgebied waar een dergelijk aanbod niet is toegelaten vooraleer het werd geregistreerd of gekwalificeerd onder de wetten van het betrokken rechtsgebied. Eveneens vormt het geen aanbod of verzoek aan eender welke persoon die een dergelijk aanbod of verzoek wettelijk gezien niet mag ontvangen. De aandelen van Intervest Offices & Warehouses nv werden en zullen niet worden geregistreerd onder de US Securities Act van 1933 en effecten mogen niet worden aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten van Amerika zonder registratie onder de US Securities Act van 1933 of registratievrijstelling en Intervest Offices & Warehouses nv is niet voornemens een aanbod van effecten te organiseren in de Verenigde Staten van Amerika, Canada, Zwitserland, Australië, Japan of Zuid-Afrika, of aan enige ingezetene, verblijfhouder of burger van de Verenigde Staten van Amerika, Canada, Zwitserland, Australië, Japan of Zuid-Afrika. Geen enkel element van de informatie in dit Informatiememorandum of op de website van de Vennootschap noch een kopie ervan mag worden meegenomen of verzonden in en naar, of rechtstreeks of onrechtstreeks worden verspreid in, de Verenigde Staten van Amerika, Australië, Zwitserland, Canada, Japan of Zuid-Afrika, of elders buiten België. De verspreiding van deze informatie kan onderworpen zijn aan wettelijke beperkingen en enige personen die de beschikking krijgen over deze informatie dienen zich te informeren over eventuele dergelijke beperkingen en deze na te leven.

De Vennootschap aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor het gebruik van, noch de verplichting tot het up-to-date houden van, de informatie opgenomen in de Informatiememorandum of op de website van de Vennootschap. Deze informatie mag niet worden begrepen als het geven van een advies of het doen van een aanbeveling en er mag niet op worden vertrouwd als de basis voor enige beslissing of handeling. In het bijzonder kunnen de werkelijke resultaten en ontwikkelingen op materiële wijze afwijken van enig vooruitzicht, toekomstgerichte uitspraak, mening of verwachting uitgedrukt in dit Informatiememorandum of op de website van de Vennootschap.

Er mogen geen geldmiddelen, aandelen of andere vergoedingen worden aangevraagd via de website van de Vennootschap of de informatie die ze bevat in eender welk rechtsgebied waarin een dergelijk aanbod of verzoek niet is toegelaten of indien het aanbod of verzoek wordt gericht aan eender welke persoon die een dergelijk aanbod of verzoek wettelijk gezien niet mag ontvangen. Dergelijke aandelen, vergoedingen of geldmiddelen die worden verstuurd als reactie op deze Informatiebrochure of de website van de Vennootschap, worden niet aanvaard. Een aandeelhouder moet zelf onderzoeken of hij op het keuzedividend kan ingaan. Het is zijn verantwoordelijkheid de wetten van het rechtsgebied waar hij woont of verblijft, of waarvan hij de nationaliteit heeft, volledig na te leven (met inbegrip van het bekomen van eender welke vergunningen van een overheid, regelgevende instantie of ander die vereist zou kunnen zijn).

Geen overheid heeft zich uitgesproken over dit Informatiememorandum. Geen overheid heeft de opportuniteit en de kwaliteit van deze verrichting beoordeeld, noch de toestand van de personen die ze verwezenlijken.

INHOUDSTAFEL

I. OVERZICHT VAN DE VOORNAAMSTE KENMERKEN VAN HET KEUZEDIVIDEND .. 4

1. KEUZEMOGELIJKHEDEN VOOR DE AANDEELHOUDER	4
2. UITGIFTEPRIJS EN RATIO	4
3. KEUZEPERIODE	4
4. AANTAL NIEUW UIT TE GEVEN AANDELEN	4
5. BEDRAG VAN DE KAPITAALVERHOGING	4
6. WIE KAN INSCHRIJVEN?.....	5
7. HOE INSCHRIJVEN?	5
8. KAPITAALVERHOGING EN UITBETALING.....	5
9. BEURSNOTERING.....	6
10. RESULTAATDEELNAME	6

II. NADERE TOELICHTING..... 7

1. INLEIDING	7
2. AANBOD.....	7
3. BESCHRIJVING VAN DE VERRICHTING	7
4. DE UITGIFTEPRIJS.....	8
5. RUIJLVERHOUDING.....	10
6. DE KEUZEPERIODE	10
7. KAPITAALVERHOGING EN UITBETALING DIVIDEND.....	10
8. VERANTWOORDING VAN DE VERRICHTING	11
9. OPSCHORTENDE VOORWAARDEN	11
10. FINANCIËLE DIENST	12
11. KOSTEN	12
12. FISCALE GEVOLGEN	12
13. TER BESCHIKKING GESTELDE INFORMATIE	13
14. CONTACT	13

III. BIJLAGE: VOORBEELD 14

I. OVERZICHT VAN DE VOORNAAMSTE KENMERKEN VAN HET KEUZEDIVIDEND

1. KEUZEMOGELIJKHEDEN VOOR DE AANDEELHOUDER

De aandeelhouder heeft in het kader van het keuzedividend de keuze tussen:

- ✓ de inbreng van zijn dividendrechten in het kapitaal van de Vennootschap, in ruil voor nieuwe aandelen;
- ✓ uitbetaling van het dividend in geld; of
- ✓ een combinatie van beide voorgaande opties.

2. UITGIFTEPRIJS EN RATIO

De uitgifteprijs per nieuw aandeel bedraagt € 23,30, ongeacht of er wordt ingeschreven door middel van de netto-dividendrechten vertegenwoordigd door coupons nr. 21 (onthecht op 15 november 2018) of door coupons nr. 22.

Om een nieuw aandeel te verkrijgen moeten de netto-dividendrechten verbonden aan ofwel 26 coupons nr. 21 ofwel 278 coupons nr. 22 worden ingebracht. Per nieuw aandeel waarop wordt ingeschreven dienen ook steeds coupons met hetzelfde nummer te worden ingebracht. Met andere woorden, een combinatie van coupons nr. 21 en 22 is niet mogelijk voor de inschrijving op eenzelfde nieuw aandeel. Daarnaast ontvangt de aandeelhouder per nieuw aandeel waarop hij intekent met coupons nr. 22, nog een cashcomponent gelijk aan het verschil tussen het totale bedrag van de dividendvorderingen verbonden aan het aantal ingebrachte coupons nr. 22 en de totale uitgifteprijs van het aantal aandelen waarop wordt ingeschreven (cashcomponent bedraagt € 0,05 per nieuw aandeel waarop wordt ingetekend met coupon nr. 22) (zie verder II.4 'De uitgifteprijs').

3. KEUZEPERIODE

Aanvang keuzeperiode: maandag 6 mei 2019
Afsluiting keuzeperiode: vrijdag 17 mei 2019 om 16:00 uur (CET)

Aandeelhouders die tijdens de keuzeperiode geen keuze kenbaar hebben gemaakt op de daartoe voorziene wijze, zullen het dividend in ieder geval volledig in cash ontvangen.

4. AANTAL NIEUW UIT TE GEVEN AANDELEN

Er zullen maximum 813.963 nieuwe aandelen worden uitgegeven.

5. BEDRAG VAN DE KAPITAALVERHOOGING

Rekening houdend met het aantal dividendgerechtigde aandelen (18.891.443 naar aanleiding van coupon nr. 21 en 24.288.997 naar aanleiding van coupon nr. 22), met de ratio voor de uitgifte van nieuwe aandelen (26 coupons nr. 21 in ruil voor één nieuw aandeel en 278 coupons nr. 22 in ruil voor één nieuw aandeel) en met de fractiewaarde van één bestaand aandeel (i.e. € 9,1124209236) bedraagt de maximale kapitaalverhoging € 7.417.173,47, vertegenwoordigd door maximaal 813.963 nieuwe aandelen.

De totale maximale uitgifteprijs van de nieuw uit te geven aandelen bedraagt € 18.965.337,90 bestaande uit een kapitaalverhoging ten belope van € 7.417.173,47, en een uitgiftepremie ten belope van € 11.548.164,43.

Dit besluit tot kapitaalverhoging is weliswaar nog onderworpen aan de opschortende voorwaarden dat tussen de datum van de beslissing van de raad van bestuur van 2 mei 2019 en 17 mei 2019 (i.e. de laatste dag van de keuzeperiode), de koers van het aandeel Intervest op Euronext Brussels niet aanzienlijk stijgt of daalt ten opzichte van de gemiddelde koers op basis waarvan de uitgifteprijs werd vastgelegd door de raad van bestuur en dat er zich tussen 2 mei 2019 en 17 mei 2019 (i.e. de laatste dag van de keuzeperiode) geen buitengewone gebeurtenis van politieke, militaire, economische of sociale aard voordoet die de economie en/of de effectenmarkten op een gevoelige wijze verstoort.

6. WIE KAN INSCHRIJVEN?

Elke aandeelhouder die over een voldoende aantal coupons nr. 21 (onthecht op 15 november 2018), respectievelijk nr. 22 (onthecht op 3 mei 2019 voor beurs), verbonden aan aandelen van dezelfde vorm, beschikt. De aandeelhouders die niet over het nodige aantal dividendrechten verbonden aan aandelen van dezelfde vorm beschikken om op minstens één aandeel in te schrijven², zullen hun dividendrechten in geld uitbetaald krijgen. Een combinatie van coupons nr. 21 en 22 is niet mogelijk voor de inschrijving op eenzelfde nieuw aandeel. Het is niet mogelijk om bijkomende coupons nr. 21 of nr. 22 te verwerven. De inbreng van dividendrechten kan niet worden aangevuld door een inbreng in geld. Indien een aandeelhouder aandelen bezit in verschillende vormen (bijvoorbeeld een aantal aandelen op naam en een aantal aandelen in gedematerialiseerde vorm), kunnen de dividend-vorderingen gekoppeld aan deze onderscheiden vormen van aandelen niet worden gecombineerd om nieuwe aandelen te verwerven.

Elke aandeelhouder kan inschrijven op nieuwe aandelen met zijn coupons nr. 21 of nr. 22, op voorwaarde dat hij hierbij de wettelijke regels, die van toepassing zijn in het rechtsgebied waaronder hij valt, niet schendt. Als een aandeelhouder onder een ander rechtsgebied dan het Belgisch rechtsgebied valt, dient hij zich ervan te vergewissen dat hij op nieuwe aandelen kan inschrijven in het kader van het keuzedividend zonder andere wettelijke verplichtingen op te leggen aan Intervest dan deze die voortvloeien uit de Belgische wetgeving, en dat hij de wetten naleeft van het rechtsgebied waaronder hij valt (met inbegrip van elke toestemming van de overheid, volgens de regelgeving of andere die nodig kan blijken).

7. HOE INSCHRIJVEN?

Aandeelhouders die hun dividendrechten (geheel of gedeeltelijk) wensen in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap in ruil voor nieuwe aandelen, dienen zich tijdens de keuzeperiode te wenden tot:

- ✓ de Vennootschap, voor wat de aandelen op naam betreft.
- ✓ de financiële instelling die de aandelen bewaart, voor wat gedematerialiseerde aandelen betreft.

8. KAPITAALVERHOOGING EN UITBETALING

Op 20 mei 2019 zal de verwezenlijking van de kapitaalverhoging (in het kader van het toegestaan kapitaal) en de uitgifte van de nieuwe aandelen worden vastgesteld. Vanaf 21 mei 2019 zullen de dividenden in cash worden uitbetaald.

Coupons nr. 21 en nr. 22, verbonden aan aandelen van dezelfde vorm, die uiterlijk op 17 mei 2019 16:00 uur (CET) niet werden ingebracht op de daartoe voorziene wijze, met het oog op deelname aan de kapitaalverhoging (in het kader van het toegestaan kapitaal), geven nadien niet langer recht op nieuwe aandelen.

² Per nieuw aandeel waarop wordt ingeschreven, dienen ook steeds coupons met hetzelfde nummer te worden ingebracht. Met andere woorden, een combinatie van coupons nr. 21 en coupons nr. 22 is niet mogelijk voor de inschrijving op een nieuw aandeel.

9. BEURSNOTERING

De Venootschap zal een aanvraag richten aan Euronext Brussels voor de bijkomende notering van de nieuwe aandelen die worden uitgegeven ingevolge de kapitaalverhoging in het kader van het keuzedividend en beoogt dat de nieuwe aandelen, met coupon nr. 23 aangehecht, vanaf dinsdag 21 mei 2019 zullen kunnen worden verhandeld op Euronext Brussels.

10. RESULTAATDEELNAME

De nieuwe aandelen, met coupon nr. 23 aangehecht, uitgegeven in het kader van de kapitaalverhogingen, delen in het resultaat vanaf 1 januari 2019.

II. NADERE TOELICHTING

1. INLEIDING

De jaarlijks algemene vergadering van Intervest van 24 april 2019 besliste tot uitkering van een dividend van € 1,40 bruto (€ 0,98 netto, i.e. na aftrek van roerende voorheffing a rato van 30%) per aandeel. Naar aanleiding van de kapitaalverhoging die werd gerealiseerd op 30 november 2018, worden de dividendrechten voor boekjaar 2018 vertegenwoordigd door coupons nr. 21 en nr. 22. Meer in het bijzonder bestaat het dividend van € 1,40 bruto per aandeel uit:

- € 1,28 bruto per aandeel voor de periode vanaf 1 januari 2018 tot en met 29 november 2018, vertegenwoordigd door coupon nr. 21 (dewelke reeds werd onthecht op 15 november 2018); en,
- € 0,12 bruto per aandeel voor de periode vanaf 30 november 2018 tot en met 31 december 2018, vertegenwoordigd door coupon nr. 22 (dewelke werd onthecht op 3 mei 2019 voor beurs).

De raad van bestuur van Intervest besliste op 2 mei 2019 om de aandeelhouders de mogelijkheid te bieden om hun schuldvordering, die ontstaat uit deze dividenduitkering, in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap, tegen de uitgifte van nieuwe aandelen (naast de keuzemogelijkheid om het dividend in cash te ontvangen, en de keuzemogelijkheid voor een combinatie van beide voorgaande opties).

De raad van bestuur zal, in het kader van het toegestaan kapitaal, overgaan tot een verhoging van het maatschappelijk kapitaal door inbrengen in natura van de netto-dividendvordering door de aandeelhouders die ervoor hebben geopteerd om in ruil voor de (gehele of gedeeltelijke) inbreng van hun dividendrechten aandelen te ontvangen. De concrete voorwaarden en modaliteiten van deze verrichting worden hieronder nader beschreven.

2. AANBOD

In het kader van het dividend over het boekjaar 2018 biedt de Vennootschap aan de aandeelhouders volgende keuzemogelijkheid:

- ✓ inbreng van de netto-dividendvordering in het kapitaal van de Vennootschap, in ruil voor nieuwe aandelen; of
- ✓ uitbetaling van het dividend in cash; of
- ✓ een combinatie van beide voorgaande opties.

3. BESCHRIJVING VAN DE VERRICHTING

De aandeelhouders die wensen te opteren voor de (gehele of gedeeltelijke) inbreng van hun dividendrechten in het kapitaal van de Vennootschap in ruil voor nieuwe aandelen, kunnen inschrijven op de kapitaalverhoging gedurende een bepaalde keuzeperiode (zie verder).

Hierbij zal de dividendvordering die gekoppeld is aan een welbepaald aantal bestaande aandelen van dezelfde vorm, recht geven op één nieuw aandeel, tegen een uitgifteprijs per aandeel die verder in dit Informatiememorandum wordt beschreven. Daarnaast ontvangt de aandeelhouder per nieuw aandeel waarop hij intekent met coupons nr. 22, nog een cashcomponent gelijk aan het verschil tussen het totale bedrag van de dividendvorderingen verbonden aan het aantal ingebrachte coupons nr. 22 en de totale uitgifteprijs van het aantal aandelen waarop wordt ingeschreven (cashcomponent bedraagt € 0,05 per nieuw aandeel waarop wordt ingetekend met coupons nr. 22) (zie verder II.4 'De uitgifteprijs').

De coupons die recht geven op het dividend, dragen de nummers 21 en 22.³

Enkel aandeelhouders die over een voldoende aantal coupons nr. 21, respectievelijk nr. 22, verbonden aan aandelen van dezelfde vorm beschikken, kunnen inschrijven op de kapitaalverhoging. De aandeelhouders die niet over het nodige aantal dividendrechten beschikken vertegenwoordigd door coupons met eenzelfde coupon nummer om op minstens één aandeel in te schrijven, zullen hun dividendrechten in geld uitbetaald krijgen. Per nieuw aandeel waarop wordt ingeschreven, dienen ook steeds coupons met hetzelfde nummer te worden ingebracht. Met andere woorden, een combinatie van coupons nr. 21 en 22 is niet mogelijk voor de inschrijving op een nieuw aandeel.

Het is niet mogelijk om bijkomende coupons nr. 21 en 22 te verwerven. De coupon nr. 21 werd reeds onthecht op 15 november 2018 in het vooruitzicht van de kapitaalsverhoging van 30 november 2018. De coupon nr. 22 werd onthecht op 3 mei 2019 voor beurs. De coupons nr. 21 en 22 zullen dus ook niet worden genoteerd en verhandeld op de beurs.

Het is evenmin mogelijk om de inbreng van dividendrechten aan te vullen door een inbreng in geld. Indien een aandeelhouder niet het vereiste aantal aandelen van dezelfde vorm bezit om in te schrijven op een geheel aantal nieuwe aandelen, beschikt de aandeelhouder dus niet over de mogelijkheid om zijn inbreng in natura "aan te vullen" met een inbreng in geld om op het eerstvolgend geheel aantal nieuwe aandelen te kunnen inschrijven. In dergelijk geval zal het (per definitie uiterst beperkte) resterende saldo in cash worden uitbetaald.

Indien een aandeelhouder aandelen bezit in verschillende vormen (bijvoorbeeld een aantal aandelen op naam en een aantal aandelen in gedematerialiseerde vorm), kunnen de dividendvorderingen gekoppeld aan deze onderscheiden vormen van aandelen niet worden gecombineerd om nieuwe aandelen te verwerven.

Aandelen op naam kunnen omgeruild worden in aandelen in gedematerialiseerde vorm en omgekeerd, op kosten van de aandeelhouder. Aandeelhouders moeten bij hun bank informatie vragen over de kosten in verband met deze omruiling.

4. DE UITGIFTEPRIJS

De uitgifteprijs van de nieuw uit te geven aandelen wordt berekend als een percentage van het gemiddelde van de beurskoers van het aandeel Intervest over een periode van 10 beursdagen (namelijk vanaf maandag 15 april 2019 tot en met dinsdag 30 april 2019) verminderd met het pro rata temporis brutodividend over de periode van 30 november 2018 tot en met 31 december 2018 (€ 0,12), waarop een korting van 6,4% wordt toegepast. Op 15 november 2018 is coupon nr. 21 reeds onthecht waardoor de uitgifteprijs niet verminderd dient te worden met het pro rata temporis brutodividend over de periode van 1 januari 2018 tot en met 29 november 2018.

De uitgifteprijs wordt dus als volgt berekend:

(gemiddelde van de openingskoersen van de voormelde 10 beursdagen voorafgaand aan de datum van de beslissing van de raad van bestuur) – pro rata temporis brutodividend 30.11.2018 tem 31.12.2018 (€ 0,12)) * [0,936]

³ Coupon nr. 21 vertegenwoordigt de periode vanaf 1 januari 2018 tot en met 29 november 2018 van het brutodividend (€ 1,28 bruto per aandeel) en coupon nr. 22 vertegenwoordigt de periode vanaf 30 november 2018 tot en met 31 december 2018 van het brutodividend (€ 0,12 bruto per aandeel).

a) Gemiddelde beurskoers

De gehanteerde gemiddelde beurskoers van het aandeel is het gemiddelde van de openingskoersen van de 10 beursdagen voorafgaand aan de beslissing van de raad van bestuur van 2 mei 2019 tot uitkering van het keuzedividend (namelijk vanaf maandag 15 april 2019 tot en met dinsdag 30 april 2019), te weten € 25,01.

b) Brutodividend over 2018

Het brutodividend over 2018 zoals vastgesteld op de algemene vergadering van 24 april 2019 bedraagt € 1,40 per aandeel. Op 15 november 2018 is coupon nr. 21 reeds onthecht waardoor de uitgifteprijs niet verminderd dient te worden met het pro rata temporis brutodividend over de periode van 1 januari 2018 tot en met 29 november 2018. De uitgifteprijs wordt bijgevolg enkel verminderd met het pro rata temporis brutodividend over de periode van 30 november 2018 tot en met 31 december 2018, zijnde € 0,12 bruto.

c) Resultaat en korting

De gemiddelde beurskoers ex-dividend (zijnde € 25,01 - € 0,12, i.e. € 24,89) wordt wat betreft coupon nr. 21 vervolgens gedeeld door 0,8960 (zijnde het nettodividend vertegenwoordigd door coupon nr. 21) en het resultaat van deze formule werd vervolgens naar beneden afgerond tot een veelvoud van het nettodividend van € 0,8960.

De gemiddelde beurskoers ex-dividend (zijnde € 25,01 - € 0,12, i.e. € 24,89) wordt wat betreft coupon nr. 22 vervolgens gedeeld door 0,0840 (zijnde het nettodividend vertegenwoordigd door coupon nr. 22), en het resultaat van deze formule werd vervolgens naar boven afgerond tot een veelvoud van het nettodividend van € 0,0840. Aangezien de inbrengwaarde van de dividendvorderingen verbonden aan het aantal in te brengen coupons nr. 22 ter onderschrijving van een nieuw aandeel iets hoger is dan de uitgifteprijs van dergelijk nieuw aandeel, ontvangt de aandeelhouder per nieuw aandeel (coupon nr. 22) waarop hij intekent, nog een cashcomponent gelijk aan het verschil tussen het totale bedrag van de dividendvorderingen verbonden aan het aantal ingebracht coupons nr. 22 en de uitgifteprijs (cashcomponent bedraagt € 0,05 voor coupon nr. 22).

De uitgifteprijs per nieuw aandeel dat wordt uitgegeven in ruil voor de inbreng van coupons nr. 21 respectievelijk coupons nr. 22 bedraagt bijgevolg € 23,30.

Gelet op de gehanteerde uitgifteprijs per nieuw aandeel van € 23,30, bedraagt de uiteindelijke korting (ten opzichte van de gemiddelde beurskoers zoals hoger beschreven), 6,4%. De korting tegenover de openingskoers van het aandeel Intervest op dinsdag 30 april 2019, bedraagt 7,6%.

De nettowaarde (reële waarde)⁴ van het aandeel Intervest per 31 maart 2019 bedraagt € 19,98 zodat de uitgifteprijs van de nieuwe aandelen hoger is dan de nettowaarde (reële waarde). De Net Asset Value (de "EPRA NAV") van het aandeel Intervest per 31 maart 2019 (exclusief wijziging reële waarde op financiële instrumenten) bedraagt € 20,33.

De aandeelhouder die niet wenst over te gaan tot een (gehele of gedeeltelijke) inbreng van zijn dividendrechten in ruil voor nieuwe aandelen, zal een verwatering ondergaan van de financiële rechten (o.a. dividendrechten en deelname in het liquidatiesaldo) en lidmaatschapsrechten (o.a. stemrechten en voorkeurrecht) verbonden aan zijn bestaande participatie. Een aandeelhouder die, naar aanleiding van coupon nr. 21, bijvoorbeeld voor de uitgifte van de nieuwe aandelen 1% van het kapitaal bezit en zou kiezen voor een volledige uitbetaling in cash, zal na de uitgifte van de nieuwe aandelen slechts 0,971% van het kapitaal bezitten. Een aandeelhouder die, naar aanleiding van coupon nr. 22, bijvoorbeeld voor de uitgifte van de nieuwe aandelen 1% van het kapitaal bezit en zou kiezen voor een volledige uitbetaling in cash, zal na de uitgifte van de nieuwe aandelen slechts 0,996% van het kapitaal bezitten.

⁴ De nettowaarde (reële waarde) stemt overeen met de nettowaarde zoals gedefinieerd in artikel 2, 23° van de GVV-Wet.

5. RUILVERHOUDING

Elke coupon nr. 21 vertegenwoordigt een netto-dividendvordering van € 0,8960 per aandeel en elke coupon nr. 22 vertegenwoordigt een netto-dividendvordering van € 0,0840 per aandeel.

De ruilverhouding tussen de coupons nr. 21 en 22 enerzijds en de nieuwe aandelen anderzijds is bijgevolg als volgt:

- In ruil voor de inbreng van netto-dividendvorderingen vertegenwoordigd door 26 coupons nr. 21 wordt de aandeelhouder een nieuw aandeel Intervest toegekend, met coupon nr. 23 aangehecht.
- In ruil voor de inbreng van netto-dividendvorderingen vertegenwoordigd door 278 coupons nr. 22 wordt de aandeelhouder een nieuw aandeel Intervest toegekend, met coupon nr. 23 aangehecht. Daarnaast ontvangt de aandeelhouder per nieuw aandeel waarop hij intekent, nog een cashcomponent gelijk aan het verschil tussen het totale bedrag van de dividendvorderingen verbonden aan het aantal ingebrachte coupons nr. 22 en de uitgifteprijs, zijnde € 0,05.

6. DE KEUZEPERIODE

De keuzeperiode, gedurende dewelke de aandeelhouders kunnen inschrijven op de kapitaalverhoging, vangt aan op 6 mei 2019 en wordt afgesloten op 17 mei 2019 om 16:00 uur (CET).

Ten aanzien van de te maken keuze wijst de raad van bestuur de aandeelhouder er op dat - zoals voorzien in de financiële kalender - het tussentijds verslag over de kwartaalcijfers per 31 maart 2019 bekendgemaakt is op donderdag 2 mei 2019 na beurs.

Aandeelhouders die gedurende deze keuzeperiode geen keuze kenbaar hebben gemaakt op de daartoe voorziene wijze, zullen het dividend in ieder geval in cash ontvangen.

7. KAPITAALVERHOGING EN UITBETALING DIVIDEND

Op 20 mei 2019 zal de verwezenlijking van de kapitaalverhogingen en de uitgifte van nieuwe aandelen worden vastgesteld.

Rekening houdend met voormelde uitgifteprijs, kan op één nieuw uit te geven aandeel worden ingeschreven, en zal dit nieuwe aandeel worden volgestort, door inbreng van netto-dividendrechten verbonden aan 26 coupons nr. 21, respectievelijk, 278 coupons nr. 22.

Het bedrag van de kapitaalverhoging bedraagt (in de hypothese dat elke aandeelhouder exact een aantal aandelen van dezelfde vorm aanhoudt dat hem recht geeft op een geheel aantal nieuwe aandelen) maximum € 7.417.173,47 door uitgifte van maximum 813.963 nieuwe aandelen. De totale maximale uitgifteprijs van de nieuw uit te geven aandelen bedraagt € 18.965.337,90.

Het bedrag van de kapitaalverhoging zal gelijk zijn aan het aantal nieuw uit te geven aandelen vermenigvuldigd met de fractiewaarde van de bestaande Intervest -aandelen (d.i. € 9,1124209236 per aandeel). De kapitaalvertegenwoordigende waarde van alle (nieuwe en op dit ogenblik bestaande) aandelen van de Vennootschap zal vervolgens worden gelijkgeschakeld. Het verschil tussen de fractiewaarde en de uitgifteprijs zal worden geboekt als uitgiftepremie op een onbeschikbare rekening die, zoals het kapitaal, de waarborg van derden zal uitmaken en niet kan worden verminderd of opgeheven tenzij door een besluit van de algemene vergadering, beraadslagend volgens de voorwaarden gesteld voor een statutenwijziging. Het kapitaal zal slechts worden verhoogd met het bedrag van de (kapitaalwaarde van de) effectief ontvangen inschrijvingen. Indien de uitgifte niet

volledig is geplaatst, behoudt de Vennootschap zich dus het recht voor om het kapitaal te verhogen met het bedrag van de (kapitaalwaarde van de) geplaatste inschrijvingen.

De toegewezen nieuwe aandelen zullen dezelfde vorm hebben als de reeds aangehouden bestaande aandelen. De aandeelhouders kunnen na de uitgifte op elk ogenblik schriftelijk en op eigen kosten de omzetting vragen van aandelen op naam in gedematerialiseerde aandelen of omgekeerd.

Vanaf 21 mei 2019 zal eveneens het cash dividend worden betaald aan aandeelhouders die: (i) ervoor hebben geopteerd om hun dividendrechten in te leveren tegen uitgifte van nieuwe aandelen maar niet aan het volgend geheel aantal aandelen raakten (in welk geval het resterend saldo in cash zal worden uitbetaald); (ii) ervoor hebben gekozen hun dividend in geld te ontvangen; (iii) voor een combinatie hebben gekozen of (iv) geen keuze kenbaar hebben gemaakt.

Daarnaast ontvangt vanaf 21 mei 2019 de aandeelhouder voor coupon nr. 22 per nieuw aandeel waarop hij intekent, nog een cashcomponent gelijk aan het verschil tussen het totale bedrag van de dividendvorderingen verbonden aan het aantal ingebrachte coupons nr. 22 en de totale uitgifteprijs van het aantal aandelen waarop wordt ingeschreven (cashcomponent bedraagt € 0,05 voor coupon nr. 22) (zie hoger onder II.4 'De uitgifteprijs').

Voor de aandeelhouders die t.a.v. de roerende voorheffing a rato van 30% genieten van een verminderde roerende voorheffing of vrijstelling van roerende voorheffing, zal de inbreng van de dividendvordering, net zoals voor de aandeelhouders die niet van dergelijke vermindering of vrijstelling genieten, € 0,896 netto voor coupon nr. 21 en € 0,084 netto voor coupon nr. 22 per aandeel bedragen, en zal het saldo, dat voortvloeit uit de vermindering of vrijstelling van roerende voorheffing, worden uitbetaald in geld vanaf 21 mei 2019. De aandeelhouders die zich in dergelijke situatie bevinden, dienen het gebruikelijke attest via hun financiële instelling aan ING België nv (d.i. de financiële instelling die instaat voor de financiële diensten in verband met het aandeel Intervest) te bezorgen.

De nieuwe aandelen, met coupon nr. 23 aangehecht, uitgegeven ten gevolge van deze kapitaalverhogingen, delen in het resultaat vanaf 1 januari 2019.

De Vennootschap zal een aanvraag richten aan Euronext Brussels voor de bijkomende notering van de nieuwe aandelen die worden uitgegeven ingevolge de kapitaalverhoging in het kader van het keuzedividend en beoogt dat de nieuwe aandelen, met coupon nr. 23 aangehecht, vanaf dinsdag 21 mei 2019 zullen kunnen worden verhandeld op Euronext Brussels.

8. VERANTWOORDING VAN DE VERRICHTING

De inbreng in natura van schuldvorderingen jegens Intervest in het kader van de keuzedividend, en de daarmee gepaard gaande kapitaalverhoging, verbeteren het eigen vermogen van de Vennootschap en derhalve haar (wettelijk begrensde) schuldgraad, die op 31 maart 2019 44,1% bedraagt. Dit biedt de Vennootschap de mogelijkheid om in de toekomst desgevallend bijkomende met schulden gefinancierde transacties te verrichten en zo haar groeistrategie verder te realiseren. Het keuzedividend leidt ook (à rato van de inbreng van de dividendrechten in het kapitaal van de Vennootschap) tot het vermijden van een cash-out. Bovendien worden zo de banden met de aandeelhouders versterkt.

9. OPSCHORTENDE VOORWAARDEN

De raad van bestuur houdt zich het (zuiver discretionair uit te oefenen) recht voor om de aanbiedingen in te trekken, indien tussen de datum van de beslissing van de raad van bestuur van 2 mei 2019 en 17 mei 2019 (i.e. laatste dag van de keuzeperiode), de koers van het aandeel Intervest op Euronext Brussels aanzienlijk stijgt of daalt ten opzichte van de gemiddelde koers op basis waarvan de uitgifteprijs werd vastgelegd door de raad van bestuur.

De raad van bestuur behoudt zich eveneens het (zuiver discretionair uit te oefenen) recht voor om de aanbidding in te trekken indien er zich tussen 2 mei 2019 en 17 mei 2019 (i.e. laatste dag van de keuzeperiode) een buitengewone gebeurtenis van politieke, militaire, economische of sociale aard voordoet die de economie en/of de effectenmarkten op een gevoelige wijze zou kunnen verstoren.

De eventuele intrekking van de aanbidding zal onmiddellijk aan het publiek worden gecommuniceerd door middel van een persbericht. De uitoefening of niet-uitoefening van dit recht kan nooit aanleiding geven tot enige aansprakelijkheid van Intervest.

10. FINANCIËLE DIENST

Aandeelhouders die hun dividendrechten (geheel of gedeeltelijk) wensen in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap in ruil voor nieuwe aandelen, dienen zich te wenden tot de Vennootschap, voor wat de aandelen op naam betreft of de financiële instelling die de aandelen bewaart, voor wat gedematerialiseerde aandelen betreft.

Deze dienst is kosteloos voor de aandeelhouder.

De paying agent van Intervest is ING België nv.

11. KOSTEN

Alle wettelijke en administratieve kosten met betrekking tot de kapitaalverhoging worden door de Vennootschap gedragen.

Bepaalde kosten, zoals die voor vormwijziging van aandelen, blijven voor rekening van de aandeelhouder. Aandeelhouders wordt aangeraden om hiervoor hun financiële instelling te raadplegen.

12. FISCALE GEVOLGEN

De paragrafen met betrekking tot de roerende voorheffing bevatten de Belgische fiscale behandeling met betrekking tot het keuzedividend. Ze zijn gebaseerd op de Belgische fiscale wettelijke voorschriften en administratieve interpretaties die gelden op de datum van dit Informatiememorandum. Deze samenvatting houdt geen rekening met, en heeft geen betrekking op, belastingwetten in andere landen en houdt geen rekening met de individuele omstandigheden van individuele beleggers.

De informatie opgenomen in dit Informatiememorandum mag niet worden beschouwd als beleggings-, juridisch of belastingadvies. De aandeelhouders wordt aangeraden om hun eigen belastingadviseur te raadplegen met betrekking tot de fiscale gevolgen in België en in andere landen binnen het kader van hun specifieke situatie.

De keuzemogelijkheid voor de aandeelhouders (m.n. de uitbetaling van het dividend in cash, de inbreng van hun dividendrechten tegen uitgifte van nieuwe aandelen of een combinatie van beide) heeft geen impact op de berekening van de roerende voorheffing. Er zal m.a.w. een roerende voorheffing van 30% worden ingehouden op het pro rata temporis brutodividend voor de periode vanaf 1 januari 2018 tot en met 29 november 2018, ter waarde van € 1,28 per aandeel (tenzij een vrijstelling of vermindering van roerende voorheffing van toepassing is) en op het pro rata temporis brutodividend voor de periode vanaf 30 november 2018 tot 31 december 2018, ter waarde van € 0,12 per aandeel (tenzij een vrijstelling of vermindering van roerende voorheffing van toepassing is).

Voor de aandeelhouders die genieten van een verminderde roerende voorheffing of vrijstelling van roerende voorheffing, zal de inbreng van de dividendvordering, net zoals voor de aandeelhouders die niet van dergelijke vermindering of vrijstelling genieten, € 0,896 netto voor coupon nr. 21 en € 0,084 netto voor coupon nr. 22 per aandeel bedragen, en zal het saldo, dat voortvloeit uit de vermindering of vrijstelling van roerende voorheffing, worden uitbetaald in geld vanaf 21 mei 2019. De aandeelhouders die zich in dergelijke situatie bevinden, dienen het gebruikelijke attest via hun financiële instelling aan ING België nv (d.i. de financiële instelling die instaat voor de financiële diensten in verband met het aandeel Intervest) te bezorgen.

13. TER BESCHIKING GESTELDE INFORMATIE

In beginsel dient in het kader van een openbare aanbieding van aandelen op het Belgische grondgebied, en voor de toelating van deze aandelen tot de verhandeling op een Belgische gereguleerde markt, een prospectus te worden gepubliceerd, met toepassing van de Wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbieding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereguleerde markt (de "Prospectuswet").

Mits publicatie van dit Informatiememorandum, dient met toepassing van artikel 18, §1, (e) en §2, (e) van de Prospectuswet, echter geen prospectus te worden gepubliceerd in het kader van een keuzedividend.

Dit Informatiememorandum is, mits bepaalde gebruikelijke beperkingen, beschikbaar op de website van Intervest (<https://www.intervest.be/nl/keuzedividend-aandelen>).

Het bijzonder verslag van de raad van bestuur van 2 mei 2019 over de inbreng in natura opgesteld met toepassing van artikel 602 van het Wetboek van vennootschappen, evenals het bijzonder verslag van de commissaris over de inbreng in natura opgesteld met toepassing van artikel 602 van het Wetboek van vennootschappen zijn eveneens terug te vinden op de website van Intervest (<https://www.intervest.be/nl/keuzedividend-aandelen>).

14. CONTACT

Voor meer informatie omtrent de verrichting kunnen aandeelhouders met gedematerialiseerde aandelen terecht bij de financiële instelling die de aandelen bewaart of ING België nv (optredend als paying agent van Intervest nv):

ING België NV
Investments & securities
Marnixlaan 24
1000 BRUSSEL
Tel.: 0032 2 647 31 40

Houders van aandelen op naam kunnen voor meer informatie terecht bij de Vennootschap (op het nummer 0032 3287 67 87 of per e-mail op jacqueline.mouzon@intervest.be).

III. BIJLAGE: VOORBEELD

Hieronder volgt ter illustratie een voorbeeld in het kader van de uitkering van het keuzedividend. Hierbij wordt geen rekening gehouden met een eventuele vrijstelling of vermindering van roerende voorheffing.

Het voorbeeld gaat uit van een aandeelhouder die ofwel 100 aandelen coupon nr. 21 ofwel 1000 aandelen coupon nr. 22 van dezelfde vorm bezit (bijvoorbeeld gedematerialiseerde aandelen).

Aandeelhouders die zowel coupons nr. 21 als coupons nr. 22 bezitten, kunnen met beide type coupons inschrijven met dien verstande dat deze verschillende types coupons niet kunnen gecombineerd worden voor de inschrijving op één nieuw aandeel.

Voor iedere inbreng van netto-dividendrechten verbonden aan 26 coupons nr. 21 of 278 coupons nr. 22 zal de aandeelhouder met andere woorden één nieuw aandeel ontvangen.

- Voorbeeld 100 aandelen coupon nr. 21

De uitgifteprijs bedraagt € 23,30. Op één nieuw uit te geven aandeel kan worden ingeschreven door inbreng van de netto-dividendrechten verbonden aan 26 bestaande aandelen van dezelfde vorm, vertegenwoordigd door coupon nr. 21.

De aandeelhouder kan de netto-dividendrechten verbonden aan 100 aandelen, vertegenwoordigd door coupon nr. 21, omruilen voor:

- ✓ Cash: $100 \times € 0,896 = € 89,60$; of
- ✓ Aandelen: 3 nieuwe aandelen (in ruil voor 78 coupons nr. 21) + het saldo ten belope van € 19,712 in cash (in ruil voor de overige 22 coupons nr. 21, die niet volstaan om in te schrijven op een bijkomend aandeel); of
- ✓ Een combinatie: (bijvoorbeeld) 2 nieuwe aandelen (in ruil voor 52 coupons nr. 21) + € 43,008 cash (in ruil voor de overige 48 coupons nr. 21).

- Voorbeeld naar aanleiding van coupon nr. 22

De uitgifteprijs bedraagt € 23,30. Op één nieuw uit te geven aandeel kan worden ingeschreven door inbreng van de netto-dividendrechten verbonden aan 278 bestaande aandelen van dezelfde vorm, vertegenwoordigd door coupon nr. 22. Daarnaast ontvangt de aandeelhouder voor coupon nr. 22 per nieuw aandeel waarop hij intekent, nog een cashcomponent van € 0,05 voor coupon nr. 22 (gelijk aan het verschil tussen het totale bedrag van de dividendvorderingen verbonden aan het aantal ingebrachte coupons nr. 22 en de totale uitgifteprijs van het aantal aandelen waarop wordt ingeschreven).

De aandeelhouder kan de netto-dividendrechten verbonden aan 1000 aandelen, vertegenwoordigd door coupon nr. 22, omruilen voor:

- ✓ Cash: $1000 \times € 0,084 = € 84,00$; of
- ✓ Aandelen: 3 nieuwe aandelen (in ruil voor 834 coupons nr. 22) en bijhorende cashcomponent van € 0,05 per nieuw aandeel, zijnde € 0,15 + het saldo ten belope van € 13,944 in cash (in ruil voor de overige 166 coupons nr. 22, die niet volstaan om in te schrijven op een bijkomend aandeel); of
- ✓ Een combinatie: (bijvoorbeeld) 2 nieuwe aandelen (in ruil voor 556 coupons nr. 22) en bijhorende cashcomponent van € 0,05 per nieuw aandeel, zijnde € 0,10 + € 37,296 cash (in ruil voor de overige 444 coupons nr. 22).