

## Verslag van de commissaris van Aedifica NV betreffende het verslag van de raad van bestuur naar aanleiding van de opheffing van het voorkeurrecht bij de kapitaalverhoging in geld binnen het toegestaan kapitaal en met toekenning van onherleidbare toewijzingsrechten

In uitvoering van artikel 596 van het Wetboek van Vennootschappen brengen wij hierna verslag uit omtrent de financiële gegevens vervat in het verslag van de Raad van Bestuur van Aedifica van 9 juni 2015 ter verantwoording van de opheffing van het voorkeurrecht bij de vooropgestelde kapitaalverhoging in geld binnen het toegestaan kapitaal en met toekenning van onherleidbare toewijzingsrechten.

De Raad van Bestuur heeft beslist, in het kader van het toegestane kapitaal, het maatschappelijk kapitaal te verhogen door uitgifte van nieuwe aandelen, met een maximumbedrag van 152.944.582,00 EUR, met opheffing van het voorkeurrecht en met toekenning van onherleidbare toewijzingsrechten.

De aandelen zullen ter inschrijving worden aangeboden aan de bestaande aandeelhouders a rato van 2 nieuwe aandelen voor 7 onherleidbare toewijzingsrechten (vertegenwoordigd door coupon nr. 13) in bezit.

Artikel 26, §1 van de GVV-Wet van 12 mei 2014 bepaalt dat het voorkeurrecht enkel kan worden beperkt of opgeheven als aan de bestaande aandeelhouders een onherleidbaar toewijzingsrecht wordt verleend bij de toekenning van nieuwe effecten. Dat onherleidbaar toewijzingsrecht moet voldoen aan volgende voorwaarden:

- het heeft betrekking op alle nieuw uitgegeven effecten;
- het wordt aan de aandeelhouders verleend naar rato van het deel van het kapitaal dat hun aandelen vertegenwoordigen op het moment van de verrichting;
- uiterlijk aan de vooravond van de opening van de openbare inschrijvingsperiode wordt een maximumprijs per aandeel aangekondigd; en
- de openbare inschrijvingsperiode moet minimaal drie beursdagen bedragen.

Het onherleidbaar toewijzingsrecht dat aan de bestaande aandeelhouders in het kader van het Aanbod zal worden toegekend, voldoet aan die voorwaarden.

De Kapitaalverhoging zal plaatsvinden in de mate waarin er op de nieuwe aandelen wordt ingeschreven. De inschrijving op de nieuwe aandelen kan voortvloeien uit de uitoefening van onherleidbare toewijzingsrechten of scrips.

De beslissing tot kapitaalverhoging wordt bovendien genomen onder voorbehoud van de verwezenlijking van de volgende opschortende voorwaarden:

- de goedkeuring van het prospectus en de wijziging van de statuten van de Vennootschap door de FSMA;
- de ondertekening van een underwriting agreement met de begeleidende financiële instellingen en de afwezigheid van de beëindiging van deze overeenkomst door de toepassing van een van haar bepalingen;
- de bevestiging van de toelating tot de verhandeling van de onherleidbare toewijzingsrechten en de nieuwe aandelen op de gereguleerde markt van Euronext Brussels na hun onthechting of hun uitgifte.

Op de aangeboden aandelen kan als volgt worden ingeschreven :

De inschrijvingsperiode loopt van 11 juni 2015 tot en met 23 juni 2015.

De houders van onherleidbare toewijzingsrechten kunnen, tijdens de Inschrijvingsperiode, inschrijven op de nieuwe aandelen in de volgende verhouding: 2 nieuwe aandelen voor 7 onherleidbare toewijzingsrechten.

Het onherleidbaar toewijzingsrecht wordt vertegenwoordigd door coupon nr. 13 gehecht aan de bestaande aandelen. Het onherleidbaar toewijzingsrecht zal op 10 juni 2015 na de sluiting van Euronext Brussels worden onthecht, en zal gedurende de volledige Inschrijvingsperiode verhandeld kunnen worden op de gereguleerde markt van Euronext Brussels.

De bestaande aandeelhouders die niet over het precieze aantal onherleidbare toewijzingsrechten beschikken dat vereist is om in te schrijven op een geheel aantal nieuwe aandelen, kunnen tijdens de inschrijvingsperiode ofwel de ontbrekende onherleidbare toewijzingsrechten kopen om in te schrijven op een of meer bijkomende nieuwe aandelen, ofwel de onherleidbare toewijzingsrechten die een aandelenfractie vertegenwoordigen, verkopen of ze bewaren opdat zij na de inschrijvingsperiode in de vorm van scrips te koop zouden worden aangeboden. Onverdeelde inschrijvingen zijn niet mogelijk: de Vennootschap erkent slechts één eigenaar per aandeel.

De beleggers die wensen in te schrijven op het Aanbod kunnen gedurende de volledige inschrijvingsperiode onherleidbare toewijzingsrechten verwerven door een aankooporder en een inschrijvingsorder in te dienen bij hun financiële instelling.

De aandeelhouders die geen gebruik hebben gemaakt van hun onherleidbare toewijzingsrechten aan het einde van de inschrijvingsperiode, namelijk uiterlijk op 23 juni 2015, zullen deze na deze datum niet langer kunnen uitoefenen.

De niet-uitgeoefende onherleidbare toewijzingsrechten zullen vertegenwoordigd worden door scrips die door de Joint Bookrunners te koop zullen worden aangeboden aan Belgische en internationale institutionele beleggers via een private plaatsing in de vorm van een 'accelerated bookbuilding' (versnelde private plaatsing met samenstelling van een orderboek).

De private plaatsing van de scrips zal zo snel mogelijk na de afsluiting van de inschrijvingsperiode plaatsvinden, en in principe op 25 juni 2015.

De kopers van scrips zullen op de nog beschikbare nieuwe aandelen moeten inschrijven tegen dezelfde prijs en in dezelfde verhouding als geldt voor de inschrijving door de uitoefening van onherleidbaar toewijzingsrechten.

De verkoopprijs van de scrips zal worden vastgelegd in overleg tussen de Vennootschap en de Joint Bookrunners, op basis van de resultaten van de boekbuildingprocedure. De netto-opbrengst van de verkoop van deze scrips, na aftrek van de kosten, uitgaven en lasten van alle aard die door de Vennootschap worden gemaakt (het "excedentair bedrag"), zal door de Vennootschap in bewaring worden gegeven ten gunste van de houders van coupon nr. 13 die het onherleidbaar toewijzingsrecht niet hebben uitgeoefend of overgedragen tijdens de inschrijvingsperiode, en zal hen worden betaald tegen overlegging van coupon nr. 13, in principe vanaf 1 juli 2015. Indien het excedentair bedrag gedeeld door het totaal aantal niet-uitgeoefende onherleidbare toewijzingsrechten minder bedraagt dan 0,05 EUR, zal het niet worden uitgekeerd aan de houders van de niet-uitgeoefende onherleidbare toewijzingsrechten, maar zal het worden overgedragen aan de Vennootschap.

Aangezien het Aanbod wordt gedaan met onherleidbaar toewijzingsrecht, worden onherleidbare toewijzingsrechten toegekend aan alle bestaande aandeelhouders. Kunnen bijgevolg inschrijven op de nieuwe aandelen: (i) de bestaande aandeelhouders, houders van onherleidbare toewijzingsrechten; (ii) de personen die onherleidbare toewijzingsrechten hebben verworven op de gereguleerde markt Euronext Brussels of onderhands; en (iii) institutionele beleggers die scrips hebben verworven in het kader van de private plaatsing.

De kapitaalverhoging geschiedt in het kader van artikel 596 van het Wetboek van vennootschappen met opheffing van het voorkeurrecht ten voordele van de bestaande aandeelhouders.

De door de Raad voorgestelde uitgifteprijs bedraagt 49,00 EUR en werd door de Vennootschap in overleg met de Joint Bookrunners vastgelegd op basis van de beurskoers van het Aandeel op de gereguleerde markt van Euronext Brussels en rekening houdend met een korting die doorgaans voor dit type transactie wordt toegekend.

De uitgifteprijs ligt 13,93% lager dan de slotkoers van het Aandeel op de gereguleerde markt van Euronext Brussels op 8 juni 2015 (die 58,93 EUR bedroeg), aangepast om rekening te houden met de geraamde waarde van coupon nr. 14 die onthecht wordt op 10 juni 2015 (na beursluiting), hetzij 56,93 EUR na deze aanpassing.

Een deel van de uitgifteprijs per nieuw aandeel gelijk aan de fractiewaarde van de bestaande aandelen, d.i. (afgerond) 26,39 EUR, zal worden toegewezen aan het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap. Het deel van de inschrijvingsprijs boven de fractiewaarde van de aandelen zal worden geboekt als uitgiftepremie.

Het verslag van de Raad van Bestuur bevat een verantwoording van het voorstel, en heeft inzonderheid betrekking op de uitgifteprijs en de financiële gevolgen van de verrichting.



**EY**

Building a better  
working world

Verslag van de commissaris van Aedifica nv betreffende het verslag van de raad van bestuur naar aanleiding van de opheffing van het voorkeurrecht bij de kapitaalverhoging in geld binnen het toegestaan kapitaal en met toekenning van onherleidbare toewijzingsrechten

Wij hebben kennis genomen van het betreffende verslag van de Raad van Bestuur en zijn van oordeel dat de daarin opgenomen financiële en boekhoudkundige gegevens getrouw en voldoende om de algemene vergadering die over het voorstel moet stemmen, voor te lichten.

Brussel, 9 juni 2015

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA  
Commissaris  
vertegenwoordigd door

Jean-François Hubin  
Venoot\*  
\* handelend in naam van een BVBA

15JFH0210