



Naamloze Venootschap, openbare gereglementeerde vastgoedvenootschap naar  
Belgisch recht, met maatschappelijke zetel te Horstebaan 3, 2900 Schoten (België)  
Ondernemingsnummer 0456.378.070 (RPR Antwerpen)

**SAMENVATTING VOOR DE OPENBARE AANBIEDING TOT INSCHRIJVING OP NIEUWE AANDELEN IN HET KADER VAN EEN  
KAPITAALVERHOOGING IN GELD MET ONHERLEIDBAAR TOEWIJZINGSRECHT VOOR EEN BEDRAG VAN MAXIMAAL EUR  
40.260.453,75**

**HET AANBOD BESTAAT UIT (i) EEN OPENBARE AANBIEDING TOT INSCHRIJVING OP DE NIEUWE AANDELEN IN BELGIË EN (ii) EEN PRIVATE  
PLAATSING IN BELGIË EN DE ANDERE LIDSTATEN VAN DE EUROPESE ECONOMISCHE RUIMTE**

<b>Prijsvork</b>	EUR 13,00 tot EUR 14,25 per aangeboden Nieuw Aandeel. De Uitgifteprijs zal worden bepaald op basis van een Private Plaatsing waaraan uitsluitend Institutionele Beleggers kunnen deelnemen
<b>Omvang</b>	Maximaal 2.825.295 Nieuwe Aandelen voor een maximaal bedrag van hetzij EUR 36.728.835,00 bij een Uitgifteprijs gelijk aan de ondergrens van de Prijsvork en voor een maximaal bedrag van EUR 40.260.453,75 bij een Uitgifteprijs gelijk aan de bovengrens van de Prijsvork
<b>Onherleidbaar Toewijzingsrecht</b>	De Nieuwe Aandelen zullen onherleidbaar worden toegewezen aan de Bestaande Aandeelhouders die een order plaatsen gedurende de Inschrijvingsperiode, ten belope van 3 Nieuwe Aandelen voor 11 coupons nr 4. De Onherleidbare Toewijzingsrechten zijn niet verhandelbaar op een gereglementeerde markt.
<b>Inschrijvingsperiode</b>	4 juni 2015 (09u00) tot en met 17 juni 2015 (16u00) (voor Particuliere Beleggers) of 18 juni 2015 (16u00) (voor Institutionele Beleggers), onder voorbehoud van vroegtijdige afsluiting
<b>Pro rata dividend</b>	De Nieuwe Aandelen geven recht op dividend over het boekjaar 2015 vanaf de Uitgiftedatum, zijnde op of rond 22 juni 2015

**AANVRAAG TOT TOELATING TOT DE VERHANDELING VAN DE NIEUWE AANDELEN OP EURONEXT BRUSSELS**

**WAARSCHUWING**

Een belegging in aandelen houdt belangrijke risico's in. De beleggers worden verzocht om kennis te nemen van de risicofactoren die worden beschreven in hoofdstuk 1 'Risicofactoren' van de Verrichtingsnota en hoofdstuk 1 "Risicofactoren" van het Registratiedocument. Elke beslissing om te beleggen in de Nieuwe Aandelen in het kader van het Aanbod moet gebaseerd zijn op alle in het Prospectus gegeven informatie.

**JOINT GLOBAL COORDINATORS EN JOINT BOOKRUNNERS**



**CO-LEAD MANAGER**



**LOKETINSTELLINGEN**



De Samenvatting vormt, samen met het Registratiedocument en de Verrichtingsnota, met inbegrip van alle door verwijzing opgenomen informatie, het Prospectus met betrekking tot de openbare aanbidding tot inschrijving op de Nieuwe Aandelen. De Verrichtingsnota, het Registratiedocument en de Samenvatting mogen afzonderlijk worden verspreid. De Samenvatting is beschikbaar in het Nederlands, het Frans en het Engels. De vertalingen van de Samenvatting gebeuren onder de verantwoordelijkheid van de Vennootschap. Het Registratiedocument en de Verrichtingsnota zijn beschikbaar in het Nederlands. De voorliggende Nederlandstalige versie van de Samenvatting heeft bewijskracht.

De Verrichtingsnota en de Samenvatting werden in hun Nederlandstalige versie goedgekeurd door de FSMA, overeenkomstig artikel 23 van de Wet van 16 juni 2006. Het jaarlijks financieel verslag van de Vennootschap met betrekking tot het boekjaar 2014 werd op 7 april 2015 door de FSMA goedgekeurd als registratiedocument. De goedkeuring van de FSMA houdt geen enkel oordeel in over de opportuniteit of de kwaliteit van het Aanbod of van de toestand van de Vennootschap.

De Samenvatting werd opgesteld overeenkomstig de vereisten inzake te verstrekken informatie en de vormgeving als bepaald in de Verordening (EG) nr. 809/2004 van de Europese Commissie van 29 april 2004 ter uitvoering van de Prospectusrichtlijn. Overeenkomstig deze verordening worden samenvattingen opgemaakt conform de openbaarmakingsvereisten gekend als "Elementen". Deze elementen zijn genummerd in Afdeling A tot en met E (A.1 - E.7). De Samenvatting bevat alle Elementen die verplicht deel moeten uitmaken van een samenvatting voor dit type van effecten en emittent. Aangezien sommige Elementen niet moeten worden opgenomen, kunnen er leemtes voorkomen in de nummering van de Elementen.

Zelfs als er een verplichting zou bestaan om een bepaald Element in de Samenvatting op te nemen gelet op het type van effecten en emittent, is het mogelijk dat geen enkele relevante informatie kan worden gegeven aangaande het desbetreffende Element. In dat geval wordt het Element weergegeven in de Samenvatting met de vermelding dat dit Element niet van toepassing is.

## Afdeling A. Inleidingen en waarschuwingen

Element	
A.1	<p><b>Inleiding en waarschuwingen</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Deze Samenvatting bevat een korte beschrijving van de belangrijkste elementen van het Aanbod en van de Vennootschap, en moet worden gelezen als een inleiding op het Prospectus met betrekking tot de openbare aanbidding tot inschrijving op Nieuwe Aandelen en de aanvraag tot toelating tot de verhandeling van de Nieuwe Aandelen op Euronext Brussels.</li> <li>• Elke beslissing om te beleggen in de Nieuwe Aandelen in het kader van het Aanbod, moet gebaseerd zijn op de bestudering door de belegger van het gehele Prospectus en alle in het Prospectus verschaft informatie (inclusief via opname door verwijzing), en niet uitsluitend op de informatie vervat in deze Samenvatting.</li> <li>• Wanneer een vordering met betrekking tot de informatie opgenomen in het Prospectus bij een gerechtelijke instantie aanhangig wordt gemaakt, dient de belegger die als eiser optreedt volgens de nationale wetgeving van de desbetreffende lidstaat eventueel de kosten voor de vertaling van het Prospectus te dragen voordat de rechtsvordering wordt ingesteld.</li> <li>• Alleen de personen die de Samenvatting, met inbegrip van een vertaling ervan, hebben opgesteld, kunnen wettelijk aansprakelijk worden gesteld indien de Samenvatting, wanneer zij samen met de andere delen van het Prospectus wordt gelezen, misleidend, onjuist of inconsistent is, of indien zij, wanneer zij samen met de andere delen van het Prospectus wordt gelezen, niet de kerngegevens bevat om beleggers te helpen wanneer zij overwegen in de Nieuwe Aandelen te investeren.</li> </ul>
A.2	De aanbidding voor verdere doorverkoop of definitieve plaatsing van de Nieuwe Aandelen door financiële tussenpersonen is niet van toepassing.

## Afdeling B. Uitgevende instelling

Element	
B.1	<p><b>Officiële en handelsnaam</b>                  Care Property Invest.</p>
B.2	<p><b>Vestigingsplaats, rechtsvorm, wetgeving waaronder de Vennootschap werkt en land van oprichting</b>                  Care Property Invest is een naamloze vennootschap opgericht onder Belgisch recht, met maatschappelijke zetel te 2900 Schoten (België), Horstebaan 3. Als Openbare GVV valt Care Property Invest onder de GVV-Wet van 12 mei 2014 en het GVV-KB van 13 juli 2014.</p>
B.3	<p><b>Beschrijving van, en kerngegevens die verband houden met, de aard van de huidige werkzaamheden en belangrijkste activiteiten</b></p> <p>Care Property Invest was de eerste beursgenoteerde vastgoedinvesteerder in de sector van de huisvesting voor bejaarden, opgericht op 30 oktober 1995. De expertise en knowhow die zij intussen heeft opgebouwd bij de realisatie van 1.988 serviceflats in opdracht van OCMW's en caritatieve VZW's, wil zij als residentiële openbare GVV verder inzetten om betaalbare, kwalitatieve en aantrekkelijke zorginfrastructuur en woonvormen te creëren voor senioren en mensen met een beperking. Heden vertegenwoordigen OCMW's 95,32% van de inkomsten van de Vennootschap op datum van 31 maart 2015. Het saldo van de inkomsten (4,68%) vloeit voort uit vijf projecten gerealiseerd voor caritatieve vzw's. Voor deze projecten wordt de samenwerking tussen de Vennootschap en de OCMW's of vzw's steeds</p>

Element		
	<p>vastgelegd in een overeenkomst van onroerende leasing. In deze structuur is de leasing gebaseerd op een “triple net” recht van erfpacht op het gebouw welke ingaat nadat het project voorlopig werd opgeleverd op het perceel dat door het OCMW of de vzw ter beschikking werd gesteld aan de Vennootschap via een recht van opstal. Het afsluiten van triple net contracten impliceert onder meer dat de vergoeding onder deze contracten verschuldigd is, ongeacht de bezettingsgraad. Eventuele leegstand van de aan de contracten onderliggende serviceflats hebben geen enkele invloed op de inkomsten die de Vennootschap uit het initiële investeringsprogramma genereert. De Vennootschap neemt de investeringskosten van deze projecten in overeenstemming met de IAS/IFRS normen op in haar boekhouding als vordering op lange termijn (meer bepaald als “Vorderingen financiële leasings”). De winst- of verliesmarge die conform IAS/IFRS wordt toegerekend aan het afsluiten van deze contracten, wordt opgenomen bij de “Handelsvorderingen” en geactiveerd via de resultatenrekening. In overeenstemming met de GVV-regelgeving dienen deze zakelijke rechten waarop de contracten gebaseerd werden, niet gewaardeerd te worden door een vastgoeddeskundige.</p>	
	<b>31 maart 2015</b>	<b>31 december 2014</b>
	vorderingen financiële leasings	157.005.329,44
	handelsvorderingen	12.453.896,09
	<b>169.459.225,53</b>	<b>169.539.553,47</b>
	<b>situatie op 31 maart 2015</b>	<b>aantal projecten</b>
	<b>aantal flats</b>	
	aantal opgeleverde projecten	76
	aantal projecten nog toe te wijzen	1
	<p>De toekomstige investeringen zullen kaderen in de groeistrategie van de Vennootschap. Deze strategie houdt in dat Care Property Invest haar activiteiten zal uitbreiden en zich zal toeleggen op investeringen in de ruimere zorgvastgoedsector (assistentiewoningen, woonzorgcentra, centra voor kortverblijf, onroerende goederen bestemd voor personen met een beperking, ...) binnen de Europese Economische Ruimte, met Vlaanderen als uitgesproken kernregio. Daarbij worden de volgende activiteiten actief onderzocht door de Vennootschap:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- tot stand brengen van zorgprojecten voor lokale besturen en caritatieve vzw's in de Design Build &amp; Finance (“DBF”) structuur: de Vennootschap heeft in dit verband reeds een succesvolle track record opgebouwd (er werden reeds 1.988 service flats opgeleverd) en zal dit blijven aanbieden. Het DBF aanbod kan worden aangevuld met “Maintain” (“DFBM”), waarbij de Vennootschap tevens het aspect “onderhoud” van het zorgvastgoed voor haar rekening neemt;</li> <li>- ontwikkelen van zorgvastgoed op initiatief van lokale besturen en caritatieve vzw's en voor eigen rekening van de Vennootschap: de realisatie van gebouwen, die bij voorlopige oplevering in erfpacht worden gegeven aan een zorgpartner;</li> <li>- ontwikkelen van zorgvastgoed (nieuwbouw/verbouwing) op eigen initiatief en voor eigen rekening van de Vennootschap: na ontwikkeling wordt het gebouw door de Vennootschap rechtstreeks ter beschikking gesteld van plaatselijke zorgactoren;</li> <li>- aankoop of renovatie van bestaande gebouwen die ter beschikking worden gesteld aan lokale besturen en caritatieve vzw's;</li> </ul>	

Element																															
	<p>- ontwikkeling van projecten of aankoop of renovatie van bestaande gebouwen die ter beschikking worden gesteld aan private zorgoperatoren.</p> <p>De schuldgraad van de Vennootschap evolueerde de afgelopen jaren als volgt:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>31/12/2014</th> <th>31/12/2013</th> <th>31/12/2012</th> <th>31/12/2011</th> <th>31/12/2010</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>50,56%</td> <td>50,41%</td> <td>50,79%</td> <td>47,39%</td> <td>33,35%</td> </tr> </tbody> </table>	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010	50,56%	50,41%	50,79%	47,39%	33,35%																				
31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010																											
50,56%	50,41%	50,79%	47,39%	33,35%																											
B.4a	<p><b>Beschrijving van de belangrijkste tendensen die zich voordoen voor de Vennootschap en de sectoren waarin zij werkzaam is</b></p> <p>Care Property Invest onderscheidt zich in de markt door haar specialisatie binnen het marktsegment van de huisvesting voor senioren en mensen met een beperking. De groeiende vraag naar specifieke infrastructuur voor deze bewoners met een maatschappelijke meerwaarde bepaalt onder meer de strategie van de Vennootschap. Ook de demografische evolutie die naar verwachting van het Federaal Planbureau in 2050 een vergrijzingspiek zal bereiken is één van de belangrijkste thema's.</p> <p>Care Property Invest richt zich voornamelijk, doch niet beperkt, tot lokale overheden en caritatieve organisaties waar de vraag naar betaalbare kwalitatieve huisvesting voor senioren en mensen met een beperking door de economische crisis nog versterkt werd.</p> <p>Uit verschillende studies blijken de groeiperspectieven in de sector waar Care Property Invest actief is, nog aanzienlijk. Een studie van Stadim, de vastgoeddeskundige van de Vennootschap, toont aan dat de prijzen van appartementen in 2013-2014 met 1,4% zijn toegenomen en de bouwgronden stegen met 1,5%. Daarnaast worden de wachtlijsten om een erkende assistentiewoning of een kamer in een woonzorgcentrum (aan betaalbare dagprijzen) te kunnen betrekken alsmaar langer. Ook naar betaalbare woongelegenheden voor mensen met een beperking neemt de vraag enkel toe.</p> <p>De Nationale Bank van België ("NBB") publiceerde op 30 januari 2015 het bericht dat in het vierde kwartaal van 2014 de economische bedrijvigheid met 0,1% is gestegen. De Belgische economie heeft het laatste kwartaal van 2014 tekenen van economisch herstel getoond. Desondanks een daling van de index van het consumentenvertrouwen, kan de vastgoedmarkt in 2014 als stabiel beschouwd worden.</p>																														
B.5	Niet van toepassing. Care Property Invest maakt geen deel uit van een groep.																														
B.6	<p><b>Aandeelhouderschap op grond van de transparantieverklaringen</b></p> <p>De Vennootschap heeft op de datum van het Prospectus geen transparantieverklaringen ontvangen.</p> <p>Elk Aandeel geeft recht op één stem, behoudens de gevallen van opschorting van het stemrecht voorzien door de wet.</p> <p><b><u>Detail van het aandeelhouderschap per 31/03/2015 en na de verrichting</u></b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>categorie aandelen</th> <th>aantal aandelen per 31.03.2015</th> <th>% t.o.v. totaal aantal aandelen</th> <th>Aantal aandelen na de Verrichting</th> <th>% t.o.v. totaal aantal aandelen</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><u>Bijzondere aandelen</u></td> <td>150 000</td> <td>1,45%</td> <td>150 000</td> <td>1,14%</td> </tr> <tr> <td>Belfius Bank</td> <td>80 000</td> <td>0,77%</td> <td>80 000</td> <td>0,61%</td> </tr> <tr> <td>BNP Paribas Fortis</td> <td>30 000</td> <td>0,29%</td> <td>30 000</td> <td>0,23%</td> </tr> <tr> <td>KBC Bank nv</td> <td>30 000</td> <td>0,29%</td> <td>30 000</td> <td>0,23%</td> </tr> <tr> <td>Petercam nv</td> <td>10 000</td> <td>0,10%</td> <td>10 000</td> <td>0,08%</td> </tr> </tbody> </table>	categorie aandelen	aantal aandelen per 31.03.2015	% t.o.v. totaal aantal aandelen	Aantal aandelen na de Verrichting	% t.o.v. totaal aantal aandelen	<u>Bijzondere aandelen</u>	150 000	1,45%	150 000	1,14%	Belfius Bank	80 000	0,77%	80 000	0,61%	BNP Paribas Fortis	30 000	0,29%	30 000	0,23%	KBC Bank nv	30 000	0,29%	30 000	0,23%	Petercam nv	10 000	0,10%	10 000	0,08%
categorie aandelen	aantal aandelen per 31.03.2015	% t.o.v. totaal aantal aandelen	Aantal aandelen na de Verrichting	% t.o.v. totaal aantal aandelen																											
<u>Bijzondere aandelen</u>	150 000	1,45%	150 000	1,14%																											
Belfius Bank	80 000	0,77%	80 000	0,61%																											
BNP Paribas Fortis	30 000	0,29%	30 000	0,23%																											
KBC Bank nv	30 000	0,29%	30 000	0,23%																											
Petercam nv	10 000	0,10%	10 000	0,08%																											

Element					
	Gewone aandelen	10 209 425	98,55%	13 034 720	98,86%
	<b>Totalen</b>	<b>10 359 425</b>	<b>100,00%</b>	<b>13 184 720</b>	<b>100,00%</b>
B.7	<b>Belangrijke historische financiële informatie voor elk boekjaar van het door de historische financiële informatie bestreken tijdvak en voor elke latere tussentijdse verslagperiode, en commentaren</b>				
	<b>1. Resultatenrekening</b>				
	<b>AFGESLOTEN OP</b>	<b>31/03/2015</b> (1 <sup>ste</sup> kwartaal 2015)	<b>31/12/2014</b> (boekjaar 2014)	<b>31/12/2013</b> (boekjaar 2013)	<b>31/12/2012</b> (boekjaar 2012)
	I. Huurinkomsten (+) vergoeding financiële leasing en soortgelijken	3.279.179,51 3.279.179,51	12.786.086,70 12.786.086,70	12.304.395,29 12.304.395,29	9.557.991,91 9.557.991,91
	<b>NETTO HUURRESULTAAT</b>	<b>3.279.179,51</b>	<b>12.786.086,70</b>	<b>12.304.395,29</b>	<b>9.557.991,91</b>
	<b>OPERATIONEEL VASTGOEDRESULTAAT</b>	<b>3.279.179,51</b>	<b>12.786.086,70</b>	<b>12.304.395,29</b>	<b>9.557.991,91</b>
	XIV. Algemene kosten van de vennootschap (-)	-596.228,39	-2.135.045,35	-1.705.388,49	-1.414.815,35
	XV. Andere operationele opbrengsten/kosten (+/-)	1.021,86	-192.231,02	870.661,70	423.766,90
	andere bedrijfskosten m.b.t. de projecten	-14.817,30	-2.933.320,32	-5.470.457,56	-24.175.204,81
	andere bedrijfsopbrengsten m.b.t. projecten	16.902,16	2.731.207,95	6.414.593,13	24.573.387,28
	overige operationele opbrengsten en kosten	-1.063,00	9.881,35	-73.473,87	25.584,43
	<b>OPERATIONEEL RESULTAAT VOOR HET RESULTAAT OP DE PORTEFEUILLE</b>	<b>2.683.972,99</b>	<b>10.458.810,33</b>	<b>11.469.668,50</b>	<b>8.566.943,46</b>
	<b>OPERATIONEEL RESULTAAT</b>	<b>2.683.972,99</b>	<b>10.458.810,33</b>	<b>11.469.668,50</b>	<b>8.566.943,46</b>
	XX. Financiële inkomsten (+)	516,73	47.912,45	84.774,32	466.245,75
	XXI. Netto interestkosten (-)	-884.393,89	-3.574.905,17	-3.440.367,08	-3.315.741,26
	XXII. Andere financiële kosten (-)	-849,63	-1.505,36	-914,01	-1.469,28
	XXIII. Variaties in reële waarde van financiële activa/passiva (+/-)	-3.675.869,92	-10.216.114,92	4.415.765,05	-3.410.623,71
	<b>FINANCIEEL RESULTAAT</b>	<b>-4.560.596,71</b>	<b>-13.744.613,00</b>	<b>1.059.258,28</b>	<b>-6.261.588,50</b>
	<b>RESULTAAT VOOR BELASTINGEN</b>	<b>-1.876.623,72</b>	<b>-3.285.802,67</b>	<b>12.528.926,78</b>	<b>2.305.354,96</b>
	XXIV. Vennootschapsbelasting (-)	-10.000,00	-19.829,95	-17.461,14	-15.170,96
	<b>BELASTINGEN</b>	<b>-10.000,00</b>	<b>-19.829,95</b>	<b>-17.461,14</b>	<b>-15.170,96</b>
	<b>NETTORESULTAAT</b>	<b>-1.886.623,72</b>	<b>-3.305.632,62</b>	<b>12.511.465,64</b>	<b>2.290.184,00</b>
	<b>2. Balans</b>				
	<b>AFGESLOTEN OP</b>	<b>31/03/2015</b> (1 <sup>ste</sup> kwartaal 2015)	<b>31/12/2014</b> (boekjaar 2014)	<b>31/12/2013</b> (boekjaar 2013)	<b>31/12/2012</b> (boekjaar 2012)
	<b>PASSIVA</b>				
	<b>EIGEN VERMOGEN</b>	<b>64.140.110,04</b>	<b>66.026.733,76</b>	<b>73.957.553,60</b>	<b>67.061.587,96</b>
	A. Kapitaal	61.633.399,04	61.633.399,04	60.744.395,00	60.744.395,00
	B. Uitgiftepremie	1.191.440,24	1.191.440,24	0,00	0,00
	C. Reserves	6.507.527,10	6.507.527,10	701.692,96	4.027.008,96
	D. Nettoresultaat van het boekjaar	-5.192.256,34	-3.305.632,62	12.511.465,64	2.290.184,00
	<b>VERPLICHTINGEN</b>	<b>120.144.397,03</b>	<b>117.182.790,91</b>	<b>99.777.615,28</b>	<b>102.925.588,50</b>
	I. Langlopende verplichtingen	113.690.972,31	110.016.205,31	95.211.193,31	97.323.251,31
	B. Langlopende financiële schulden	87.860.038,31	87.860.038,31	83.270.038,31	80.970.038,31
	C. Andere langlopende financiële verplichtingen	25.830.934,00	22.156.167,00	11.941.155,00	16.353.213,00
	Toegelaten afdekkingsinstrumenten	25.830.934,00	22.156.167,00	11.941.155,00	16.353.213,00
	II. Kortlopende verplichtingen	6.453.424,72	7.166.585,60	4.566.421,97	5.602.337,19
	D. Handelsschulden e.a. kortlopende schulden	6.084.078,83	6.834.445,15	4.246.581,89	5.305.569,98

Element					
Handelsschulden	2.137.500,00	2.137.500,00	0,00	0,00	
Andere	3.946.578,83	4.696.945,15	4.246.581,89	5.305.569,98	
<i>leveranciers</i>	3.623.815,72	4.390.493,94	4.026.795,55	4.843.339,88	
<i>belastingen, bezoldigingen en sociale lasten</i>	322.763,11	306.451,21	219.786,34	462.230,10	
E. Andere kortlopende verplichtingen	78.816,53	78.816,53	70.051,55	64.552,31	
F. Overlopende rekeningen	290.529,36	253.323,92	249.788,53	232.214,90	
<i>vooraf ontvangen vastgoedprijzen (cannon)</i>	91.001,26	0	3.081,12	35.422,34	
<i>gelopen, niet vervallen intresten, e.a. kosten</i>	160.726,53	159.478,67	142.014,43	128.062,35	
<i>toe te rekenen kosten</i>	38.801,57	93.845,25	104.692,98	68.730,21	
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN + VERPLICHTINGEN</b>	<b>184.284.507,07</b>	<b>183.209.524,67</b>	<b>173.735.168,88</b>	<b>169.987.176,46</b>	
<b>AFGESLOTEN OP</b>	<b>31/03/2015</b> (1 <sup>ste</sup> kwartaal 2015)	<b>31/12/2014</b> (boekjaar 2014)	<b>31/12/2013</b> (boekjaar 2013)	<b>31/12/2012</b> (boekjaar 2012)	
<b>ACTIVA</b>					
<b>I. VASTE ACTIVA</b>	<b>173.703.815,65</b>	<b>173.610.042,63</b>	<b>167.633.138,96</b>	<b>168.200.491,44</b>	
C. Vastgoedbeleggingen	2.250.000,00	2.250.000,00	0,00	0,00	
D. Andere materiële vaste activa	1.988.287,72	1.814.186,86	4.982.491,76	7.593.387,32	
E. Financiële vaste activa	6.302,40	6.302,40	5.952,40	5.952,40	
F. Vorderingen financiële leasing	157.005.329,44	157.005.329,43	149.353.144,21	147.601.128,37	
G. Handelsvorderingen e.a. vaste activa	12.453.896,09	12.534.224,04	13.291.550,39	13.000.023,35	
<b>II. VLOTTENDE ACTIVA</b>	<b>10.580.691,42</b>	<b>9.599.482,04</b>	<b>6.102.029,92</b>	<b>1.786.685,02</b>	
D. Handelsvorderingen	221.058,88	111.222,27	137.002,27	260.135,37	
E. Belastingvorderingen e.a. vlottende activa	182.107,21	162.594,04	247.635,65	227.654,70	
<i>vennootschapsbelasting</i>	53.812,83	14.078,12	157.720,85	17.129,92	
<i>andere</i>	128.294,38	148.515,92	89.914,80	210.524,78	
F. Kas en kas-equivalenten	10.120.188,02	9.316.647,11	5.688.534,04	1.246.203,77	
G. Overlopende rekeningen	57.337,31	9.018,62	28.857,96	52.691,18	
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>184.284.507,07</b>	<b>183.209.524,67</b>	<b>173.735.168,88</b>	<b>169.987.176,46</b>	
<p><u>Beschrijving van significante veranderingen in de financiële situatie van de Vennootschap en de bedrijfsresultaten gedurende of volgende op de periode waarop de belangrijke historische financiële informatie betrekking heeft:</u></p> <p>1. Boekjaar 2012</p> <p>Bij de kerncijfers van het boekjaar 2012 is het belangrijk vast te stellen dat het vastgoedresultaat (inkomsten uit de onroerende leasing) met 18,32 % is gestegen. Dit vloeit voort uit de intensieve investeringsactiviteiten van de Vennootschap in de periode 2009-2012.</p> <p>2. Boekjaar 2013</p> <p>In het boekjaar 2013 steeg het vastgoedresultaat (inkomsten uit de onroerende leasing) met 28,73%, hetgeen in grote mate voortvloeit uit de intensieve investeringsactiviteiten van de Vennootschap in de periode 2009-2013.</p> <p>Een andere belangrijke reden voor deze verhoging had te maken met de invoering van een roerende voorheffing van 15% op de uitgekeerde dividenden van residentiële vastgoedbeveks vanaf 1 januari 2013 (toen de Vennootschap nog niet het statuut van openbare GVV had aangenomen). Ingevolge deze maatregel was de Vennootschap, overeenkomstig de contractuele bepalingen van de leasingovereenkomsten, verplicht een verhoging van de canons door te voeren van ongeveer 17,65% ter compensatie van de ingevoerde roerende voorheffing. Deze</p>					

Element	
	<p>verhoging kwam bovenop de gewone jaarlijkse indexatie van de canons.</p> <p>3. Boekjaar 2014</p> <p>In 2014 kenden de huurinkomsten (inkomsten uit onroerende leasing) een stijging van 3,91% t.o.v. boekjaar 2013 onder meer door bijkomend in erfpacht gegeven projecten en de indexering van de bestaande lopende erfpachtovereenkomsten.</p> <p>4. Eerste kwartaal 2015</p> <p>De canon-ontvangsten op 31 maart 2015, welke de erfpachtvergoedingen vertegenwoordigen die de Vennootschap ontvangt ongeacht de bezettingsgraad, stegen met 4,75% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2014. Deze stijging is voornamelijk het gevolg van de positieve invloed van de bijkomend in erfpacht gegeven projecten (Destelbergen vanaf 1 januari 2015 en Opwijk (2de project) sinds februari 2014). Het financieel resultaat blijft, zoals het voorgaande jaar, onderhevig aan de variatie van de reële waarde van indekkingsinstrumenten, waardoor het financieel resultaat opnieuw daalde.</p>
B.8	<p><b>Pro Forma financiële informatie.</b>                      Niet van toepassing.</p>
B.9	<p><b>Winstprognose of -raming</b>                      De Vennootschap doet geen winstprognoses of winstramingen.                      De Vennootschap publiceert wel een dividendverwachting. Care Property Invest stelt voor het boekjaar 2015 eenzelfde dividendbetaling voorop zoals voor het boekjaar 2013 en 2014 (d.i. 0,63 EUR bruto). De Vennootschap wijst erop dat deze dividendverwachting geen winstverwachting inhoudt.</p>
B.10	<p><b>Voorbehoud bij historische financiële informatie</b>                      Niet van toepassing.</p>
B.11	<p><b>Verklaring over het werkkapitaal</b>                      Het werkkapitaal (d.i. de beschikbare cash) dat nodig is om onder alle omstandigheden de verplichtingen van de Vennootschap na te komen en zonder rekening te houden met de inkomsten van het Aanbod, is, op één welbepaald tijdstip binnen de periode van 12 maanden na de datum van de Verrichtingsnota, onvoldoende, meer bepaald op het einde van deze periode, einde mei 2016.</p>

### Afdeling C. Effecten

Element	
C.1	<p><b>Beschrijving van het type en de categorie effecten die worden aangeboden en/of tot de handel worden toegelaten, inclusief enig security identification number</b>                      De Nieuwe Aandelen zullen worden uitgegeven overeenkomstig het Belgisch recht en zullen van dezelfde categorie als de Gewone Aandelen zijn die het kapitaal vertegenwoordigen (uitgedrukt in EUR), zonder vermelding van nominale waarde, volledig volgestort zijn en stemrecht hebben.</p> <p>Aan de Nieuwe Aandelen zal de ISIN-Code BE0974273055 en de kenletters CPINV worden toegekend, dezelfde code als voor de Gewone Aandelen.</p>
C.2	<p><b>Munteenheid waarin de effecten worden uitgegeven</b>                      EUR.</p>
C.3	<p><b>Aantal uitgegeven, volgestorte aandelen en aantal uitgegeven, niet-volgestorte aandelen. Nominale waarde per aandeel of vermelding dat de aandelen geen nominale waarde hebben</b></p>



Element	
	<p>Op Datum van het Prospectus wordt het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigd door 10.359.425 Bestaande Aandelen, waarvan 150.000 Bijzondere Aandelen en 10.209.425 Gewone Aandelen, zonder vermelding van nominale waarde en volledig volgestort.</p>
C.4	<p><b>Beschrijving van de aan de effecten verbonden rechten</b></p> <p><u>Dividenden:</u></p> <p>De Nieuwe Aandelen zullen dezelfde rechten hebben als de bestaande Gewone Aandelen, met dien verstande dat de Nieuwe Aandelen slechts recht geven op een <i>pro rata temporis</i> dividend voor het boekjaar 2015 vanaf de Uitgiftedatum, zijnde op of rond 22 juni 2015. Zie ook Element C.7 en Element E.3.</p> <p>Het verwachte bruto-dividend per Bestand Aandeel voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2015 blijft ongewijzigd op 0,63 EUR. Omdat assumpties, schattingen en risico's ertoe zouden kunnen leiden dat de operationele resultaten materieel verschillen van diegene die in de verwachting en de geactualiseerde verwachting tot uitdrukking kwamen, horen beleggers echter geen onterecht vertrouwen of belang aan zulke informatie te hechten.</p> <p><u>Rechten bij vereffening:</u></p> <p>Na aanzuivering van alle schulden, lasten en kosten van de vereffening, wordt het netto actief vooreerst aangewend om, in geld of in natura, het gestort bedrag van de aandelen terug te betalen. Het eventueel overschot wordt verdeeld onder de aandeelhouders in verhouding met hun rechten.</p> <p><u>Stemrecht:</u></p> <p>Elk Aandeel geeft recht op één stem, behoudens de gevallen van opschorting van het stemrecht voorzien door de wet. De Aandeelhouders kunnen stemmen bij volmacht.</p> <p>Op datum van de Samenvatting bezit de Vennootschap 17.030 eigen Aandelen. Het stemrecht verbonden aan deze aandelen is geschorst.</p> <p><u>Voorkeurrecht c.q. onherleidbare toewijzingsrechten bij kapitaalverhoging in geld:</u></p> <p>De Vennootschap kan, naar aanleiding van een kapitaalverhoging door inbreng in geld, het voorkeurrecht van de Aandeelhouders voorzien door het Wetboek van Vennootschappen, uitsluiten of beperken op voorwaarde dat aan de bestaande Aandeelhouders een onherleidbaar toewijzingsrecht wordt verleend bij de toekenning van nieuwe effecten, overeenkomstig artikel 26, §1 van de GVV-Wet en artikel 8 van de statuten van de Vennootschap. Dat onherleidbaar toewijzingsrecht voldoet ten minste aan de volgende voorwaarden: (i) het heeft betrekking op alle nieuw uitgegeven effecten; (ii) het wordt aan de aandeelhouders verleend naar rato van het deel van het kapitaal dat hun aandelen vertegenwoordigen op het moment van de verrichting; (iii) uiterlijk aan de vooravond van de opening van de openbare inschrijvingsperiode wordt een maximumprijs per aandeel aangekondigd; en (iv) de openbare inschrijvingsperiode moet in dat geval minimaal drie beursdagen bedragen. Onverminderd de toepassing van de artikelen 595 tot 599 van het Wetboek van vennootschappen, zijn voormelde beperkingen in het kader van de kapitaalverhoging in geld niet van toepassing bij een inbreng in geld met beperking of opheffing van het voorkeurrecht, in aanvulling op een inbreng in natura in het kader van de uitkering van een keuzedividend, voor zover dit effectief voor alle aandeelhouders betaalbaar wordt gesteld.</p>

Element	
C.5	<p><b>Beschrijving van eventuele beperkingen op de vrije overdraagbaarheid van de effecten</b></p> <p>De Vennootschap zal zich in het kader van de <i>Underwriting Agreement</i> verbinden tot een standstill m.b.t. de uitgifte van nieuwe aandelen. Met betrekking tot de Nieuwe Aandelen werden geen “lock-up” verbintenissen aangegaan, zodat er geen beperkingen op de vrije verhandelbaarheid van de Nieuwe Aandelen zijn, andere dan deze die voortvloeien uit de wet..</p>
C.6	<p><b>Toelating tot de handel en plaats van de notering</b></p> <p>Er werd een aanvraag ingediend bij Euronext Brussels voor de toelating tot de verhandeling van de Nieuwe Aandelen. Naar verwachting zullen de Nieuwe Aandelen verhandelbaar zijn vanaf 22 juni 2015 onder dezelfde ISIN-Code BE0974273055 en kenletters CPINV als de Gewone Aandelen.</p>
C.7	<p><b>Beschrijving van het dividendbeleid</b></p> <p>Overeenkomstig artikel 13, §1 van het GVV-KB dient de Vennootschap, als vergoeding van het kapitaal, een bedrag uit te keren dat minstens gelijk is aan het positieve verschil tussen de volgende bedragen:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– 80% van het bedrag gelijk aan de som van het gecorrigeerde resultaat en de nettomeerwaarden bij realisatie van vastgoed die niet van de verplichte uitkering zijn vrijgesteld, zoals bepaald in overeenstemming met het schema in hoofdstuk 3 van de bijlage C bij het GVV-KB; en</li> <li>– de nettovermindering in het boekjaar van de schuldenlast van de Vennootschap, zoals bedoeld in artikel 13 van het GVV-KB.</li> </ul> <p>De algemene vergadering beslist, op voorstel van de raad van bestuur, over de aanwending van het saldo.</p> <p>Hoewel de Vennootschap het statuut van openbare GVV geniet, blijft zij onderworpen aan artikel 617 W.Venn. waarin wordt bepaald dat een dividend slechts kan worden uitgekeerd indien de netto-activa bij de afsluiting van het laatste boekjaar, als gevolg van een dergelijke uitkering, niet dalen tot onder het bedrag van het volgestorte kapitaal verhoogd met alle reserves die volgens de wet of de statuten niet mogen worden uitgekeerd.</p> <p>De raad van bestuur heeft de bevoegdheid om op het resultaat van het boekjaar interimdividenden uit te keren overeenkomstig artikel 618 van het Wetboek van Vennootschappen en artikel 43 van de statuten. Onverminderd de bepalingen van de wet van 14 december 2005 met betrekking tot de afschaffing van de effecten aan toonder, verjaart het recht om betaalbaar gestelde dividenden op gewone aandelen te ontvangen krachtens het Belgisch recht vijf jaar na de uitkeringsdatum; vanaf die datum hoeft de Vennootschap dergelijke dividenden niet langer uit te betalen.</p> <p>De algemene vergadering van de Vennootschap heeft op 20 mei 2015 een bruto dividendbetaling goedgekeurd voor boekjaar 2014 van EUR 0,63 per aandeel (d.i. na aftrek van de roerende voorheffing ten belope van 15%, een netto-dividend van circa € 0,54 per aandeel). Behoudens onvoorziene omstandigheden stelt de raad van bestuur van de Vennootschap voor boekjaar 2015 eenzelfde dividendbetaling voorop. De Vennootschap verwacht, op basis van de overeenkomsten afgesloten in het kader van het initiële investeringsprogramma van de Vennootschap die nog gedurende gemiddeld 19 jaar inkomsten zullen genereren, een stabiel dividend te kunnen uitkeren. De solvabiliteit van de Vennootschap wordt ondersteund door de stabiele waarde van haar vastgoedprojecten.</p>

**Afdeling D. Risico's**

Element	
D.1	<p><b>Voornaamste risico's in verband met de Vennootschap en haar activiteiten</b></p> <p>De Vennootschap meent dat de hierna opgesomde risicofactoren een impact kunnen hebben op haar activiteiten en haar hoedanigheid als emittent van de Nieuwe Aandelen. De meeste van deze factoren betreffen onzekere gebeurtenissen die zich al dan niet kunnen voordoen en de Vennootschap is niet in staat om verklaringen af te leggen omtrent het zich al dan niet voordoen van deze gebeurtenissen.</p> <p><b>Marktrisico's:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>Markt van zorgvastgoed:</i> Het risico van een afzwakkende vraag naar zorgvastgoed, overaanbod en verzwakking van de financiële toestand van de diverse marktpartijen kan een aantasting van de huurinkomsten en cashflow inhouden.</li> <li>- <i>Financiële markten:</i> Een extreme volatiliteit en onzekerheid op de internationale markten herbergt het potentiële risico van een moeizamere toegang tot de aandelenmarkten om nieuw kapitaal/eigen vermogen op te halen en houdt, naast de wettelijke schuldgraadbeperving waaraan een openbare GVV is onderworpen, een beperking in van de mogelijkheden met betrekking tot de schuldfinanciering. Een dergelijke volatiliteit en onzekerheid kan mogelijkwijze eveneens leiden tot scherpe schommelingen in de beurskoers van het aandeel en een verlaagde beschikbare liquiditeit in de "debt capital markets" met betrekking tot de herfinanciering.</li> <li>- <i>Deflatie:</i> De potentiële impact van deflatie houdt een daling van de huurinkomsten in, onder andere door een neerwaartse druk op de markthuurniveaus en een verminderde of negatieve indexatie.</li> </ul> <p><b>Operationele risico's</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>Strategie:</i> Het risico inzake strategie en meer bepaald het risico op het maken van ongeschikte beleidskeuzes kan onder meer de volgende potentiële impact hebben: het niet-behalen van beoogde rendementen, het onder druk komen te staan van de stabiliteit van de inkomstenstroom en een vastgoedportefeuille die niet is aangepast aan de marktvrage naar zorgvastgoed.</li> <li>- <i>Investerings:</i> Investerings hebben in het bijzonder steeds economische, fiscale, technische en juridische aspecten. De overdracht van bepaalde verborgen passiva in acquisities en/of het foutief inschatten van fiscale gevolgen van complexe transacties, de overname van gebouwen die niet beantwoorden aan de gestelde kwaliteitsvereisten of het niet-behalen van beoogde rendementen kunnen een potentieel negatieve impact hebben op het resultaat van de Vennootschap.</li> <li>- <i>Bouw:</i> Het bouwgebeuren houdt steeds verschillende risico's in, o.a. de laattijdige uitvoering of de gehele of gedeeltelijke niet-uitvoering van een opdracht door een aannemer.</li> <li>- <i>Concentratie:</i> De Vennootschap heeft statutair geen mogelijkheden om haar activiteiten uit te breiden naar andere segmenten dan zorgvastgoed waardoor diversificatie niet mogelijk is op sectoraal vlak. Daarnaast bestaat tevens het risico op concentratie van huurders of van investeringen in één of meerdere gebouwen.</li> <li>- <i>Ontwikkeling met oog op verhuring:</i> Bij het verwerven van de eigendom van de grond en het gebouw door de Vennootschap kunnen er risico's ontstaan gerelateerd aan ontwikkelingen, zoals het onvermogen om een vergunning te verkrijgen, belangrijke vertragingen die leiden tot een verlies aan inkomsten, een materiële overschrijding van investeringsbudgetten, langdurige perioden van leegstand of het niet-behalen van beoogde rendementen op ontwikkelingen.</li> <li>- <i>Leegstand:</i> Het risico op leegstand van de serviceflats en/of assistentiewoningen, kamers in het woonzorgcentrum of ander zorgvastgoed</li> </ul>

Element	
	<p>houdt de potentiële impact in van een waardevermindering van het onroerend goed in kwestie en de lagere opbrengsten uit de projecten.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>Onderhoud en herstelling</i>: Het risico van onderhoud en herstelling betreft de onverwachte volatiliteit in de kosten van onderhoud. De Vennootschap tracht dit risico te beheersen of in te perken door een abr-verzekering in de bouwperiode af te sluiten en na de bouwfase dit risico via triple net overeenkomsten over te dragen naar de tegenpartij. Voor risico's die op dit vlak bij haar blijven liggen en voor onroerende goederen die haar eigendom zijn, voert de Vennootschap een passend property management, waarbij zij als doel heeft de portefeuille onroerende goederen kwalitatief op het hoogste niveau te houden.</li> <li>- <i>Vernietiging van gebouwen</i>: Het risico van de vernietiging van gebouwen kan zich voordoen doordat het onroerend goed in kwestie vernietigd zou kunnen worden na brand, natuurrampen, ongevallen, terrorisme, ...</li> <li>- <i>Onteigeningsrisico</i>: Het onteigeningsrisico betreft het risico van oteigening in het kader van openbare oteigeningen door bevoegde overheidsinstanties. Een oteigening kan een verlies in waarde van de investering inhouden, een gedwongen verkoop met verlies en ook leiden tot een verlies aan inkomsten bij gebrek aan herinvesteringsopportunities.</li> </ul> <p><b>Financiële risico's</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>Financieringsstrategie en dekking</i>: De eerst gebouwde 959 serviceflats opgenomen in het initiële investeringsprogramma werden met eigen middelen van de Vennootschap gefinancierd. Na aanwending van de eigen middelen deed de Vennootschap een beroep op langetermijnleningen bij de banken voor de financiering van de overige 1.041 flats uit het initiële investeringsprogramma van 2.000 gesubsidieerde flats. De financieringen worden op lange termijn afgesloten onder de vorm van bulletkredieten. Het kapitaal van deze leningen wordt na de looptijd ervan in zijn geheel terugbetaald en tijdens de looptijd betaalt de Vennootschap enkel intresten. Deze intrestlasten worden (mits toevoeging van een marge) als erfpachtvergoeding (= maandelijkse canon) doorgerekend in de leasingovereenkomsten die zijn afgesloten met de OCMW's en vzw's. De Vennootschap kan haar financieringslasten voldoen middels de erfpachtvergoedingen die zij eveneens maandelijks ontvangt en zal haar verplichtingen op het einde van de lening kunnen volbrengen ingevolge de eindeopstalvergoedingen die zij zal ontvangen van de contracterende leasingnemers.</li> <li>- <i>Liquiditeitsrisico</i>: De Vennootschap loopt een liquiditeitsrisico dat zou voortvloeien uit een kastekort ingeval van opzegging van haar kredietlijnen.</li> <li>- <i>Renteschommelingen</i>: De stijging of daling van rentevoeten heeft een impact op de financiële lasten en aldus op het nettoresultaat van de Vennootschap.</li> <li>- <i>Inflatierisico of deflatierisico</i>: De Vennootschap is in beperkte mate blootgesteld aan het inflatie- en deflatierisico aangezien de huidige huurinkomsten geïndexeerd worden op basis van de evolutie van de index van de consumptieprijzen. Bij inflatie zou een stijging van de rentevoeten mogelijks een verhoging van de financiële lasten betekenen.</li> <li>- <i>Evolutie van de schuldgraad</i>: De maximale schuldenlast van de Vennootschap wordt berekend conform artikel 13 van het GVV-KB en mag niet meer bedragen dan 65% van haar activa. Wanneer deze schuldgraad zou overschreden worden, worden wettelijke sancties voorzien zoals het verbod tot uitkeren van een dividend. De schuldgraad op 31 maart 2015 bedraagt 49,86%.</li> <li>- <i>Wisselkoersrisico</i>: Het wisselkoersrisico (of valutarisico) is het risico dat de waarde van een belegging wordt beïnvloed door wisselkoersschommelingen. Care Property Invest is enkel actief in België en heeft geen wisselkoersrisico.</li> </ul>

Element	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>Risico met betrekking tot bancaire tegenpartij:</i> Het sluiten van een financieringsovereenkomst of van een indekkingsrisico doet een tegenpartijrisico ontstaan op een bancaire tegenpartij.</li> </ul> <p><b>Reglementaire risico's</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>Fiscaliteit van een GVV:</i> Door de niet-naleving of wijzigingen aan de regels vereist voor het fiscaal transparante regime waaraan de Vennootschap is onderworpen (in het bijzonder, de beperkte belastbare basis in het kader van de vennootschapsbelasting (artikel 185bis WIB), het bijzonder regime van de vrijstelling van successierechten van toepassing in hoofde van de aandeelhouders van de Vennootschap (artikel 2.7.6.0.1. Vlaamse Codex Fiscaliteit) en het verminderd tarief van roerende voorheffing (15%) waaraan de door de Vennootschap uitgekeerde dividenden zijn onderworpen), bestaat het risico om het toepasselijke fiscaal statuut te verliezen of een negatief gevolg te ondervinden op de resultaten of de net asset value (NAV) bij eventuele wijzigingen in het regime.</li> <li>- <i>Verandering in de internationale boekhoudregels:</i> Care Property Invest is als GVV onderworpen aan internationale rapporteringstandaarden (IFRS). Een mogelijke wijziging van deze standaarden heeft een potentiële (onrechtstreekse) impact op de rapportering, kapitaalvereisten, gebruik van afgeleide financiële producten en de organisatie van de onderneming en als gevolg daarvan een impact op de transparantie, op de behaalde rendementen en mogelijk de waardering van haar activa.</li> <li>- <i>Transacties:</i> Het uitvoeren van nieuwe transacties, na het uitvoeren van het initiële programma, die een hogere complexiteit met zich meebrengen, kan bij onderschatting of verkeerde inschatting van de risico's een negatieve impact tot gevolg hebben op de rendabiliteit of de financiële toestand van de onderneming.</li> <li>- <i>Menselijk kapitaal:</i> Het risico van verloop van sleutelpersoneel heeft als potentiële impact een negatieve invloed op de bestaande businessrelaties, een reputatieschade ten overstaan van belanghebbende partijen en een verlies van daadkracht en efficiëntie in het managementbeslissingsproces.</li> <li>- <i>Politiek:</i> Uiteenlopende beslissingen van regionale, nationale of Europese politieke overheden, bv. met betrekking tot fiscaliteit en/of subsidiewetgeving herbergen eveneens een risico, dat erin bestaat dat afhankelijk van het domein waarbinnen zij worden genomen, deze beslissingen een impact kunnen hebben op de financiële resultaten van de GVV evenals op de geplande investeringen, strategie en doelstellingen.</li> <li>- <i>Potentiële veranderingen in de regelgeving:</i> Nieuwe wetgevingen en regelgevingen zouden in werking kunnen treden of mogelijke veranderingen in bestaande wetgeving of regelgevingen of hun interpretatie of toepassing door de betrokken administraties (b.v. fiscale administratie) of rechtbanken zouden kunnen optreden, met als potentiële impact een negatieve beïnvloeding van de business, het resultaat, de winstgevendheid, de financiële toestand en de vooruitzichten.</li> </ul>
D.3	<p><b>Voornaamste risico's verbonden aan de Aandelen</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>Liquiditeit van de Aandelen:</i> De Gewone Aandelen worden gekenmerkt door een zeer beperkte liquiditeit en de koers van de Aandelen kan aanzienlijk worden beïnvloed indien er geen voldoende liquiditeit in de markt voor de Aandelen zou zijn. Er is geen garantie voor het bestaan van een grote(re) liquiditeit in de markt voor de Aandelen na het Aanbod.</li> <li>- <i>Mogelijkheid tot verwatering voor de Bestaande Aandeelhouders indien ze hun Onherleidbaar Toewijzingsrecht niet of niet volledig (kunnen) uitoefenen tijdens de Inschrijvingsperiode:</i> Het Onherleidbaar Toewijzingsrecht is niet verhandelbaar en zal vervallen indien het niet uitgeoefend wordt gedurende de Inschrijvingsperiode. Er bestaat geen mogelijkheid voor een Bestaande</li> </ul>

Element	
	<p>Aandeelhouder die niet wenst in te schrijven, om zijn Onherleidbaar Toewijzingsrecht te gelde te maken en zich zodoende te beschermen tegen een financiële dilutie. Een Bestaande Aandeelhouder die minder dan 11 Onherleidbare Toewijzingsrechten of geen veelvoud daarvan bezit zal geen bijkomende Onherleidbare Toewijzingsrechten kunnen verwerven om van het toewijzingsrecht te genieten voor de inschrijving op bijkomende aandelen. Als een Bestaande Aandeelhouder niet al zijn Onherleidbare Toewijzingsrechten om in te schrijven op de Nieuwe Aandelen uitoefent, zal de procentuele participatie van een Bestaande Aandeelhouder bijgevolg een verwatering ondergaan.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>Mogelijkheid tot toekomstige verwatering voor de aandeelhouders:</i> De Vennootschap zou in de toekomst opnieuw haar kapitaal kunnen verhogen / nieuwe aandelen kunnen uitgeven wat kan leiden tot een verwatering van de participatie van de aandeelhouders die op dat ogenblik hun voorkeurrecht of hun onherleidbaar toewijzingsrecht niet uitoefenen.</li> <li>- <i>Intrekking van het Aanbod - Geen minimumbedrag voor het Aanbod:</i> De Vennootschap behoudt zich het recht voor om het Aanbod tijdens de Inschrijvingsperiode in te trekken of op te schorten indien er een gebeurtenis plaatsvindt die, onder bepaalde omstandigheden, de verwachte Underwriting Agreement kan beëindigen. Er is geen minimumbedrag vastgesteld voor het Aanbod. Als er niet volledig op het Aanbod wordt ingeschreven, kan de Vennootschap de kapitaalverhoging realiseren voor een bedrag dat lager ligt dan het maximumbedrag van 40.260.453,75 EUR. Bij een intrekking van het Aanbod zullen de Onherleidbare Toewijzingsrechten vervallen, zonder enige vergoeding voor de Bestaande Aandeelhouders.</li> <li>- <i>Orders van Particuliere Beleggers zijn onherroepelijk:</i> Particuliere Beleggers die een order plaatsen, gaan een onherroepelijke en bindende verbintenis aan om in te schrijven op een overeenstemmend aantal Nieuwe Aandelen tegen de Uitgifteprijs. Orders kunnen niet worden ingetrokken behalve indien een aanvulling op het Prospectus wordt gepubliceerd en bepaalde voorwaarden vervuld zijn.</li> <li>- <i>Volatiliteit van de aandelenkoers en rendement van het Aandeel:</i> De financiële markten kennen aanzienlijke schommelingen die niet altijd in verhouding staan tot de resultaten van beursgenoteerde ondernemingen. De uitgifteprijs mag niet worden beschouwd als indicatief voor de marktprijs van de aandelen na het Aanbod.</li> <li>- <i>Daling van de koers van de Aandelen:</i> de verkoop van een bepaald aantal Aandelen op de markt of de indruk dat dergelijke verkopen zich kunnen voordoen, kan een negatief effect hebben op de koers van de Aandelen.</li> <li>- <i>Vooruitkijkende prognoses kunnen materieel verschillen van de eigenlijke resultaten voor de betrokken periode:</i> Het Registratiedocument bevat een verwachting van de Vennootschap met betrekking tot het dividend voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2015. In het kader van dit Aanbod, heeft de Vennootschap die verwachting geactualiseerd. Deze prognose is gebaseerd op een aantal assumpties en schattingen die, hoewel zij door de Vennootschap als redelijk worden beschouwd op de datum van het Registratiedocument resp. de Verrichtingsnota, inherent onderworpen zijn aan aanzienlijke bedrijfs-, operationele, economische en andere risico's en onzekerheden, waarvan vele buiten de controle van de Vennootschap liggen.</li> <li>- <i>Risico's verbonden aan de organisatie van het aandeelhouderschap en het bestuur:</i> Het kapitaal van de Vennootschap wordt vertegenwoordigd door twee soorten van Aandelen, met name Bijzondere Aandelen en Gewone Aandelen. De Bijzondere Aandelen hebben dezelfde rechten als de Gewone Aandelen en daarenboven de rechten opgenomen in artikel 12 (overdracht van aandelen door houders van Bijzondere Aandelen), 16 (samenstelling raad van bestuur), 17 (voortijdige vacature), 18 (voorzitterschap), 19</li> </ul>

Element	
	<p>(vergaderingen van de raad van bestuur), 20 (beraadslagingen van de raad van bestuur), 31 (bijeenkomsten van de algemene vergadering) en 35 (bureau van de algemene vergadering) van de Statuten.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>Financiële Transactietaks ("FTT")</i>: Overeenkomstig de relevante ontwerprichtlijn (die nog niet finaal is, en in voorkomend geval nog moet worden geïmplementeerd in nationale wetgeving) zal de FTT verschuldigd zijn op financiële transacties op voorwaarde dat ten minste een partij bij de financiële transactie gevestigd is of geacht wordt gevestigd te zijn in een Deelnemende lidstaat, en er een financiële instelling in een Deelnemende lidstaat is gevestigd of geacht wordt gevestigd te zijn in een Deelnemende lidstaat die een partij is bij de financiële transactie of die handelt in naam van een partij bij de transactie.</li> </ul>

### Afdeling E. Aanbieding

Element	
E.1	<p><b>Totale netto-opbrengsten en geraamde totale kosten van de uitgifte/aanbieding, met inbegrip van de geraamde kosten die door de Vennootschap aan de belegger worden aangerekend</b></p> <p>Bij volledige inschrijving op het Aanbod, bedraagt de bruto-opbrengst van het Aanbod, in het geval van toepassing van de bovengrens van de Prijsvork, maximaal 40.260.453,75 EUR, resp. in het geval van toepassing van de ondergrens van de Prijsvork, maximaal 36.728.835,00 EUR. De kosten in verband met het Aanbod en de aanvraag tot toelating tot de verhandeling van de Nieuwe Aandelen op Euronext Brussels worden geraamd op, in het geval van toepassing van de bovengrens van de Prijsvork, circa 1.658.465 EUR, resp. in het geval van toepassing van de ondergrens van de Prijsvork, circa 1.543.687 EUR. Deze kosten omvatten onder andere de vergoedingen voor de adviseurs van de Vennootschap, administratieve kosten en publicatiekosten en de plaatsingscommissie voor de Managers (3,25% van het bedrag van de inschrijvingen op het Aanbod).</p>
E.2a	<p><b>Redenen voor de aanbieding, bestemming van de opbrengsten, geraamde netto-opbrengsten</b></p> <p>Bij volledige inschrijving op het Aanbod en rekening houdend met de bovengrens van de Prijsvork resp. de ondergrens van de Prijsvork, worden de netto-opbrengsten geraamd op ongeveer 38.601.989 EUR (bovengrens Prijsvork) resp 35.185.148 EUR (ondergrens Prijsvork) (na aftrek van de kosten en uitgaven die de Vennootschap dient te dragen in het kader van het Aanbod). De Vennootschap is momenteel van plan om de netto-opbrengsten van het Aanbod aan te wenden om te investeren in nieuwe projecten, en om haar balansstructuur te versterken waardoor zij met een grotere flexibiliteit zal kunnen inspelen op toekomstige interessante investeringskansen met het oog op het realiseren van haar groeistrategie. De toekomstige investeringen zullen kaderen in de groeistrategie van de Vennootschap, zoals uiteengezet in punt B.3.</p> <p>De opbrengsten van het Aanbod zullen niet worden aangewend om bankfinanciering terug te betalen.</p> <p>Er werd reeds een principsovereenkomst onder opschortende voorwaarden afgesloten met betrekking tot de verwerving van een woonzorgcentrum te Lanaken (ongeveer 19 mio EUR) en er werd tevens een project te Moerbeke gegund aan de Vennootschap (ongeveer 3,6 mio EUR). Een deel van de netto-opbrengsten van het Aanbod zal gebruikt worden om de verwerving van dit woonzorgcentrum te financieren.</p> <p>Vanaf de datum van de Verrichtingsnota kan de Vennootschap evenwel niet met zekerheid alle aanwendungen voor de opbrengst van het Aanbod voorspellen, of de</p>

Element	
	<p>bedragen die werkelijk besteed zullen worden aan de hierboven vermelde mogelijke toepassingen. De Vennootschap zal naar eigen goeddunken de bedragen en timing bepalen van de werkelijke uitgaven van de Vennootschap, die zullen afhangen van vele factoren, zoals de evolutie van de schuldgraad van de Vennootschap, de beschikbaarheid van gepaste investeringsmogelijkheden, het vermogen om een overeenkomst te bereiken over gepaste voorwaarden met potentiële verkopers, de netto opbrengst die werkelijk wordt bekomen met het Aanbod en de operationele kosten en uitgaven van de Vennootschap. Bijgevolg zal het management van de Vennootschap veel flexibiliteit bezitten in de toepassing van de netto opbrengst van dit Aanbod.</p>
E.3	<p><b>Beschrijving van de voorwaarden van de aanbieding</b></p> <p><i>A. Beslissing van de raad van bestuur in verband met de uitgifte en de modaliteiten en voorwaarden van het Aanbod</i></p> <p>De raad van bestuur van de Vennootschap heeft op 2 juni 2015 overeenkomstig artikel 603 W.Venn. en artikel 7 van haar statuten, beslist om - met opheffing van het wettelijk voorkeurrecht waarbij een Onherleidbaar Toewijzingsrecht wordt verleend aan de Bestaande Aandeelhouders - het kapitaal van Care Property Invest te verhogen in het kader van het toegestaan kapitaal, via een inbreng in geld ten bedrage van maximaal 40.260.453,75 EUR, inclusief een eventuele uitgiftepremie (ten belope van 3 Nieuwe Aandelen voor 11 coupons nr. 4), door uitgifte van maximaal 2.825.295 Nieuwe Aandelen.</p> <p><i>In casu</i> voldoet het Onherleidbaar Toewijzingsrecht aan de voorwaarden opgelegd door artikel 26, §1 van de GVV-Wet en uiteengezet in punt C.4.</p> <p>In tegenstelling tot een kapitaalverhoging met voorkeurrecht waarbij de bestaande aandeelhouders, overeenkomstig artikel 592 en volgende van het Wetboek van vennootschappen, een voorkeur krijgen om met hun voorkeurrechten in te schrijven op de nieuwe aandelen tijdens een inschrijvingsperiode van minimum 15 dagen, krijgen de bestaande aandeelhouders in een kapitaalverhoging met onherleidbaar toewijzingsrecht geen recht om bij voorkeur in te schrijven op de nieuwe aandelen, maar enkel een prioritair toewijzingsrecht op de nieuwe aandelen bij de toewijzing ervan, indien ze een order hebben geplaatst met hun onherleidbaar toewijzingsrecht. In het kader van een kapitaalverhoging met onherleidbaar toewijzingsrecht voorziet de toepasselijke wetgeving (art. 26, §1 GVV-Wet) geen minimum inschrijvingsperiode van vijftien (15) dagen maar slechts van drie beursdagen.</p> <p>Bovendien wordt nog opgemerkt dat in het kader van een kapitaalverhoging met voorkeurrechten:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) deze voorkeurrechten verhandeld zouden zijn geweest terwijl in het kader van het Aanbod de Vennootschap ervoor heeft geopteerd om een prijsvork te hanteren, zodat de Onherleidbare Toewijzingsrechten niet kunnen worden verhandeld (hetgeen ook niet vereist is uit hoofde van de GVV-regelgeving), en</li> <li>(ii) de Vennootschap overeenkomstig artikel 593 W.Venn. een bericht zou moeten publiceren om de inschrijvingsperiode aan te kondigen, hetgeen niet van toepassing is in het geval van een uitgifte met onherleidbare toewijzingsrechten</li> </ul> <p>De effectieve verwezenlijking van de kapitaalverhoging zal plaatsvinden in de mate er op de Nieuwe Aandelen wordt ingeschreven. De vaststelling van de verwezenlijking van de kapitaalverhoging zal naar verwachting plaatsvinden op 22 juni 2015.</p> <p><i>B. Omvang en aard van het Aanbod</i></p>



Element	
	<p>Op basis van de maximale Uitgifteprijs (zijnde de bovengrens van de Prijsvork), en indien op het maximum aantal Nieuwe Aandelen wordt ingeschreven, bedraagt de kapitaalverhoging (met inbegrip van de uitgiftepremie) 40.260.453,75 EUR. Er is voor het aanbod geen minimumbedrag vastgesteld.</p> <p>Het Aanbod bestaat uit (i) de Openbare Aanbieding en (ii) de Private Plaatsing. De Vennootschap heeft tevens een aanvraag ingediend voor de toelating tot de verhandeling en de notering van de Nieuwe Aandelen op de gereguleerde markt van Euronext Brussels. Orders van Bestaande Aandeelhouders zullen (ongeacht of deze werden gedaan in het kader van de Openbare Aanbieding of de Private Plaatsing) onherleidbaar toegewezen worden ten belope van 3 Nieuwe Aandelen voor 11 coupons nr. 4.</p> <p>De Nieuwe Aandelen worden uitgegeven in overeenstemming met een principebesluit van de Raad van Bestuur van 2 juni 2015 in het kader van het toegestaan kapitaal. De beslissing tot kapitaalverhoging is bovendien genomen onder voorbehoud van de verwezenlijking van volgende opschortende voorwaarden:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• de goedkeuring van de Verrichtingsnota en Samenvatting alsook de statutenwijziging door de FSMA;</li><li>• de ondertekening van de Underwriting Agreement en de afwezigheid van beëindiging van deze overeenkomst uit hoofde van de daarin opgenomen bepalingen; en</li><li>• de bevestiging van de toelating tot de verhandeling van de Nieuwe Aandelen op Euronext Brussels na hun uitgifte.</li></ul> <p><i>C. Uitgifteprijs en ratio</i></p> <p>De Uitgifteprijs zal naar verwachting liggen tussen 13,00 EUR en 14,25 EUR (de "<b>Prijsvork</b>"). De Uitgifteprijs kan worden vastgesteld binnen de Prijsvork of onder de ondergrens van de Prijsvork, maar zal de bovengrens van de Prijsvork niet overschrijden. De Prijsvork werd vastgesteld door de Vennootschap en de Joint Global Coordinators, rekening houdend met marktomstandigheden en bepaalde andere factoren. De Vennootschap en de Joint Global Coordinators behouden zich het recht voor om de ondergrens van de Prijsvork te verhogen of te verlagen of om de bovengrens van de Prijsvork te verlagen. Indien de Prijsvork wordt gewijzigd of de Uitgifteprijs wordt vastgesteld onder de ondergrens van de Prijsvork, zal de wijziging worden gepubliceerd in de Belgische financiële pers en in een aanvulling op het Prospectus. Indien een aanvulling op het Prospectus wordt gepubliceerd, zullen beleggers het recht hebben om hun orders die werden geplaatst vóór de publicatie van dergelijke aanvulling in te trekken. Dergelijke intrekking moet geschieden binnen de termijn vermeld in de aanvulling (die niet korter zal zijn dan twee (2) werkdagen na de publicatie van de aanvulling). De Uitgifteprijs voor beleggers zal echter niet hoger zijn dan de bovengrens van de Prijsvork. De Uitgifteprijs zal worden bepaald op basis van een book-building procedure waaraan uitsluitend institutionele beleggers kunnen deelnemen, rekening houdend met verschillende relevante kwalitatieve en kwantitatieve elementen, met inbegrip van maar niet beperkt tot het aantal gevraagde Nieuwe Aandelen, de omvang van ontvangen aankooporders, de kwaliteit van de beleggers die zulke aankooporders plaatsen en de prijzen waartegen de aankooporders werden gedaan, alsmede de marktomstandigheden op dat moment.</p> <p><i>D. Inschrijvingsperiode</i></p> <p>De Inschrijvingsperiode gaat volgens het huidig tijdschema van start op 4 juni 2015 (09u00) (CET) en wordt uiterlijk op 17 juni 2015 om 16u00 afgesloten (voor</p>

Element	
	<p>Particuliere Beleggers) en uiterlijk op 18 juni 2015 om 16u00 voor de Private Plaatsing, onder voorbehoud van de mogelijkheid tot een vervroegde afsluiting en met dien verstande dat de Inschrijvingsperiode in elk geval open zal zijn gedurende ten minste 6 werkdagen (en dus in elk geval 3 beursdagen zoals vereist door artikel 26, §1 van de GVV-Wet) vanaf de dag na de beschikbaarheid van de Verrichtingsnota. In overeenstemming met de mogelijkheid voorzien door art. 3 § 2 van het Koninklijk Besluit van 17 mei 2007 betreffende de primaire marktpraktijken, zal de Inschrijvingsperiode voor de Particuliere Beleggers (die al dan niet Bestaande Aandeelhouders zijn) eindigen op 17 juni 2015, de dag vóór het einde van de Private Plaatsing, gezien de timing en de praktische beperkingen in verband met de centralisatie van de inschrijvingen gedaan door Particuliere Beleggers bij de Joint Global Coordinators en bij andere financiële instellingen.</p> <p style="text-align: center;"><i>E. Procedure van inschrijving op de Nieuwe Aandelen</i></p> <p>In het kader van het Aanbod, kunnen zowel Bestaande Aandeelhouders als Particuliere Beleggers en Institutionele Beleggers inschrijven op de Nieuwe Aandelen. Aanvragen zijn niet bindend voor de Vennootschap of de Managers of KBC Bank of CBC Banque zolang deze niet zijn aanvaard in overeenstemming met de toewijzingsregels die hieronder zijn beschreven onder sectie “Toewijzing van de Nieuwe Aandelen” behoudens voor de Bestaande Aandeelhouders die hun Onherleidbare Toewijzingsrechten hebben uitgeoefend ten belope van de opgelegde ratio van 3 Nieuwe Aandelen voor 11 coupons nr. 4 en aan wie in overeenstemming met de GVV-Wet de Nieuwe Aandelen volledig, zonder vermindering, moeten worden toegekend.</p> <p style="text-align: center;">Bestaande Aandeelhouders</p> <p>De Nieuwe Aandelen zullen onherleidbaar toegewezen worden aan de Bestaande Aandeelhouders die een order plaatsen gedurende de Inschrijvingsperiode, ten belope van 3 Nieuwe Aandelen voor 11 coupons nr. 4.</p> <p>Het Onherleidbaar Toewijzingsrecht wordt vertegenwoordigd door coupon nr. 4. Deze coupon wordt genoteerd op een rekening voor houders van gedematerialiseerde Aandelen en wordt ingeschreven in het aandelenregister van de Vennootschap voor houders van Aandelen op naam. Coupon nr. 2 (die het dividend over het boekjaar 2014 vertegenwoordigt) werd onthecht op 25 mei 2015 na sluiting van de handel op Euronext Brussels.</p> <p>De Bestaande Aandeelhouders die hun Aandelen op naam houden, zullen van de Vennootschap een bericht ontvangen waarin zij geïnformeerd worden over het aantal coupons nr. 4 waarover zij beschikken en de te volgen procedure voor de uitoefening van hun Onherleidbaar Toewijzingsrecht. De Aandeelhouders die hun Aandelen in gedematerialiseerde vorm houden, kunnen bij hun financiële instelling terecht voor de te volgen procedure voor de uitoefening van hun Onherleidbare Toewijzingsrechten.</p> <p>De coupons zijn niet verhandelbaar en de Vennootschap heeft geen aanvraag ingediend om deze coupons te laten noteren. De coupons zullen enkel geldig zijn tijdens de Inschrijvingsperiode en zullen, als ze niet worden voorgelegd door een Bestaande Aandeelhouder als onderdeel van een inschrijvingsorder, vervallen op het einde van de Inschrijvingsperiode en bijgevolg geen enkele waarde meer hebben.</p> <p style="text-align: center;">Particuliere Beleggers (al dan niet Bestaande Aandeelhouders)</p> <p>Particuliere Beleggers moeten in hun aankooporder het aantal Nieuwe Aandelen aangeven waarvoor zij de verbintenis aangaan daarop in te schrijven. Slechts één aanvraag per Particuliere Belegger zal worden aanvaard. Indien de Managers, KBC</p>

Element	
	<p>Bank of CBC Banque vaststellen, of reden hebben om te geloven, dat één enkele Particuliere Belegger verschillende aankooporders heeft geplaatst, via één of meerdere tussenpersonen, mogen zij zulke aankooporders buiten beschouwing laten. Er is geen minimum of maximum aantal Nieuwe Aandelen waarop kan worden ingeschreven in een aankooporder.</p> <p>Particuliere Beleggers die Bestaande Aandeelhouders zijn en die wensen te genieten van het Onherleidbaar Toewijzingsrecht, dienen bovendien bij hun order het nodig aantal coupons nr. 4 waarvoor zij in aanmerking wensen te komen voor het Onherleidbaar Toewijzingsrecht voor te leggen. Een Bestaande Aandeelhouder is altijd gerechtigd om een order te plaatsen voor een hoger of lager aantal Nieuwe Aandelen dan het aantal Nieuwe Aandelen ten belope waarvan hij van het Onherleidbaar Toewijzingsrecht geniet.</p> <p style="text-align: center;"><b>Institutionele Beleggers</b></p> <p>Institutionele Beleggers moeten in hun aankooporders het aantal Nieuwe Aandelen aangeven waarvoor zij de verbintenis aangaan daarop in te schrijven, en de prijzen waartegen zij die inschrijvingsorders plaatsen tijdens de Private Plaatsing. Enkel Institutionele Beleggers kunnen deelnemen aan de Private Plaatsing.</p> <p>Institutionele Beleggers die Bestaande Aandeelhouders zijn en die wensen te genieten van het Onherleidbaar Toewijzingsrecht, dienen bij hun order het nodig aantal coupons nr. 4 waarvoor zij in aanmerking wensen te komen voor het Onherleidbaar Toewijzingsrecht voor te leggen. Een Bestaande Aandeelhouder is altijd gerechtigd om een order te plaatsen voor een hoger of lager aantal Nieuwe Aandelen dan het aantal Nieuwe Aandelen ten belope waarvan hij van het Onherleidbaar Toewijzingsrecht geniet.</p> <p style="text-align: center;"><i>F. Toewijzing van de Nieuwe Aandelen</i></p> <p>De Nieuwe Aandelen zullen volledig, zonder vermindering, worden toegekend aan de Bestaande Aandeelhouders die hun Onherleidbare Toewijzingsrechten hebben uitgeoefend. Daarnaast zal het aantal Nieuwe Aandelen dat wordt toegewezen aan beleggers op het einde van de Inschrijvingsperiode worden bepaald door de Vennootschap, bijgestaan door de <i>Joint Global Coordinators</i>, op basis van de respectieve vraag van zowel Particuliere Beleggers als Institutionele Beleggers en de kwantitatieve en, enkel voor de Institutionele Beleggers, de kwalitatieve analyse van het orderboek.</p> <p>In overeenstemming met de Belgische reglementering moet minimum 10% van de Nieuwe Aandelen worden toegewezen aan Particuliere Beleggers in België, op voorwaarde dat er voldoende vraag van Particuliere Beleggers is.</p> <p>In geval van overinschrijving op de Nieuwe Aandelen voorbehouden aan Particuliere Beleggers zal de toewijzing aan Particuliere Beleggers (andere dan de Bestaande Aandeelhouders) gebeuren op basis van objectieve toewijzingscriteria. Zulke criteria kunnen, onder andere, een voorkeursbehandeling inhouden voor aanvragen ingediend door Particuliere Beleggers bij de Managers, KBC Bank en CBC Banque en hun verbonden ondernemingen.</p> <p style="text-align: center;"><i>G. Intrekking en opschorting van het Aanbod</i></p> <p>De Vennootschap behoudt zich het recht voor om het Aanbod voor, tijdens of na de Inschrijvingsperiode in te trekken of op te schorten (en dit uiterlijk tot de aanvang van de verhandeling van de Nieuwe Aandelen) indien (i) zich een gebeurtenis voordoet</p>

Element	
	<p>waarvan het effect het succes van het Aanbod of de verhandeling van de Nieuwe Aandelen op de secundaire markten waarschijnlijk aanzienlijk en negatief kan beïnvloeden, (ii) de raad van bestuur of diens gevolmachtigden bepaalt/bepalen dat de marktomstandigheden het niet toelaten dat het Aanbod geschiedt aan de overeengekomen voorwaarden (zoals bvb. een gebeurtenis die de Vennootschap of de financiële markten ongunstig beïnvloedt), (iii) geen Underwriting Agreement kan worden ondertekend, of de Underwriting Agreement overeenkomstig haar voorwaarden en modaliteiten kan worden beëindigd.</p> <p>Indien zou worden beslist om over te gaan tot de intrekking, de opschorting of de herroeping van het Aanbod, zal een persbericht worden gepubliceerd door de Vennootschap, en voor zover deze gebeurtenis wettelijk zou vereisen dat de Vennootschap een aanvulling bij de Verrichtingsnota publiceert, zal een aanvulling van de Verrichtingsnota worden gepubliceerd (die zal dienen te worden goedgekeurd door de FSMA).</p> <p style="text-align: center;"><i>H. Herroeping van de inschrijvingsorders</i></p> <p>De inschrijvingsorders zijn onherroepelijk, behoudens de bepalingen voorzien in artikel 34, §3 van de Wet van 16 juni 2006, die voorzien dat inschrijvingen kunnen worden herroepen in geval van publicatie van een aanvulling bij de Verrichtingsnota, binnen een termijn van twee (2) werkdagen na deze publicatie.</p> <p style="text-align: center;"><i>I. Levering van de Nieuwe Aandelen</i></p> <p>Bestaande Aandeelhouders die inschrijven via uitoefening van hun Onherleidbaar Toewijzingsrecht verbonden aan Aandelen op naam, zullen de betrokken Nieuwe Aandelen ontvangen in de vorm van een inschrijving op naam in het aandeelhoudersregister van de Vennootschap op de Uitgiftedatum.</p> <p>Bestaande Aandeelhouders die inschrijven met uitoefening van hun Onherleidbaar Toewijzingsrecht verbonden aan Aandelen in gedematerialiseerde vorm, zullen de betrokken Nieuwe Aandelen ontvangen in de vorm van een creditering op hun effectenrekening op of rond de Uitgiftedatum via Euroclear Belgium, de Belgische centrale effectendepositaris.</p> <p>De levering van Nieuwe Aandelen ten gevolge van een inschrijving door beleggers (andere dan Bestaande Beleggers), zal enkel in gedematerialiseerde vorm geschieden, door middel van de creditering op de effectenrekeningen van de betrokken beleggers op of rond de Uitgiftedatum, via Euroclear Belgium.</p> <p style="text-align: center;"><i>J. Plaatsing en "soft underwriting"</i></p> <p>De Vennootschap en de Managers verwachten een Underwriting Agreement af te sluiten, hetgeen naar verwachting zal plaatsvinden op of rond 18 juni 2015, in de volgende verhoudingen: Belfius Bank NV 37,5%, Petercam NV 37,5%, en KBC Securities NV 25%. Onder de bepalingen en voorwaarden die zullen worden opgenomen in de Underwriting Agreement zal elk van de Managers er zich, afzonderlijk en niet-hoofdelijk, toe verbinden om de toegewezen aangeboden Nieuwe Aandelen voor hun hierboven vermelde percentage te onderschrijven door inschrijving op, en de betaling van, alle Nieuwe Aandelen waarop werd ingeschreven in het Aanbod, met het oog op de onmiddellijke doorlevering van de Nieuwe Aandelen aan de betrokken beleggers, waarbij de betaling van de Nieuwe Aandelen waarop werd ingeschreven in het Aanbod, wordt gewaarborgd ("soft underwriting").</p> <p style="text-align: center;"><i>K. Verwacht tijdschema van het Aanbod</i></p>

Element		
	<p>Bepaalde belangrijke datums in verband met het Aanbod zijn samengevat in de volgende tabel. Elk van deze datums is een verwachte datum die onder voorbehoud is van onvoorziene omstandigheden en vervroegde afsluiting van de Inschrijvingsperiode.</p>	
	<p>Ingeval van wijziging van bepaalde datums van deze kalender, zal de Vennootschap de beleggers informeren door middel van de publicatie van een persbericht in de Belgische financiële pers of, indien van toepassing overeenkomstig artikel 34 van de Wet van 16 juni 2006, de publicatie van een aanvulling bij het Prospectus. Indien een aanvulling op het Prospectus wordt gepubliceerd, zullen beleggers het recht hebben om hun orders die werden geplaatst vóór de publicatie van dergelijke aanvulling in te trekken. Dergelijke intrekking moet geschieden binnen de termijn vermeld in de aanvulling (die niet korter zal zijn dan twee (2) werkdagen na de publicatie van de aanvulling).</p>	
	Principebesluit van de Raad van Bestuur om het kapitaal van de Vennootschap te verhogen	2 juni 2015
	Persbericht ter aankondiging van het Aanbod	2 juni 2015 (na sluiting van de markten)
	Publicatie van de advertentie met de vermelding dat het Prospectus (inclusief de Prijsvork) beschikbaar zal zijn op 3 juni 2015 (na sluiting van de markten) en de datum waarop de Inschrijvingsperiode begint	3 juni 2015
	Onthechting van coupon nr. 3 ter vertegenwoordiging van het recht op het dividend voor het boekjaar 2015 <i>pro rata temporis</i> tot de Uitgiftedatum	3 juni 2015 (na sluiting van de markten)
	Onthechting van coupon nr. 4 ter vertegenwoordiging van het Onherleidbaar Toewijzingsrecht	3 juni 2015 (na sluiting van de markten)
	Bekendmaking van het Prospectus	3 juni 2015 (na sluiting van de markten)
	Verwachte start van de Inschrijvingsperiode van de Openbare Aanbieding en van de Private Plaatsing	4 juni 2015 (09u00) (CET)
	Mogelijke vervroegde afsluiting van het Aanbod	12 juni 2015
	Verwacht einde van de Inschrijvingsperiode voor Particuliere Beleggers	17 juni 2015 (16u00) (CET)
	Verwacht einde van de Inschrijvingsperiode uit hoofde van de Private Plaatsing	18 juni 2015 (16u00) (CET)
	Prijsbepaling en centralisatie	18 juni 2015 (na sluiting van de markten)
	Toewijzingen aan Bestaande Aandeelhouders, Particuliere Beleggers (andere dan Bestaande Aandeelhouders voor hun Onherleidbare Toewijzingsrechten) en Institutionele Beleggers (andere dan Bestaande Aandeelhouders voor hun Onherleidbare Toewijzingsrechten)	18 juni 2015 (na sluiting van de markten)
	Bekendmaking van de resultaten van het Aanbod	18 juni 2015 (na sluiting van de markten)
	Verwachte vaststelling van de kapitaalverhoging en verwachte Uitgiftedatum (betaling, afwikkeling)	22 juni 2015

Element		
	en levering van de Nieuwe Aandelen)	
	Verwachte Noteringsdatum	22 juni 2015
E.4	<p><b>Beschrijving van alle belangen, met inbegrip van tegenstrijdige belangen, die van betekenis zijn voor de uitgifte/aanbieding</b></p> <p>De Managers (en/of hiermee verbonden vennootschappen) hebben een deelneming in de Vennootschap, bestaande uit 80.000, 10.000 en 30.000 Bijzondere Aandelen voor respectievelijk Belfius Bank NV, Petercam en KBC Bank NV. De Managers zullen, tegen bepaalde voorwaarden, een Underwriting Agreement met de Vennootschap afsluiten.</p> <p>De Managers en/of hun respectievelijke verbonden vennootschappen hebben bovendien, van tijd tot tijd in het kader van hun normale bedrijfsvoering, commercial banking diensten, kredietverlening, investment banking diensten en financieel advies en andere diensten verleend aan de Vennootschap tegen gebruikelijke vergoedingen en commissies. In de normale uitoefening van hun verschillende zakelijke activiteiten kunnen bepaalde Managers en/of hun verbonden vennootschappen een breed scala van investerings- en effectenactiviteiten uitvoeren die betrekking kunnen hebben op de effecten en instrumenten van de Vennootschap.</p> <p>Voorafgaand aan haar rol als Co-Lead Manager, bracht KBC Securities analistenverslagen uit over de Vennootschap en haar aandelen en zal dit in de toekomst ook nog doen.</p>	
E.5	<p><b>Naam van de persoon of entiteit die aanbiedt de Aandelen te verkopen. Lock-up - Standstill</b></p> <p>Belfius Bank NV en Petercam treden op als Global Coordinators en Joint Bookrunners en KBC Securities NV treedt op als Co-Lead Manager. KBC Bank en CBC Banque SA treden op als Loketinstelling samen met Belfius Bank NV.</p> <p>De Managers hebben geen lock-up verbintenissen opgelegd aan belangrijke aandeelhouders van de Vennootschap.</p> <p>In de Underwriting Agreement zal de Vennootschap zich verbinden tot een <i>standstill</i>, van 180 dagen onder gebruikelijke voorwaarden voorzien in de Underwriting Agreement.</p>	
E.6	<p><b>Verwatering voor de Bestaande Aandeelhouders die niet inschrijven op het Aanbod met uitoefening van al hun onherleidbare toewijzingsrechten</b></p> <p>De Bestaande Aandeelhouders die zouden beslissen om de aan hen toegekende Rechten (geheel of gedeeltelijk) niet uit te oefenen (of niet geheel kunnen uitoefenen, indien het aantal door hen aangehouden coupons die het Onherleidbaar Toewijzingsrecht vertegenwoordigen geen geheel veelvoud zou zijn van het aantal Bestaande Aandelen dat nodig is om in te schrijven op één Nieuw Aandeel):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- zullen een verwatering van stemrecht en dividendrecht ondergaan in de hierna beschreven verhoudingen;</li> <li>- zijn blootgesteld aan een risico van financiële verwatering van hun participatie. Dit risico vloeit voort uit het feit dat het Aanbod wordt uitgevoerd tegen een Uitgifteprijs die lager is dan de huidige beurskoers. Bovendien is het Onherleidbaar Toewijzingsrecht niet verhandelbaar en zullen Bestaande Aandeelhouders die hun rechten (geheel of gedeeltelijk) niet uitoefenen bijgevolg geen mogelijkheid hebben om hun rechten te valoriseren om zodoende de financiële verwatering te beperken.</li> </ul> <p>De gevolgen van de uitgifte op de participatie in het kapitaal van een Bestaande Aandeelhouder die vóór de uitgifte 1% van het maatschappelijk kapitaal van de</p>	

Element																							
	<p>Vennootschap in handen heeft en die niet inschrijft op het Aanbod, wordt hierna voorgesteld.</p> <p>De berekening wordt uitgevoerd op basis van het aantal Bestaande Aandelen, het totaal aantal Nieuwe Aandelen en de Uitgifteprijs gelijk aan de onderkant respectievelijk bovenkant van de Prijsvork (EUR 13,00 respectievelijk EUR 14,25).</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th colspan="4" style="text-align: center;">Participatie in het aandeelhouderschap</th> </tr> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;">Minimumprijs (13,00 EUR)</th> <th style="text-align: center;">Prijsvork</th> <th style="text-align: center;">Maximumprijs (14,25 EUR)</th> <th style="text-align: center;">Prijsvork</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Vóór de uitgifte van de Nieuwe Aandelen</td> <td style="text-align: center;">1%</td> <td></td> <td style="text-align: center;">1%</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Na de uitgifte van de Nieuwe Aandelen</td> <td style="text-align: center;">0,79%</td> <td></td> <td style="text-align: center;">0,79%</td> <td></td> </tr> </tbody> </table>				Participatie in het aandeelhouderschap					Minimumprijs (13,00 EUR)	Prijsvork	Maximumprijs (14,25 EUR)	Prijsvork	Vóór de uitgifte van de Nieuwe Aandelen	1%		1%		Na de uitgifte van de Nieuwe Aandelen	0,79%		0,79%	
Participatie in het aandeelhouderschap																							
	Minimumprijs (13,00 EUR)	Prijsvork	Maximumprijs (14,25 EUR)	Prijsvork																			
Vóór de uitgifte van de Nieuwe Aandelen	1%		1%																				
Na de uitgifte van de Nieuwe Aandelen	0,79%		0,79%																				
E.7	<p><b>Geraamde kosten die door de uitgevende instelling of de aanbieder aan de belegger worden aangerekend</b></p> <p>Aanvragen voor Nieuwe Aandelen door Particuliere Beleggers (die al dan niet Bestaande Aandeelhouders zijn) kunnen worden ingediend bij Belfius Bank, Petercam, KBC Securities, KBC Bank en CBC Banque en hun verbonden ondernemingen zonder kosten voor de belegger. Beleggers die aankooporders voor de Nieuwe Aandelen wensen te plaatsen via andere tussenpersonen dan Belfius Bank, Petercam, KBC Securities, KBC Bank en CBC Banque en hun verbonden ondernemingen dienen zich te informeren over de details van de kosten die deze tussenpersonen zouden kunnen aanrekenen en die ze zelf zullen dienen te betalen.</p>																						