

English

Update regarding quarterly dividend distribution

Zug, 5 February 2020

Dear Investors,

Since 1st January 2020, the Swiss tax authorities have implemented a new tax law restricting the ability of listed companies to distribute reserves from capital contributions free of tax.

Under the new law, if a Swiss listed company has sufficient retained earnings to be distributed, the distribution of capital reserves is possible if the company distributes at least the same amount as a taxable dividend. As such, 100% tax free distributions from capital reserves is no more possible if there are accumulated retained earnings that have yet to be distributed.

For Varia US Properties AG ("Varia US"), this implies that February 2020 and May 2020 quarterly distributions of 0.5 CHF/share, are affected despite being voted in 2019 by the AGM of Varia US.

Both distributions will be split into two coupons of 0.25 CHF/share each:

- 0.25 CHF/share from capital contributions free of tax, and
- 0.25 CHF/share from retained earnings subject to the Swiss withholding tax of 35%.

Investors can recover the Swiss withholding tax if they are Swiss residents or if they are domiciled in a country that benefits from a double tax treaty with Switzerland.

If you have any questions regarding the change in tax law, please consult your professional tax advisor.

Kind regards,
Varia US Properties

Deutsch

Update zur vierteljährlichen Dividendenausschüttung

Zug, 5. Februar 2020

Geschätzte Anleger

Am 1. Januar 2020 haben die Schweizer Steuerbehörden ein neues Steuergesetz eingeführt, das die Möglichkeit für börsennotierte Unternehmen einschränkt, Reserven aus Kapitaleinlagen steuerfrei auszuschütten.

Nach dem neuen Gesetz ist die Ausschüttung von Kapitalreserven nur möglich, wenn eine in der Schweiz börsennotierte Gesellschaft über genügend einbehaltene Gewinne zur Ausschüttung verfügt und wenn die Gesellschaft mindestens den gleichen Betrag wie eine steuerpflichtige Dividende ausschüttet. Somit sind 100% steuerfreie Ausschüttungen aus den Kapitalreserven nicht mehr möglich, wenn es kumulierte einbehaltene Gewinne gibt, die noch nicht ausgeschüttet wurden.

Für die Varia US Properties AG ("Varia US") bedeutet dies, dass die vierteljährlichen Ausschüttungen von CHF 0.50 je Aktie für Februar 2020 und Mai 2020 betroffen sind, obwohl die Generalversammlung der Varia US im Jahr 2019 darüber abgestimmt hat.

Beide Ausschüttungen werden in zwei Coupons von je CHF 0.25 je Aktie aufgeteilt:

- CHF 0.25 je Aktie aus steuerfreien Kapitaleinlagen, und
- CHF 0.25 je Aktie aus einbehaltenen Gewinnen, die der Schweizer Verrechnungssteuer von 35% unterliegen.

Anleger können die schweizerische Verrechnungssteuer zurückfordern, wenn sie in der Schweiz oder wenn sie in einem Land ansässig sind, das von einem Doppelbesteuerungsabkommen mit der Schweiz profitiert.

Wenn Sie Fragen zur Änderung des Steuerrechts haben, wenden Sie sich bitte an Ihren Steuerberater.

Freundliche Grüsse
Varia US Properties