

# FREIWILLIGES ÜBERNAHMEANGEBOT AN DIE AKTIONÄRE DER S IMMO AG

11. Juni 2021

# Das attraktive Angebot für S IMMO Aktionäre im Überblick

- ✓ Der Angebotspreis von **€22,25** entspricht einer **sehr attraktiven Prämie** auf den S IMMO-Aktienkurs vor Veröffentlichung der Angebotsabsicht
  - 40,3% Prämie auf 6M VWAP<sup>(1)</sup> von €15,86 und 23,3% Prämie auf den letzten unbeeinflussten Schlusskurs von €18,04 vom 12. März 2021
  - Deutlich höhere Prämie auf den letzten unbeeinflussten Schlusskurs als bei früheren Übernahmen im deutschen und österreichischen Immobiliensektor mit durchschnittlich ~14%<sup>(2)</sup>
- ✓ Der Angebotspreis von **€22,25** ist **höher als die einzelnen Kursziele von Research-Analysten<sup>(3)</sup> vor Veröffentlichung der Angebotsabsicht**
- ✓ Beschluss zur Aufhebung des Höchststimmrechts ist Voraussetzung für den Erfolg des Übernahmeangebots
  - Aktionäre können konkret über den Ausgang des Angebotes entscheiden / Wird das Angebot nicht vollzogen, bleibt das Höchststimmrecht in Kraft
  - Etablierung des **Marktstandards: One share – one vote** bei Angebotsvollzug

Quelle: Unternehmensberichte und -mitteilungen, Bloomberg, Factset/Bloomberg für Aktienkurse und Berechnung VWAP (Volumengewichteter Durchschnittskurs) / Prämien.

Anmerkungen: (1) Der 6M VWAP bezieht sich auf den volumengewichteten durchschnittlichen S IMMO Börsenkurs der letzten sechs Monate. (2) Basierend auf Deutsche Wohnen / GSW, Vonovia / GAGFAH, Alstria / Deutsche Office, Vonovia / Conwert, TLG / WCM, Vonovia / Buwog, Covivio / Godewind, Starwood Capital / CA Immo. (3) Zielkurse repräsentieren typischerweise die Preisprognose eines Research Analysten über einen Zeitraum von 12 Monaten.

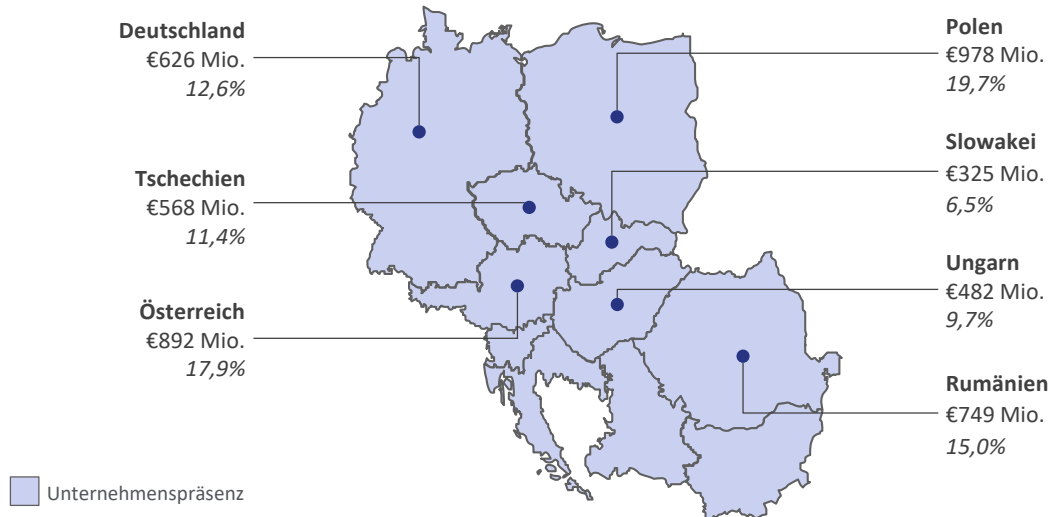
- **Unternehmensübersicht**
- Wesentliche Punkte des Angebots
- Analyse des Angebotspreises
- Außerordentliche Hauptversammlung der S IMMO
- Zusammenfassung

# IMMOFINANZ – Unternehmensübersicht

## Übersicht

- Die 1990 gegründete IMMOFINANZ AG („IMMOFINANZ“) hat ihren Sitz in Wien und ist ein führendes Unternehmen im Bereich Gewerbeimmobilien mit Fokus auf die Segmente Büro (ca. 64% nach Buchwert) und Einzelhandel (ca. 34%) in ausgewählten Ländern West-, Zentral- und Osteuropas
- Unter den größten Anbietern im Bereich Gewerbeimmobilien in Europa mit einem Portfoliowert von €5 Mrd. <sup>(1)</sup> und starker Marktposition in den jeweiligen Kernregionen
- IMMOFINANZ ist seit 1994 an der Wiener Börse gelistet

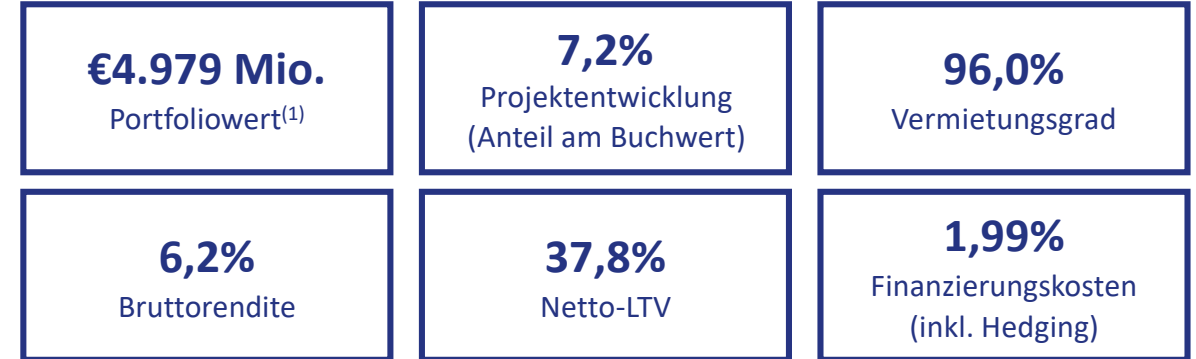
## Portfoliowert nach Land<sup>(2)</sup>



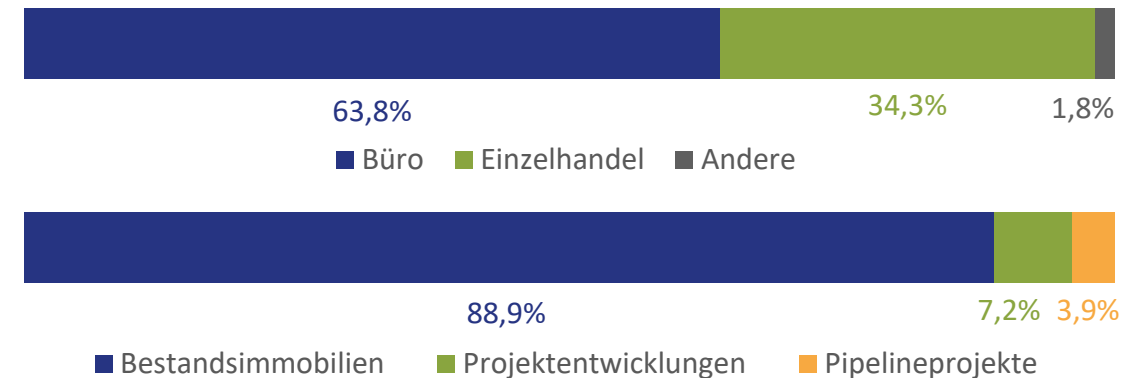
Quelle: Unternehmensbericht zum 31-Dez-2020.

Anmerkungen: (1) Exklusive der zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerte. (2) Exklusive €359 Mio. (7,2% des Portfoliowerts) in weiteren Ländern (in absteigender Reihenfolge nach Buchwerten: Slowenien, Serbien, Kroatien und andere Länder).

## Kennzahlen



## Portfolio-Segmentierung



# S IMMO – Unternehmensübersicht

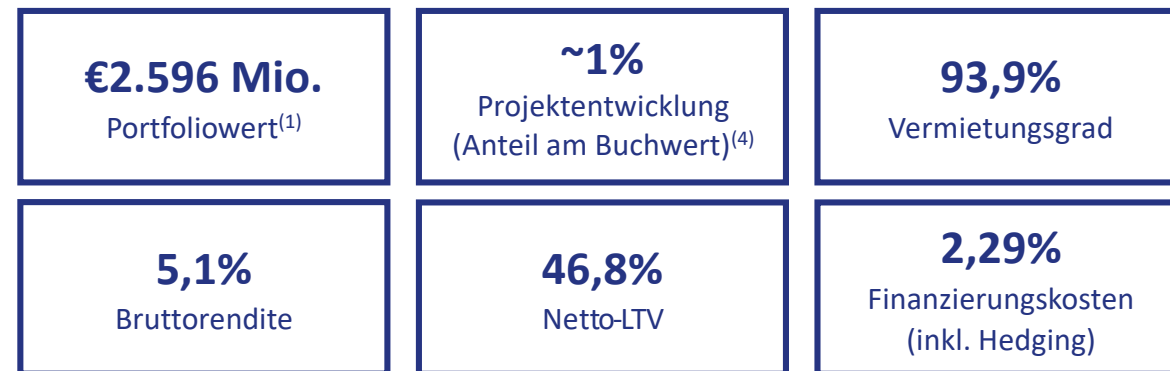
## Übersicht

- Die 1986 gegründete S IMMO AG („S IMMO“) ist ein österreichisches Unternehmen im Bereich Gewerbeimmobilien mit einem Immobilienvermögen in Höhe von €2,6 Mrd.<sup>(1)</sup> in Österreich (20%), Deutschland (47%) und Zentral- und Osteuropa (33%)
- Immobilienportfolio umfasst per Ende 2020 358 Immobilien und besteht primär aus Gewerbeimmobilien (40% Büro, 17% Einzelhandel und 13% Hotel) sowie in geringerem Umfang aus Wohnimmobilien (28%) und Grundstücken (2%)<sup>(1)</sup>
- S IMMO ist seit 1987 an der Wiener Börse gelistet
- Auf Basis einer Wertanalyse zum 30-Apr-2021 hat S IMMO bekanntgegeben, einen Wertzuwachs für Immobilien in Deutschland und Österreich von €85 Mio. zu erwarten

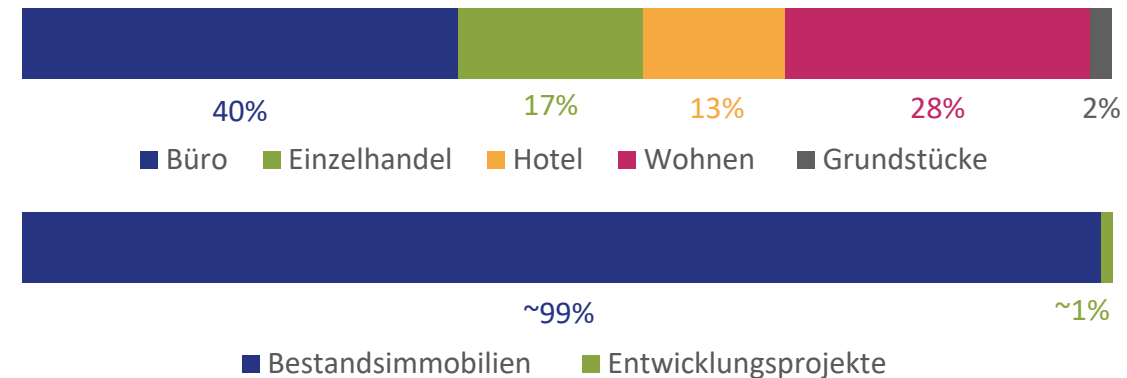
## Portfoliowert nach Land<sup>(2)(3)</sup>



## Kennzahlen



## Portfolio-Segmentierung<sup>(1)(4)</sup>



Quelle: Unternehmensberichte für das Geschäftsjahr 2020 und S IMMO Assetliste zum 31-Dez-2020 und für inhabergeführte Hotels zum 30-Sep-2020 gemäß S IMMOs Unternehmensanleihe Prospekt vom 11-Jan-2021, Ad-hoc Mitteilung vom 10-Mai-2021. Anmerkungen: (1) Inklusive €2.477 Mio. Buchwert zum 31-Dez-2020 sowie stiller Reserven i.H.v. €119 Mio., für die die Annahme besteht, dass sie S IMMOs inhabergeführten Hotels zuzuordnen sind. (2) Exklusive €105 Mio (4,1% des Portfoliowerts) in weiteren Ländern. (3) Da das Unternehmen nur Auskunft über die geografische Aufteilung für den Buchwert gibt, sind stille Reserven basierend auf dem Anteil der gesamten Hauptnutzfläche im Zusammenhang mit der Hotelbewirtschaftung (Österreich und Ungarn) zugewiesen gemäß S IMMOs Unternehmensanleihe Prospekt vom 11-Jan-2021. Portfoliowert des Portfolios von S IMMO in Zentral- und Osteuropa ist individuellen Ländern basierend auf dem Anteil der gesamten Hauptnutzfläche von S IMMO's Portfolio zum Geschäftsjahr 2020 und für inhabergeführte Hotels zum 30-Sep-2020 zugewiesen gemäß S IMMOs Unternehmensanleihe Prospekt vom 11-Jan-2021. (4) Aufteilung der Bestands- und Entwicklungsprojekte basierend auf dem Geschäftsjahr 2020 (Entwicklungsprojekte umfassen Entwicklungsprojekte und unbebaute Grundstücke). Buchwert erhöht um die stillen Reserven, für die die Annahme besteht, dass sie S IMMOs inhabergeführten Hotels zuzuordnen sind.

# Kombinierte geografische Präsenz von IMMOFINANZ und S IMMO

Zusammenschluss beider Unternehmen bietet eine attraktive Möglichkeit, in einen europäischen Immobilienkonzern mit Fokus auf Büro und Einzelhandel zu investieren

## Aufteilung des Immobilienvermögens <sup>(1)(2)</sup> nach Kernregionen

**Österreich**

**IMMOFINANZ** €892 Mio.

**S IMMO** ca. €508 Mio.

**Slowakei**

**IMMOFINANZ** €325 Mio.

**S IMMO** ca. €187 Mio.

**Tschechien**

**IMMOFINANZ** €568 Mio.

**S IMMO** ca. €34 Mio.

**Deutschland**

**IMMOFINANZ** €626 Mio.

**S IMMO** €1.221 Mio.

**Ungarn**

**IMMOFINANZ** €482 Mio.

**S IMMO** ca. €256 Mio.

**Polen**

**IMMOFINANZ** €978 Mio.

**S IMMO** Keine Assets

**Rumänien**

**IMMOFINANZ** €749 Mio.

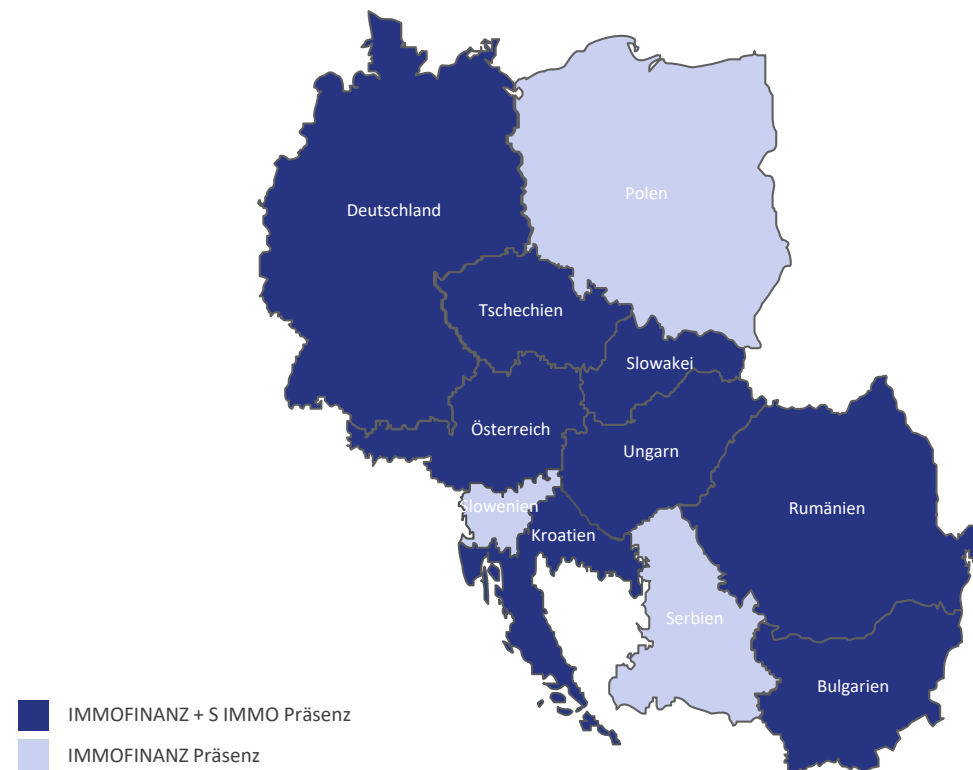
**S IMMO** ca. €284 Mio.

**Adriatische Region**

**IMMOFINANZ** €333 Mio.<sup>(3)</sup>

**S IMMO** ca. €105 Mio.<sup>(4)</sup>

## Geografische Reichweite von IMMOFINANZ und S IMMO



Quelle: Unternehmensberichte für das Geschäftsjahr 2020 sowie S IMMO Assetliste zum 31-Dez-2020 und für inhabergeführte Hotels zum 30-Sep-2020, Basis: S IMMO Unternehmensanleihe-Prospekt vom 11-Jan-2021. Anmerkungen: (1) Für S IMMO, inklusive €2.477 Mio. Buchwert zum 31-Dez-2020 sowie stille Reserven i.H.v. €119 Mio. in Bezug auf die inhabergeführten Hotels von S IMMO. (2) Da das Unternehmen Auskunft über die geografische Aufteilung nur für den Buchwert gibt, sind stille Reserven basierend auf dem Anteil der gesamten Hauptnutzfläche im Zusammenhang mit der Hotelbewirtschaftung (Österreich und Ungarn) jedes Landes zugewiesen, Basis: S IMMO Unternehmensanleihe-Prospekt vom 11-Jan-2021. Portfoliowert des Portfolios in Zentral- und Osteuropa von S IMMO ist individuellen Ländern zugewiesen basierend auf dem Anteil der gesamten Hauptnutzfläche des S IMMO Portfolios zum Geschäftsjahr 2020 und für inhabergeführte Hotels zum 30-Sep-2020, Basis: S IMMO Unternehmensanleihe-Prospekt vom 11-Jan-2021 gezeigt. (3) In absteigender Reihenfolge des Buchwerts: Slowenien, Serbien und Kroatien. (4) Inklusive Kroatien und Bulgarien.

- Unternehmensübersicht
- **Wesentliche Punkte des Angebots**
- Analyse des Angebotspreises
- Außerordentliche Hauptversammlung der S IMMO
- Zusammenfassung

# Wesentliche Punkte des Übernahmeangebots für S IMMO

- IMMOFINANZ erstattet ein **freiwilliges öffentliches Übernahmeangebot zur Kontrollerlangung** gemäß §25a des österreichischen Übernahmegesetzes an die Aktionäre der S IMMO AG („Angebot“)
- Der Angebotspreis beträgt **€22,25 auf Cum-Dividende-Basis** und entspricht einer **Prämie von 40,3%** auf den 6-monatigen VWAP<sup>(1)</sup> von €15,86 vor Veröffentlichung der Angebotsabsicht
- Der Vollzug des Angebots **unterliegt** im Wesentlichen<sup>(2)</sup>
  - der gesetzlichen **Mindestannahmeschwelle** von 50% plus 1 Aktie aller S IMMO-Aktien, die dem Angebot unterliegen,
  - einem Beschluss der Hauptversammlung der S IMMO zur **Aufhebung des satzungsmäßigen Höchststimmrechts** und Eintragung der Satzungsänderung, wobei die Aktionäre der S IMMO die Aufhebung gerade **für den Fall des Angebotsvollzugs** treffen, da der Hauptversammlungsbeschluss, falls das Angebot nicht vollzogen wird, eine Wiedereinführung des Höchststimmrechts vorsieht,
  - der **fusionskontrollrechtlichen Genehmigung** in mehreren Ländern und anderen üblichen Vollzugsbedingungen
- Das Angebot wird aus den **liquiden Mitteln** von IMMOFINANZ sowie einem für das Angebot abgeschlossenen **Finanzierungsrahmen** im Umfang von €500 Mio. finanziert
- Die Angebotsfrist beginnt am Mittwoch, 19. Mai 2021, und endet am Freitag, 16. Juli 2021. Mit Vollzug und Abwicklung wird voraussichtlich im Q4 2021 gerechnet

Quelle: IMMOFINANZ Investorenupdate Q1-Q3 2020 (3. Update März), Ad-hoc Meldungen am 14-Mär-2021 und 25-Mär-2021.

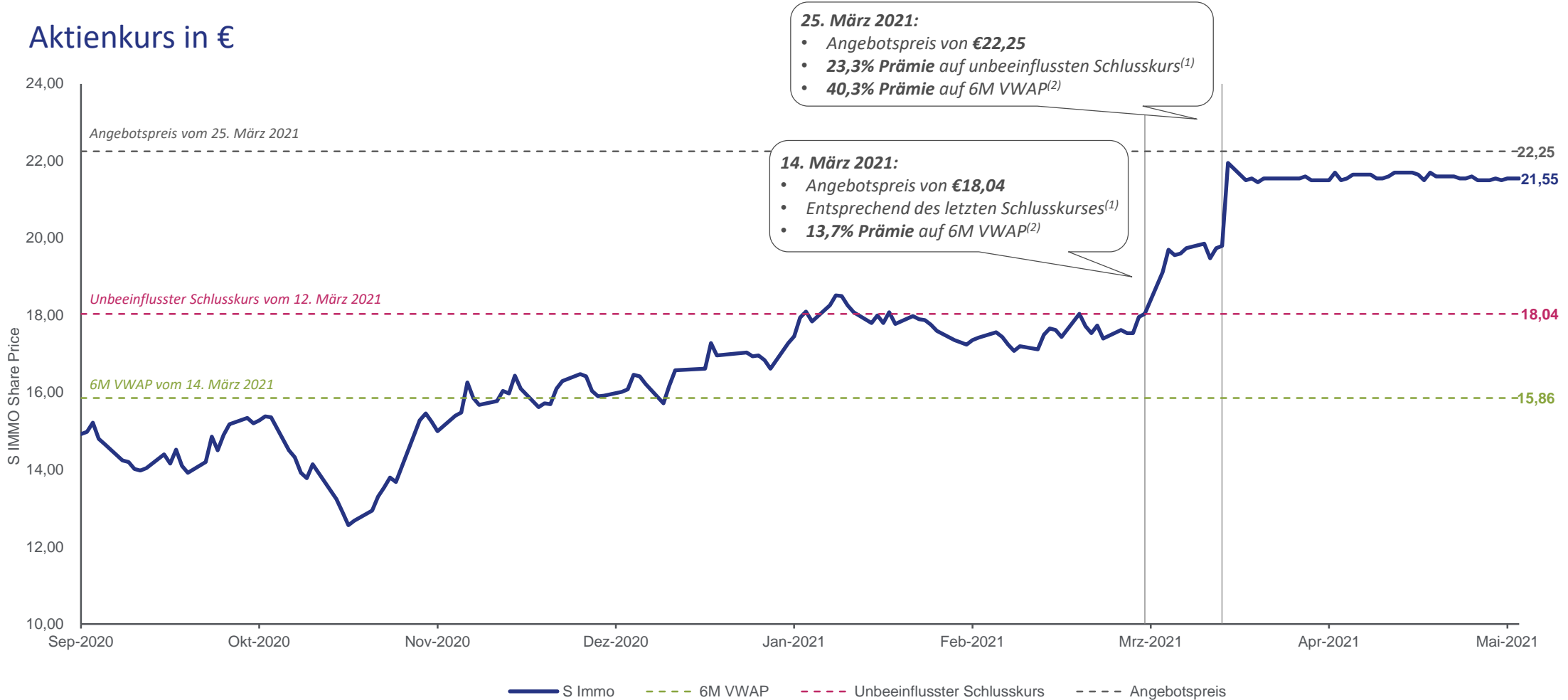
Anmerkungen: (1) Der 6M VWAP bezieht sich auf den volumengewichteten durchschnittlichen S IMMO-Börsenkurs der letzten sechs Monate. (2) Die veröffentlichte Angebotsunterlage enthält eine umfassende Darstellung zu sämtlichen Vollzugsbedingungen.



- Unternehmensübersicht
- Wesentliche Punkte des Angebots
- **Analyse des Angebotspreises**
- Außerordentliche Hauptversammlung der S IMMO
- Zusammenfassung

# S IMMO-Aktienkursentwicklung

## Aktienkurs in €

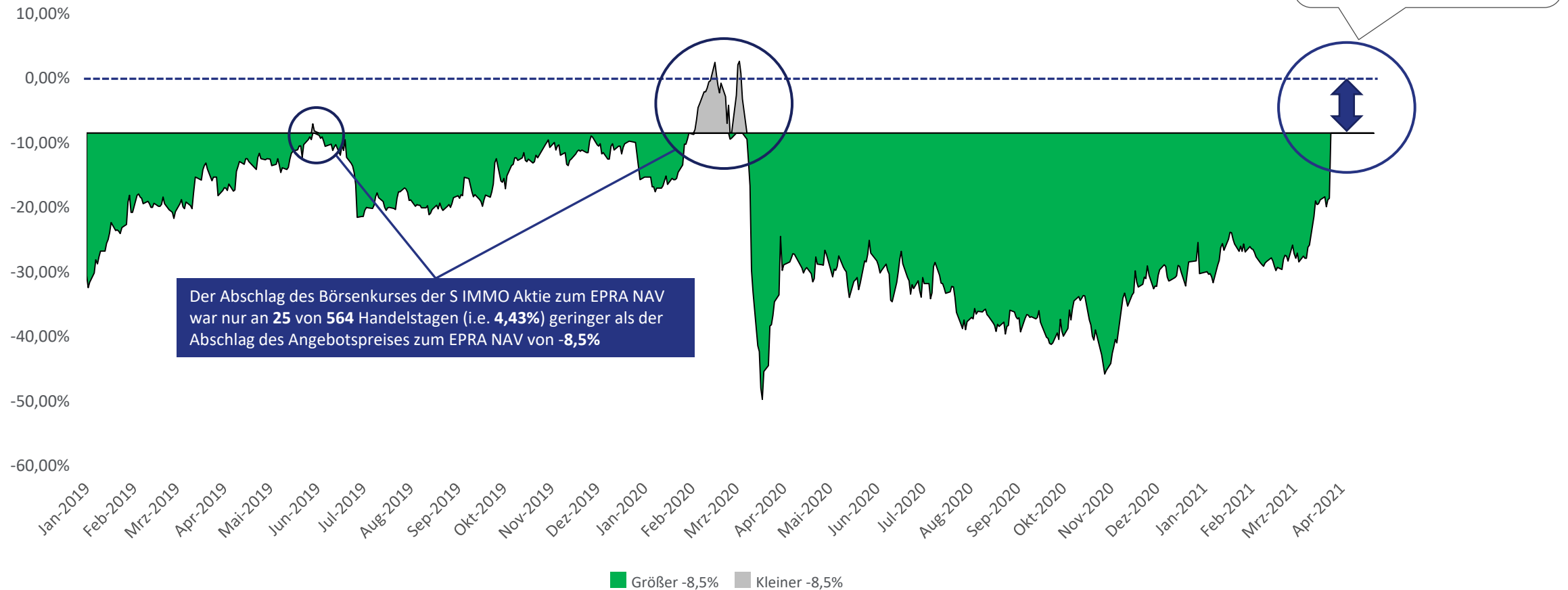


Quelle: Pressemeldungen, Factset/Bloomberg für Aktienkurse bis zum 14-Mai-2021 und Berechnung des volumengewichteten Durchschnittskurses / Prämien.  
 Anmerkungen: (1) Per 12-Mar-2021 (unbeeinflusster Schlusskurs). (2) Der 6M VWAP bezieht sich auf den volumengewichteten durchschnittlichen S IMMO-Börsenkurs der letzten sechs Monate.

# Angebotspreis und Aktienkurs verglichen mit EPRA NAV seit 2019

Angebotspreis entspricht einem Abschlag zum EPRA NAV von nur -8,5%

## Zu-/Abschlag zum EPRA NAV S IMMO

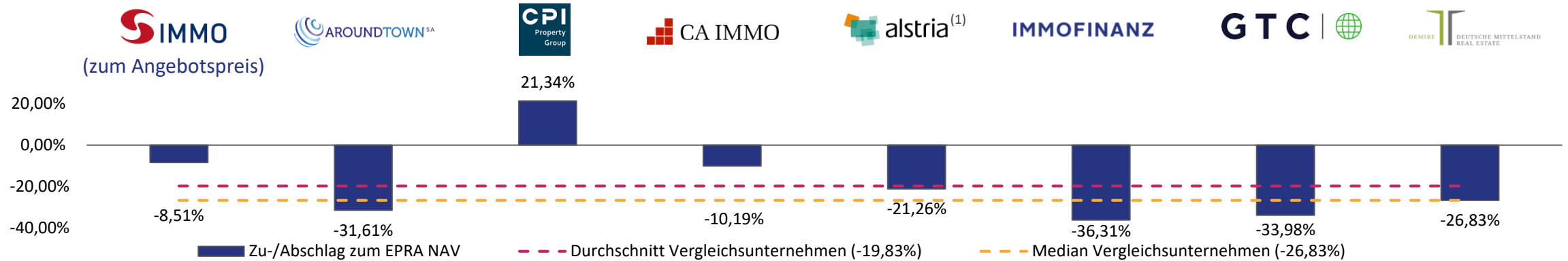


Quelle: Unternehmensbericht zum 31-Dez-2020, Factset/Bloomberg für Aktienkurse, Ad-hoc Mitteilung vom 10-Mai-2021.

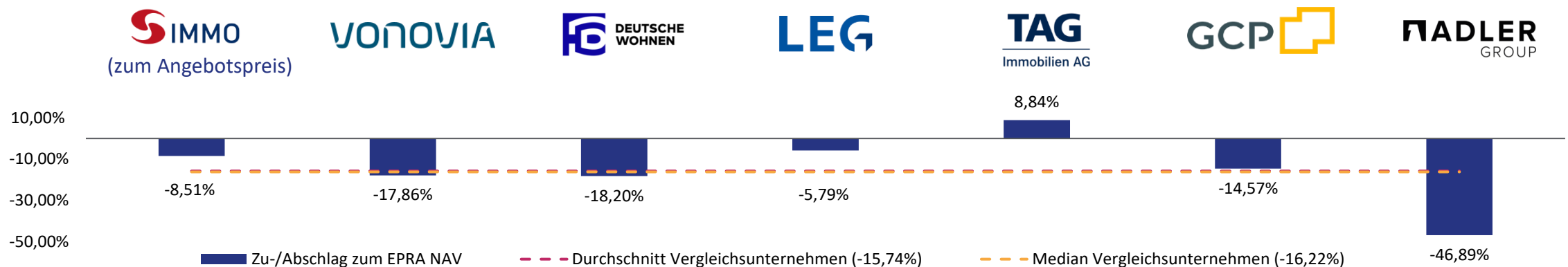
Anmerkungen: Am 10-Mai-2021 hat S IMMO bekanntgegeben, dass auf Grund von „Änderungen in den rechtlichen Rahmenbedingungen, dem anhaltend dynamischen Marktumfeld und Projektfortschritten“ eine Wertsteigerung des Portfolios um €85 Mio. zum 30-Apr-2021 erwartet wird. Aktualisierte angepasste EPRA NAV Zahlen wurden nicht bekanntgegeben und es ist unklar, in welchem Umfang diese Wertsteigerung nach Abzug der damit in Verbindung stehenden Kosten dem EPRA NAV zufließt.

# Abschlag des Angebotspreises zum EPRA NAV attraktiv in Relation zu entsprechenden Abschlägen auf Börsenkurse bei Vergleichsunternehmen von S IMMO

## Zu-/Abschlag zum EPRA NAV von Gewerbeimmobilien-Unternehmen



## Zu-/Abschlag zum EPRA NAV von Wohnimmobilien-Unternehmen



Quelle: Unternehmensberichte zum 31-Dez-2020, FactSet für Aktienkurse zum 14-Mai-2021.  
Anmerkungen: (1) EPRA NTA anstatt EPRA NAV verwendet, da nur EPRA NTA berichtet wurde.

- Unternehmensübersicht
- Wesentliche Punkte des Angebots
- Analyse des Angebotspreises
- **Außerordentliche Hauptversammlung der S IMMO**
- Zusammenfassung

# Wesentliche Punkte zur S IMMO - Hauptversammlung

- **Datum: 24. Juni 2021 um 10:00 Uhr**
- **Virtuelle Hauptversammlung** ohne physische Präsenz der Aktionäre
- Tagesordnung: Beschluss zur **Aufhebung des satzungsmäßigen Höchststimmrechts** (§ 13 Abs. 3 der Satzung) konkret für ein erfolgreiches Übernahmeangebot
- **Zur Ausübung des Stimmrechtes reichen zwei Schritte:**
  1. **Die Depotbestätigung (§ 10a AktG) der Depotbank** zum Aktienbesitz am Nachweisstichtag (14. Juni 2021), ist zur Anmeldung **bis zum 21. Juni 2021** an S IMMO zu übermitteln (per Email an [anmeldung.simmoag@hauptversammlung.at](mailto:anmeldung.simmoag@hauptversammlung.at))
  2. **Die Stimmrechtsvollmacht\* ist an einen der Stimmrechtsvertreter zu erteilen.** Empfohlen ist, die Stimmrechtsvollmacht bis 22. Juni 2021 an den Stimmrechtsvertreter zu übermitteln (E-Mail-Adresse befindet sich auf der Stimmrechtsvollmacht).



- **Aufhebung des Höchststimmrechts ist Voraussetzung für ein erfolgreiches S IMMO-Übernahmeangebot**
- Um maximale Flexibilität für eine spätere Entscheidung zu haben, sollten Sie als Aktionär, **selbst wenn Sie noch keine Entscheidung zur Annahme des Übernahmeangebotes getroffen haben**, zunächst **FÜR** die Aufhebung des Höchststimmrechtes der S IMMO stimmen. **In diesem Fall ist das Kästchen  FÜR anzukreuzen.**

\* Die Stimmrechtsvollmacht findet sich auf der Internetseite der S IMMO: ([https://www.simmoag.at/fileadmin/redakteur/Investor\\_Relations/Hauptversammlung/2021/aoHV/Vollmacht-DE.pdf](https://www.simmoag.at/fileadmin/redakteur/Investor_Relations/Hauptversammlung/2021/aoHV/Vollmacht-DE.pdf))

# Transaktionssichere Angebotsstruktur und Aufhebung des Höchststimmrechts von dritter Seite bestätigt bzw. empfohlen

## Aussagen der Übernahmekommission zur Transaktionssicherheit der Angebotsstruktur (gemäß Pressemitteilung 08. Juni 2021)

„(...) Die Übernahmekommission prüft die angezeigte Angebotsunterlage und kann die Gesetzwidrigkeit des Angebots oder der Angebotsunterlage feststellen sowie die Veröffentlichung untersagen. **Dabei achtet die Übernahmekommission gemäß § 3 ÜbG auf die leitenden Grundsätze des Übernahmerechts, unter anderem auf den Schutz der Beteiligungspapierinhaber, das Gleichbehandlungs- sowie das Transparenzgebot.**

„(...) Die Übernahmekommission überwacht ferner das gesamte Übernahmeverfahren von Amts wegen und greift auch etwaige nachträglich hervorkommende Mängel des Angebots auf. **Die angezeigte und veröffentlichte Angebotsunterlage enthält nach Ansicht des 3. Senats keine derartigen Mängel, welche die Gesetzwidrigkeit des Angebots oder der Angebotsunterlage zur Folge haben.**“

## Empfehlung von Stimmrechtsberater ISS für die S IMMO - Hauptversammlung (09. Juni 2021)

„With respect to the removal of the voting cap under Art. 13 (3), **we do believe that the one-share, one-vote principle is indeed a fundamental corporate governance standard that should generally be respected.**

As noted above, the proposed cancellation of the voting rights cap is in line with similar proposals presented by S Immo's management at the 2018 AGM and by IMMOFINANZ at the 2019 AGM. Unlike in previous cases though, the current proposal to cancel the voting cap is conditional upon the success of the tender offer (offer becoming effectively unconditional). **As such, the proposed article amendment mitigates to certain extent the risk for minority shareholders.**

Since voting rights should accrue in accordance with their equity capital commitment, **we believe that, on balance, a vote for the removal of the voting cap under Item 1 is warranted.**“

- Übernahmekommission hat Angebotsstruktur inkl. Höchststimmrecht-Bedingung eingehend als transaktionssicher geprüft und dazu auch nochmals ergänzend eine Mitteilung veröffentlicht.
- Wichtigster Aktionärs-HV-Stimmrechtsberater ISS empfiehlt, für die Abschaffung des Höchststimmrechts zu stimmen.

- Unternehmensübersicht
- Wesentliche Punkte des Angebots
- Analyse des Angebotspreises
- Außerordentliche Hauptversammlung der S IMMO
- **Zusammenfassung**



# Das Angebot ist für S IMMO-Aktionäre attraktiv

- ✓ Beschluss zur Aufhebung des Höchststimmrechts ist Voraussetzung für den Erfolg des Übernahmeangebots
  - Aktionäre können konkret über den Ausgang des Angebotes entscheiden / Wird das Angebot nicht vollzogen, bleibt das Höchststimmrecht in Kraft
  - Etablierung des **Marktstandards: One share – one vote** bei Angebotsvollzug
- ✓ Der Angebotspreis von €22,25 entspricht einer **sehr attraktiven Prämie** auf den S IMMO-Aktienkurs vor Veröffentlichung der Angebotsabsicht
  - 40,3% Prämie auf 6M VWAP<sup>(1)</sup> von €15,86 und 23,3% Prämie auf den letzten unbeeinflussten Schlusskurs von €18,04 vom 12. März 2021
  - Deutlich höhere Prämie auf den letzten unbeeinflussten Schlusskurs als bei früheren Übernahmen im deutschen und österreichischen Immobiliensektor mit durchschnittlich ~14%<sup>(2)</sup>
- ✓ Der Angebotspreis von €22,25 ist **höher als die einzelnen Kursziele von Research-Analysten vor Veröffentlichung der Angebotsabsicht**
  - Vor der Veröffentlichung des Angebots haben sechs Research-Analysten S IMMO gecovered – Durchschnittszielkurs: €18,93, höchstes Kursziel: €22,00<sup>(3)</sup>
- ✓ Der Angebotskurs von €22,25 entspricht dem Platzierungspreis der S IMMO-Kapitalerhöhung vom Jänner 2020
  - Möglichkeit für Investoren, zu Pre-Covid-Bewertungsniveaus auszusteiern
- ✓ **Möglichkeit für Investoren, ihre Position in S IMMO in einem Liquiditätsereignis zu monetarisieren**
  - Handelsliquidität der Aktien wird nach Angebot deutlich niedriger sein
  - Geringerer Streubesitz wird zu geringerer Index-Gewichtung und folglich weniger Index-Tracking führen

Quelle: Unternehmensberichte und -mitteilungen, Bloomberg, Factset/Bloomberg für Aktienkurse und Berechnung VWAP (Volumengewichteter Durchschnittskurs) / Prämien.

Anmerkungen: (1) Der 6M VWAP bezieht sich auf den volumengewichteten durchschnittlichen S IMMO Börsenkurs der letzten sechs Monate. (2) Basierend auf Deutsche Wohnen / GSW, Vonovia / GAGFAH, Alstria / Deutsche Office, Vonovia / Conwert, TLG / WCM, Vonovia / Buwog, Covivio / Godewind, Starwood Capital / CA Immo. (3) Zielkurse repräsentieren typischerweise die Preisprognose eines Research Analysten über einen Zeitraum von 12 Monaten.

# Wichtige Informationen

Diese Präsentation von IMMOFINANZ AG (IMMOFINANZ) dient ausschließlich Informationszwecken in Zusammenhang mit dem veröffentlichten freiwilligen öffentlichen Übernahmeangebot zur Kontrollerlangung für die Aktien der S IMMO AG (Übernahmeangebot). Die Präsentation ist weder ein Angebot zum Kauf noch eine Aufforderung zum Verkauf von Wertpapieren der S IMMO AG (S IMMO) oder der IMMOFINANZ.

Die Bedingungen und weitere das Übernahmeangebot betreffende Bestimmungen sind in der am 19.05.2021 veröffentlichten Angebotsunterlage bekanntgemacht. Die Angebotsunterlage ist auf der Internetseite der IMMOFINANZ ([www.immofinanz.com](http://www.immofinanz.com)) der S IMMO ([www.simmoag.at](http://www.simmoag.at)) und der Übernahmekommission ([www.takeover.at](http://www.takeover.at)) veröffentlicht. Es sind ausschließlich die Bedingungen der Angebotsunterlage maßgeblich. Da die Angebotsunterlage als auch alle sonstigen im Zusammenhang mit dem Übernahmeangebot stehenden Dokumente wichtige Informationen enthalten, wird Investoren und Inhabern von Aktien der S IMMO ausdrücklich empfohlen, diese zu prüfen.

Das Angebot wird ausschließlich auf Basis der anwendbaren Bestimmungen des österreichischen Rechts, insbesondere des Übernahmegesetzes (ÜbG), durchgeführt. Vorbehaltlich der in der Angebotsunterlage beschriebenen Ausnahmen sowie etwaiger von zuständigen Aufsichtsbehörden gewährten Ausnahmen erfolgt ein Übernahmeangebot weder unmittelbar noch mittelbar in jenen Rechtsordnungen, in denen dies eine Verletzung des Rechts dieser Rechtsordnungen begründen würde. Das Angebot wird nicht nach den rechtlichen Vorgaben anderer Jurisdiktionen (einschließlich Vereinigte Staaten von Amerika (USA), Australien und Japan) als Österreich durchgeführt werden. Dementsprechend wurden keine Bekanntmachungen, Zulassungen oder Genehmigungen für das Angebot außerhalb Österreichs eingereicht, veranlasst oder gewährt. Inhaber von Wertpapieren sollten nicht darauf vertrauen durch die Anlegerschutzvorschriften irgendeiner anderen Jurisdiktion als Österreich geschützt zu werden. IMMOFINANZ übernimmt daher hinsichtlich des Übernahmeangebots keine Verantwortung für die Einhaltung anderer als österreichischer Rechtsvorschriften.

Soweit in dieser Präsentation in die Zukunft gerichtete Aussagen betreffend IMMOFINANZ oder S IMMO enthalten sind, stellen diese keine Tatsachen dar und sind durch Worte wie „werden“, „erwarten“, „glauben“, „schätzen“, „beabsichtigen“, „anstreben“, „davon ausgehen“ und ähnliche Wendungen gekennzeichnet. Diese Aussagen bringen Absichten, Ansichten oder gegenwärtige Erwartungen und Annahmen der IMMOFINANZ zum Ausdruck. Die in die Zukunft gerichteten Aussagen beruhen auf gegenwärtigen Planungen, Schätzungen und Prognosen, treffen aber keine Aussage über ihre zukünftige Richtigkeit. Zukunftsgerichtete Aussagen unterliegen Risiken und Ungewissheiten, die nur schwer vorherzusagen sind und gewöhnlich nicht im Einflussbereich der IMMOFINANZ liegen. Es ist zu berücksichtigen, dass die tatsächlichen Ereignisse oder Folgen erheblich von den in den zukunftsgerichteten Aussagen enthaltenen oder zum Ausdruck kommenden abweichen können. Es ist möglich, dass IMMOFINANZ ihre in Unterlagen und Mitteilungen oder in der veröffentlichten Angebotsunterlage wiedergegebenen Absichten und Annahmen auch nach Veröffentlichung der Unterlagen, Mitteilungen oder der Angebotsunterlage ändert.

Soweit dies nach anwendbarem Recht zulässig ist, können IMMOFINANZ oder für sie tätige Broker außerhalb des Übernahmeangebots vor, während oder nach Ablauf der Annahmefrist unmittelbar oder mittelbar S IMMO-Aktien erwerben bzw. entsprechende Vereinbarungen abschließen. Diese Erwerbe können über die Börse zu Marktpreisen oder außerhalb der Börse zu ausgehandelten Konditionen erfolgen. Alle Informationen über diese Erwerbe werden veröffentlicht, soweit dies nach österreichischem Recht oder einer anderen einschlägigen Rechtsordnung erforderlich ist.