

Bekanntgabe des Sachverständigen

31. Jänner 2000

Bekanntgabe des Sachverständigen

Beurteilung durch den von der Steiermärkische Elektrizitäts-AG bestellten Sachverständigen gemäß § 14 Abs. 2 ÜbG des Übernahmeangebotes der Österreichische Elektrizitätswirtschafts-AG an die Aktionäre der Steiermärkische Elektrizitäts-AG vom 17. Dezember 1999 sowie der Äußerung des Vorstandes der Steiermärkische Elektrizitäts-AG vom 27. Jänner 2000.

Unsere Gesellschaft erstattet folgende Beurteilung des Übernahmeangebots der Österreichische Elektrizitätswirtschafts-AG an die Aktionäre der Steiermärkische Elektrizitäts-AG sowie der Äußerung des Vorstandes der Steiermärkische Elektrizitäts-AG:

1. Der Vorstand der Zielgesellschaft hat die Interessen aller Aktionäre sowie die Interessen der Arbeitnehmer, der Gläubiger und das öffentliche Interesse abgewogen. Die wertneutrale Darstellung von entscheidungsrelevanten Aspekten entspricht den allgemeinen Grundsätzen des Übernahmegesetzes und stellt unter den gegenständlichen Umständen eine ausreichende Beurteilungsgrundlage dar.
2. Aufgrund der von uns durchgeführten Analyse gelangten wir zu dem abschließenden Urteil, dass der von der Bietergesellschaft ermittelte Unternehmenswert eine angemessene Bewertung des Unternehmens darstellt und der gebotene Übernahmepreis in Höhe von EUR 625,00 (ATS 8.600,19) je Aktie eine angemessene Gegenleistung für die Übernahme der sich im Streubesitz befindlichen Aktien der STEG ist.
3. Aufgrund der von uns vorgenommenen Prüfungshandlungen halten wir das Übernahmeangebot der Österreichische Elektrizitätswirtschafts-AG an die Aktionäre der Steiermärkische Elektrizitäts-AG für angemessen.
4. Die Angebotsunterlagen sind vollständig iSd § 7 ÜbG und entsprechen auch den übrigen Vorschriften des Übernahmegesetzes.
5. Die Finanzierung des Übernahmepreises durch die Österreichische Elektrizitätswirtschafts-AG wurde nachgewiesen.

Wien, am 28. Januar 2000

**EUROPA TREUHAND ERNST & YOUNG,
WIRTSCHAFTSPRÜFUNGS- UND
STEUERBERATUNGSGESELLSCHAFT MBH**

Mag. Elfriede Baumann e. h.
Beideter Wirtschaftsprüfer und Steuerberater

ppa Mag. Erich Lehner e. h.
Beideter Wirtschaftsprüfer und Steuerberater