

VOITH

Richtigstellung der Angebotsunterlage betreffend das

FREIWILLIGE ÖFFENTLICHE ANGEBOT gemäß §§ 4 ff Übernahmegesetz 1998 ("ÜbG")

der **J.M. Voith Aktiengesellschaft**, Heidenheim, Deutschland
an die Aktionäre der **VOITH PAPER AG**, St. Pölten, Österreich
(Wertpapier-Kenn-Nummer 82360 und 82363, ISIN AT0000823604 und AT0000823638)
veröffentlicht im Amtsblatt zur Wiener Zeitung am 22. März 2002

Aufgrund eines Übertragungsfehlers wurden in der Angebotsunterlage in Punkt 2.2.1 „Angebotspreis in Relation zu historischen Kursen“ die Durchschnittskurse und die Kursprämien unrichtig dargestellt. In Punkt 2.2.2 der Angebotsunterlage „ÖVFA-Finanzkennzahlen“ wurden die Höchst- und Tiefstkurse unrichtig ausgewiesen. Ferner wurde der Buchwert je Aktie zwar betriebswirtschaftlich korrekt, aber nicht getreu nach den Richtlinien der ÖVFA ermittelt, weshalb auch hierzu eine Klarstellung erforderlich ist.

Die Bieterin hält ausdrücklich fest, dass die folgenden Richtigstellungen keinen Einfluss auf die Festsetzung des Angebotspreises haben.

Im Punkt 2.2.1 der Angebotsunterlage „Angebotspreis in Relation zu historischen Kursen“ wird der Absatz 2, die nachfolgende Tabelle und der Absatz 3 wie folgt richtig gestellt:

„Die Durchschnittskurse der Stamm- und Vorzugsaktien der vergangenen 3, 6, 12 und 24 Kalendermonate, zurückgerechnet vom 13. März 2002 (Tag vor Anzeige der Angebotsunterlage gemäß § 10 ÜbG), sowie der Prozentsatz, um den der Angebotspreis diese Kurse übersteigt oder unterschreitet, betragen:

	3 Monate*	6 Monate*	12 Monate*	24 Monate*
Stammaktien				
Durchschnittskurs	21,28	19,94	19,26	19,44
Kaufpreis	24,00	24,00	24,00	24,00
Prämie (EUR)	2,72	4,06	4,74	4,56
Prämie (%)	12,78%	20,36%	24,61%	23,46%
Vorzugsaktien				
Durchschnittskurs	16,16	15,16	15,71	16,18
Kaufpreis	24,00	24,00	24,00	24,00
Prämie (EUR)	7,84	8,84	8,29	7,82
Prämie (%)	48,51%	58,31%	52,77%	48,33%

* Zur Berechnung der Durchschnittskurse wurden nur jene Handelstage herangezogen, an denen es zu einer Kursbildung an der Wiener Börse gekommen ist.

Der Schlusskurs am letzten Börsenitag vor der Bekanntgabe der Absicht, ein öffentliches Angebot zu stellen (13. März 2002), betrug EUR 21 je kaufgegenständliche Stammaktie und EUR 16 je kaufgegenständliche Vorzugsaktie. Der Angebotspreis übersteigt somit den Schlusskurs vom 13. März 2002 hinsichtlich der kaufgegenständ-

lichen Stammaktien rund 14,29% sowie hinsichtlich der kaufgegenständlichen Vorzugsaktien um 50%.“

Punkt 2.2.2 der Angebotsunterlage „ÖVFA – Finanzkennzahlen“ wird samt Überschrift wie folgt richtig gestellt:

„2.2.2 Finanzkennzahlen

In der nachfolgenden Tabelle werden wesentliche Finanzkennzahlen betreffend die kaufgegenständlichen Aktien und die Zielgesellschaft ausgewiesen.

	EUR* 2001/2002	EUR* 2000/2001	EUR* 1999/2000	EUR* 1998/1999
Höchster Kurs (S)	26,00	22,19	23,00	22,00
Niedrigster Kurs (S)	17,00	16,30	17,51	16,80
Höchster Kurs (V)	24,00	20,00	19,50	18,40
Niedrigster Kurs (V)	14,00	11,68	16,00	14,40
Gewinn/Aktie		0,60	0,60	0,60
Eigenkapital/Aktie		24,15	23,64	23,02
Dividende/Aktie (S)		0,58	0,58	0,58
Dividende/Aktie (V)		0,73	0,73	0,73

***Jeweils zum Bilanzstichtag 30.09. des Teilkonzerns der Zielgesellschaft**

Quelle: Reuters, WP-Berichte der Zielgesellschaft

Die angeführten Finanzkennzahlen für das „Eigenkapital je Aktie“ wurden ohne Dividendenausschüttung berechnet, da diese im Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Angebots noch nicht beschlossen ist. Aus Vorsichtsgründen wurde eine Steuerlatenz auf sämtliche unbesteuerbare Rücklagen unterstellt. Andererseits wurden Firmenwerte nicht vom Eigenkapital abgezogen.“

Wien, 29. März 2002

J.M. Voith Aktiengesellschaft, Heidenheim