

Addiko Bank

ERGÄNZENDE ÄUSSERUNG DES VORSTANDS

der

Addiko Bank AG

zum

**freiwilligen öffentlichen Übernahmeangebot zur
Kontrollerlangung**

der

Nova Ljubljanska Banka d.d., Ljubljana

gemäß § 25a Übernahmegesetz

INHALTSVERZEICHNIS

1. EINLEITUNG	3
1.1 Vorbemerkungen	3
1.2 Derzeitige Aktionärsstruktur	4
1.3 Aktuelle Entwicklungen betreffend die Aktionärsstruktur von Addiko	4
2. VERBESSERUNG DES ANGEBOTS DER BIETERIN	5
3. BEWERTUNG DES VERBESSERTEN ANGEBOTSPREISES	5
3.1 Verbesserter Angebotspreis in Relation zu historischen Kursen	5
3.2 Verbesserter Angebotspreis in Relation zum IFRS-Buchwert je Aktie	6
3.3 Analystenbewertungen der Addiko Aktie	6
3.4 Verbesserter Angebotspreis in Relation zum Agri Europe Angebot	7
4. POSITION DES VORSTANDS ZUM VERBESSERTEN ANGEBOT	7
4.1 Grundsätzliche Erwägungen	7
4.2 Verbessertes Angebot aus finanzieller Sicht attraktiv	7
4.3 Bedingungen, die sich auf die Transaktionssicherheit auswirken (können)	9
4.4 Zusammenfassende Beurteilung und Empfehlung des Vorstands	10

1. EINLEITUNG

1.1 Vorbemerkungen

Am 15. Mai 2024 hat Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana, eine Aktiengesellschaft nach slowenischem Recht, eingetragen im slowenischen Handelsregister (PRS) unter der Nummer 5860571000, mit Sitz in Ljubljana und der Geschäftsanschrift Trg republike 2, 1000 Ljubljana, Slowenien ("**NLB**" oder die "**Bieterin**"), die Absicht bekannt gegeben, an alle Aktionäre der Addiko Bank AG mit Sitz in Wien und der Geschäftsanschrift Canetti Tower, Canettistraße 5/OG 12, 1100 Wien, Österreich, eingetragen im Firmenbuch des Handelsgerichts Wien unter FN 350921 k ("**Addiko**" oder "**Zielgesellschaft**"), ein freiwilliges öffentliches Übernahmeangebot zur Kontrollerlangung gemäß § 25a Übernahmegesetz ("**ÜbG**") zum Erwerb aller auf den Inhaber lautenden nennbetragslosen Stückaktien (mit Ausnahme eigener Aktien) der Addiko (ISIN AT000ADDIKO0) ("**Angebot**") zu stellen. Die Angebotsunterlage betreffend das Angebot wurde am 7. Juni 2024 veröffentlicht ("**Angebotsunterlage**"). Der ursprüngliche Angebotspreis betrug EUR 20,00 (brutto) je Angebotsaktie *cum Dividende* ("**Ursprünglicher Angebotspreis**").

Am 21. Juni 2024 veröffentlichte der Vorstand der Zielgesellschaft seine Äußerung zum Angebot gemäß § 14 ÜbG ("**Äußerung des Vorstands**").

Am 22. Juli 2024 veröffentlichte die Bieterin gemäß § 15 ÜbG eine Verbesserung des Angebots (die "**Angebotsverbesserung**" und gemeinsam mit dem Angebot das "**Verbesserte Angebot**").

Der Vorstand gibt diese ergänzende Äußerung zur Angebotsverbesserung der Bieterin ab. Diese ergänzende Äußerung wiederholt nicht alle in der Äußerung des Vorstands angesprochenen Aspekte, sondern geht (nur) auf die Angebotsverbesserung ein und hebt bestimmte wesentliche Erwägungen (erneut) hervor. Diese ergänzende Äußerung kann kein Ersatz dafür sein, dass sich jeder Addiko Aktionär selbst und auf eigene Verantwortung unter Heranziehung sämtlicher Informationsquellen mit dem Angebot und der Angebotsverbesserung auseinandersetzt, um auf dieser Basis eine Entscheidungsgrundlage für die Annahme oder Nicht-Annahme des Verbesserten Angebots zu schaffen.

Die in der Äußerung des Vorstands verwendeten Definitionen haben dieselbe Bedeutung in dieser ergänzenden Äußerung, sofern hierin nicht anders definiert.

Nach eingehender Prüfung dieser ergänzenden Äußerung teilte der Vorsitzende des Aufsichtsrats von Addiko dem Vorstand mit, dass der Aufsichtsrat den Beschluss gefasst hat, eine Äußerung abzugeben, in der sich der Aufsichtsrat den vom Vorstand in dieser ergänzenden Äußerung dargelegten Überlegungen anschließt.

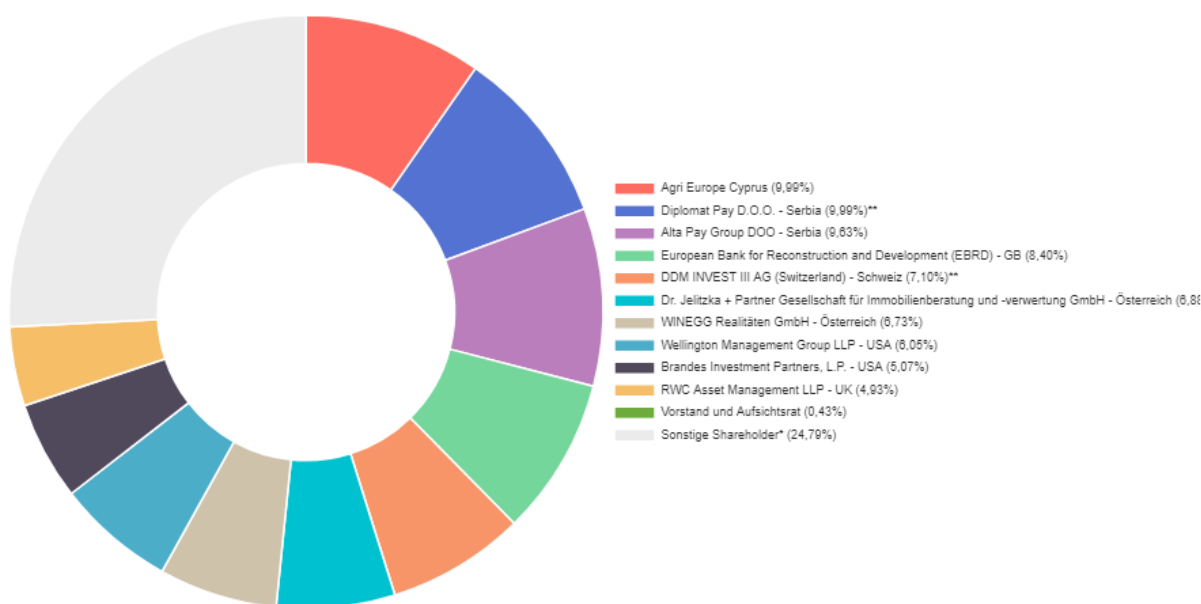
Der Betriebsrat hat dem Vorstand am 22. Juli 2024 mitgeteilt, dass er keine gesonderte Äußerung zu der Angebotsverbesserung abgeben wird.

Die vorliegende ergänzende Äußerung des Vorstands und die ergänzende Äußerung des Aufsichtsrats werden unter anderem auf der Internetseite der Zielgesellschaft (www.addiko.com/de) und der Internetseite der Übernahmekommission (www.takeover.at) veröffentlicht.

1.2 Derzeitige Aktionärsstruktur

Zum Zeitpunkt dieser ergänzenden Äußerung hält Addiko 212.858 eigene Aktien, was ungefähr 1,09 % des eingetragenen Grundkapitals von Addiko entspricht.

Auf Basis der Veröffentlichungen gemäß § 135 BörseG und der von Addiko erhaltenen Directors Dealings Meldungen stellt sich die Aktionärsstruktur der Zielgesellschaft zum 23. Juli 2024 wie folgt dar:



*Enthält eigene Aktien, die Addiko im Rahmen von Aktienrückkäufen erworben hat. Das Aktienrückkaufprogramm 2023 lief am 29. März 2024 aus. Zum Zeitpunkt dieser ergänzenden Äußerung hält Addiko 212.858 eigene Aktien. In der Position "Management & Supervisory Board" sind Aktien nicht enthalten, für deren Erwerb keine Directors' Dealings Meldungen erforderlich waren.

**Diese Positionen enthalten möglicherweise eine Doppelzählung von bis zu 6,87 %.

1.3 Aktuelle Entwicklungen betreffend die Aktionärsstruktur von Addiko

Seit der Veröffentlichung der Äußerung des Vorstands gab es die folgenden wesentlichen Entwicklungen betreffend die Aktionärsstruktur von Addiko:

- die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (FMA) teilte Addiko am 8. Juli 2024 mit, dass Alta Pay ihren Antrag auf Nichtuntersagung des Erwerbs einer qualifizierten Beteiligung von mindestens 10 % an Addiko zurückgezogen hat. Daraufhin ersuchte Addiko in einem Schreiben an Alta Pay um Klärung der Absichten von Alta Pay in Bezug auf deren Addiko Aktien, einschließlich der von Alta Pay im Rahmen von bedingten Aktienkaufverträgen erworbenen Addiko Aktien. Bis zum Datum dieser ergänzenden Äußerung hat Addiko keine Rückmeldung von Alta Pay erhalten. Der

Vorstand ist daher nicht in der Lage, eine belastbare Aussage zu den Absichten von Alta Pay, einschließlich im Zusammenhang mit dem Verbesserten Angebot, zu treffen;

- gemäß einer am 22. Juli 2024 veröffentlichten Beteiligungsmeldung von Diplomat Pay D.O.O. ("**Diplomat**") wurde der aufschiebend bedingte Kaufvertrag zwischen Alta Pay als Verkäuferin und Diplomat als Käuferin am 22. Juli 2024 vollzogen und Diplomat hält zum 22. Juli 2024 1.948.047 Addiko Aktien, was ungefähr 9,99 % des gesamten ausstehenden Grundkapitals und der gesamten Stimmrechte von Addiko entspricht; und
- gemäß einer am 23. Juli 2024 veröffentlichten Beteiligungsmeldung von Alta Pay fand das Closing (*Vollzug*) des bedingt abgeschlossenen Aktienkaufvertrags zum Erwerb von 1.340.207 Addiko Aktien vom 1. Februar 2024 am 22. Juli 2024 statt, wobei Alta Pay am selben Tag aufgrund bereits bestehender vertraglicher Verpflichtungen 1.340.207 Addiko Aktien, was ungefähr 6,87 % des gesamten ausstehenden Grundkapitals und der gesamten Stimmrechte von Addiko entspricht, an Diplomat übertragen hat. Gemäß dieser Beteiligungsmeldung hat Alta Pay bekanntgegeben, 9,63 % des gesamten ausgegebenen und ausstehenden Grundkapitals und der gesamten Stimmrechte von Addiko zu halten und bedingte Aktienkaufverträge in Bezug auf den Erwerb von weiteren 19,96 % des gesamten ausgegebenen und ausstehenden Grundkapitals und der gesamten Stimmrechte von Addiko abgeschlossen zu haben.

2. VERBESSERUNG DES ANGEBOTS DER BIETERIN

Gemäß der Angebotsverbesserung erhöht die Bieterin den Ursprünglichen Angebotspreis je Addiko Aktie um EUR 2,00 (Euro zwei) auf EUR 22,00 (Euro zweiundzwanzig) je Addiko Aktie *cum Dividende* ("**Verbesserter Angebotspreis**").

In allen anderen wesentlichen Punkten, insbesondere in Bezug auf die Bedingungen (wie in der Äußerung des Vorstands definiert), bleiben die Bedingungen und Konditionen des Angebots unverändert.

Die Änderung des Angebots gilt gemäß § 15 Abs 3 ÜbG auch für sämtliche Aktionäre, die bereits die Annahme des Angebots zum Ursprünglichen Angebotspreis erklärt haben, es sei denn, sie machen von ihrem Widerspruchsrecht gemäß § 15 Abs 3 ÜbG Gebrauch. Einen Widerspruch hat der Aktionär seiner Depotbank in sinngemäßer Anwendung von Punkt 5.3 der Angebotsunterlage zu übermitteln. Die jeweilige Depotbank ist angehalten, den Widerspruch unverzüglich über die Verwahrkette an die OeKB CSD zur Weiterleitung an die Zahl- und Abwicklungsstelle weiterzuleiten.

3. BEWERTUNG DES VERBESSERTEN ANGEBOTSPREISES

3.1 Verbesserter Angebotspreis in Relation zu historischen Kursen

Der Schlusskurs der Addiko Aktie am 14. Mai 2024, dem letzten Handelstag vor Bekanntmachung der Absicht der Bieterin, das Angebot zu stellen, betrug EUR 19,00 und lag damit rund 15,8 % unter dem Verbesserten Angebotspreis.

Die folgende Tabelle zeigt die gewichteten Durchschnittskurse (VWAP) der letzten 1, 3, 6, 12 und 24 Monate vor Bekanntmachung der Absicht der Bieterin, das Angebot zu stellen.

	1 Monat	3 Monate	6 Monate	12 Monate	24 Monate
VWAP (in EUR)	17,69	17,05	16,37	15,23	13,67
Prämie (in %)	24,4 %	29,1 %	34,4 %	44,5 %	60,9 %

Der VWAP für die letzten sechs Monate vor der Bekanntgabe der Absicht, das Angebot zu unterbreiten, d.h. für den Zeitraum vom 15. November 2023 bis einschließlich 14. Mai 2024, als eine der Mindestpreisanforderungen unter dem ÜbG, beträgt EUR 16,37. Der Verbesserte Angebotspreis von EUR 22,00 pro Addiko Aktie liegt um 34,4 % über diesem Betrag.

Um den Addiko Aktionären zusätzliche Informationen zur Verfügung zu stellen, ist der Vorstand der Ansicht, dass neben den oben genannten historischen Kursen die folgenden VWAPs mit Referenzzeiträumen, die am letzten Handelstag vor der Bekanntmachung der Absicht von Agri Europe, das Agri Europe Angebot zu stellen (d.h. am 22. März 2024) enden, von Bedeutung sein können:

	1 Monat	3 Monate	6 Monate	12 Monate	24 Monate
VWAP (in EUR)	15,15	14,65	13,75	13,39	12,22
Prämie (in %)	45,2 %	50,2 %	60,0 %	64,4 %	80,1 %

3.2 Verbesserter Angebotspreis in Relation zum IFRS-Buchwert je Aktie

Am 31. März 2024, basierend auf dem 1Q24 Earnings Release der Zielgesellschaft, betrug der IFRS-Buchwert je Aktie EUR 42,02. Das liegt 91,0 % über dem Verbesserten Angebotspreis.

Am 31. Dezember 2023, basierend auf dem Konzern Geschäftsbericht 2023 der Zielgesellschaft, betrug der IFRS-Buchwert je Aktie EUR 41,08. Das liegt 86,7 % über dem Verbesserten Angebotspreis.

Der IFRS-Buchwert je Aktie errechnet sich durch Division des gesamten Eigenkapitals laut Konzernabschluss durch die Anzahl der ausstehenden Aktien (inkl. eigener Aktien) zum jeweiligen Stichtag.

3.3 Analystenbewertungen der Addiko Aktie

Die folgende Tabelle zeigt die aktuellen Kursziele der Analysten, die seit der Bekanntmachung der Absicht der Bieterin, das Angebot zu stellen, unverändert geblieben

sind:

Analyst	Kursziel (EUR)	Empfehlung	Letztes Update
Keefe Bruyette & Woods	21,50	Market Perform	16. Juli 2024
Erste Group Research	16,00	Buy	4. April 2024
Citi	-	Rating Suspended ¹	25. März 2024
Wood & Company	-	Under Review	29. Dezember 2023
Durchschnitt	18,75		

Addiko hat im Rahmen ihrer Jahreszahlen 2023 den aktualisierten Outlook für das Geschäftsjahr 2024 und ihre Mid-Term Guidance für die Geschäftsjahre 2025 und 2026 veröffentlicht. Diese wurde lediglich von Keefe Bruyette & Woods in Ihrer jüngsten Analysteneinschätzung berücksichtigt, wohingegen die anderen oben angeführten Analystenschätzungen diese nicht reflektieren.

3.4 Verbesserter Angebotspreis in Relation zum Agri Europe Angebot

Der Angebotspreis gemäß dem Agri Europe Angebot beträgt EUR 16,24 (brutto) je Addiko Aktie auf *cum Dividende* Basis. Dies bedeutet, dass der Verbesserte Angebotspreis der NLB EUR 5,76 pro Addiko Aktie oder ungefähr 35,5 % höher ist, als der Angebotspreis des Agri Europe Angebots.

4. POSITION DES VORSTANDS ZUM VERBESSERTEN ANGEBOT

4.1 Grundsätzliche Erwägungen

Die folgenden Ausführungen sollen den Addiko Aktionären aktualisierte Informationen und Überlegungen zum Verbesserten Angebot vermitteln. Diese ergänzende Äußerung wiederholt nicht alle in der Äußerung des Vorstands angesprochenen Aspekte (siehe Punkt 6 der Äußerung des Vorstands), sondern die ergänzende Äußerung geht (nur) auf die Auswirkungen der Angebotsverbesserung ein und hebt bestimmte wesentliche Überlegungen (erneut) hervor.

4.2 Verbessertes Angebot aus finanzieller Sicht attraktiv

Aus finanzieller Sicht und unter Berücksichtigung des Verbesserten Angebotspreises hält der Vorstand das Verbesserte Angebot für attraktiv und es gibt gute Gründe für die

¹ Dies dient dem Ausschluss eines möglichen Interessenkonflikts, da Citigroup als Finanzberater der Zielgesellschaft beauftragt und beigezogen wurde.

Annahme des Verbesserten Angebots:

- (a) Prämie im Vergleich zum Aktienkurs im Zeitpunkt der Bekanntmachung der Angebotsabsicht

Der Schlusskurs der Addiko Aktie am 14. Mai 2024, dem letzten Handelstag vor Bekanntmachung der Absicht der Bieterin, das Angebot zu stellen, betrug EUR 19,00 und lag damit rund 15,8 % unter dem Verbesserten Angebotspreis. Im Vergleich zu den gewichteten Durchschnittskursen (VWAP) der letzten 1, 3, 6, 12 und 24 Monate vor Bekanntmachung der Absicht der Bieterin, das Angebot zu stellen, beträgt die Prämie:

	1 Monat	3 Monate	6 Monate	12 Monate	24 Monate
VWAP (in EUR)	17,69	17,05	16,37	15,23	13,67
Prämie (in %)	24,4 %	29,1 %	34,4 %	44,5 %	60,9 %

Um den Addiko Aktionären zusätzliche Informationen zur Verfügung zu stellen, ist der Vorstand der Ansicht, dass neben den oben genannten historischen Kursen auch VWAPs mit Referenzzeiträumen, die am letzten Handelstag vor der Bekanntmachung der Absicht von Agri Europe, das Agri Europe Angebot zu stellen (d.h. am 22. März 2024) enden, von Bedeutung sein können. Im Vergleich zu den gewichteten Durchschnittskursen (VWAP) der letzten 1, 3, 6, 12 und 24 Monate vor Bekanntmachung der Absicht von Agri Europe, das Agri Europe Angebot zu stellen, beträgt die Prämie:

	1 Monat	3 Monate	6 Monate	12 Monate	24 Monate
VWAP (in EUR)	15,15	14,65	13,75	13,39	12,22
Prämie (in %)	45,2 %	50,2 %	60,0 %	64,4 %	80,1 %

- (b) Verbesserter Angebotspreis liegt über dem durchschnittlichen Kursziel der Analysten

Der Verbesserte Angebotspreis liegt über dem Durchschnitt (EUR 18,75) der Kursziele der Aktienanalysten am letzten Tag vor der Veröffentlichung dieser ergänzenden Äußerung, sowie vor der Bekanntmachung der Absicht der Bieterin, das Angebot zu stellen und entspricht einer Prämie des Verbesserten Angebotspreises von 17,3 %.

(c) Angemessenheit des Verbesserten Angebotspreises aus finanzieller Sicht

Der Vorstand hat den Verbesserten Angebotspreis auch im Hinblick auf seine Angemessenheit aus finanzieller Sicht analysiert und ist zu dem Schluss gekommen, dass der Verbesserte Angebotspreis aus finanzieller Sicht für die Inhaber von Addiko Aktien angemessen ist. Citigroup hat eine Fairness Opinion in Bezug auf den Ursprünglichen Angebotspreis vom 19. Juni 2024 abgegeben, wie in der Äußerung des Vorstands näher erläutert wird.

4.3 Bedingungen, die sich auf die Transaktionssicherheit auswirken (können)

Während der Vorstand der Ansicht ist, dass das Verbesserte Angebot aus finanzieller Sicht attraktiv ist, sollten Addiko Aktionäre bedenken, dass das Verbesserte Angebot einer Reihe von aufschiebenden Bedingungen unterliegt, darunter eine erhöhte Mindestannahmequote, die bis zum Ende der Annahmefrist erfüllt sein muss, und verschiedene behördliche Genehmigungen.

Das Angebot ist ein freiwilliges öffentliches Übernahmeangebot zur Kontrollerlangung und unterliegt einer gesetzlichen Mindestannahmequote von mehr als 50 % der Angebotsaktien (d.h. mehr als 9.643.571 Addiko Aktien). Die Bieterin hat jedoch eine höhere Mindestannahmeschwelle von mindestens 75 % aller insgesamt ausgegebenen Addiko Aktien (d.h. 14.625.000 Addiko Aktien) festgelegt. Die Bieterin hat sich das Recht vorbehalten, auf die freiwillig festgelegte Mindestannahmeschwelle von mindestens 75 % aller insgesamt ausgegebenen Aktien zu verzichten. Siehe Punkt 2.5 der Äußerung des Vorstands für weitere Einzelheiten.

Das bedeutet, dass die freiwillig festgelegte Mindestannahmequote von mindestens 75 % aller insgesamt ausgegebenen 19.500.000 Addiko Aktien, was 14.625.000 Addiko Aktien entspricht, oder – für den Fall, dass die Bieterin auf diese freiwillig festgelegte Mindestannahmequote verzichtet – die gesetzliche Mindestannahmequote von mehr als 50 % der Angebotsaktien (d.h. mehr als 9.643.571 Addiko Aktien) am Ende der Annahmefrist (zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieser ergänzenden Äußerung ist das der 16. August 2024, 17:00 Uhr Wiener Ortszeit) erfüllt sein muss, damit das Verbesserte Angebot erfolgreich ist.

Der Vorstand sieht in der komplexen Aktionärsstruktur der Zielgesellschaft und den aktuellen Entwicklungen (für weitere Einzelheiten siehe Punkt 1.3 dieser ergänzenden Äußerung und Punkt 1.5 der Äußerung des Vorstands) ein potentiell Hindernis, insbesondere die von der Bieterin freiwillig festgelegte höhere Mindestannahmequote von mindestens 75 % aller insgesamt ausgegebenen 19.500.000 Addiko Aktien zu erreichen.

Der Vorstand ist nicht in der Lage, eine belastbare Aussage zu den Absichten von Alta Pay und Diplomat hinsichtlich deren Addiko Aktien, einschließlich im Zusammenhang mit dem Verbesserten Angebot, zu treffen.

4.4 Zusammenfassende Beurteilung und Empfehlung des Vorstands

Zusammenfassend und in Anbetracht der Attraktivität des Verbesserten Angebotspreises, wie in Punkt 4.2 oben dargelegt, kommt der Vorstand zu dem Schluss, dass das Verbesserte Angebot nach seiner Einschätzung den Interessen der Addiko Aktionäre in angemessener Weise Rechnung trägt. Daher empfiehlt der Vorstand nach eingehender Prüfung des Verbesserten Angebots und auf Basis der ihm zum Datum dieser ergänzenden Äußerung vorliegenden Informationen den Addiko Aktionären, das Verbesserte Angebot anzunehmen.

Der Vorstand ist jedoch der Ansicht, dass es ungewiss ist, ob das Verbesserte Angebot aufgrund der von der Bieterin festgelegten Bedingungen, insbesondere der von der Bieterin festgelegten Mindestannahmequote von mindestens 75 % aller insgesamt ausgegebenen 19.500.000 Addiko Aktien, was 14.625.000 Addiko Aktien entspricht, erfolgreich sein wird.

Letztendlich muss jeder Addiko Aktionär alle relevanten Umstände, seine individuelle Situation und seine persönliche Einschätzung der zukünftigen makroökonomischen Aussichten, der Zielgesellschaft, des Wertes und des Aktienkurses der Addiko Aktien und der Wahrscheinlichkeit, dass das Verbesserte Angebot erfolgreich sein wird, berücksichtigen. Auf der Grundlage dieser Faktoren sollten die Aktionäre von Addiko individuell entscheiden, ob und in welchem Umfang sie das Verbesserte Angebot annehmen.

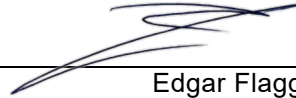
[Der Rest dieser Seite bleibt absichtlich frei. Die Unterschriftsseite folgt.]

Wien, am 24. Juli 2024

Der Vorstand der Addiko Bank AG



Herbert Juranek



Edgar Flagg



Ganeshkumar Krishnamoorthi



Tadej Krasovec