

Presseinformation

Vorstand und Aufsichtsrat geben Stellungnahme zum freiwilligen öffentlichen Erwerbsangebot der Investorengruppe um J.C. Flowers ab

- **Beteiligung der Investorengruppe wird weiterhin grundsätzlich begrüßt**
- **Organe enthalten sich einer Handlungsempfehlung an die Aktionäre**
- **Individueller Anlagehorizont der Aktionäre kann zu unterschiedlichen Bewertungen des Angebotspreises führen**

München, 26. Mai 2008: Vorstand und Aufsichtsrat der Hypo Real Estate Holding AG haben heute eine gemeinsame begründete Stellungnahme (gemäß § 27 Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz) zu dem am 23. Mai 2008 veröffentlichten Angebot der von J.C. Flowers koordinierten Investorengruppe für eine Minderheitsbeteiligung an der Gesellschaft veröffentlicht. Die Investorengruppe bietet für maximal 50.076.000 HRE-Aktien (maximal 24,9 % des derzeitigen Grundkapitals der Gesellschaft) einen Preis von 22,50 € je Aktie in bar. Das Angebot, das von der Investorengruppe über die Erwerbsgesellschaft HRE Investment Holding L.P., George Town/Cayman Islands, abgegeben wurde, unterliegt bestimmten Angebotsbedingungen, die in der Angebotsunterlage der Bieterin aufgeführt sind.

Vorstand und Aufsichtsrat der Hypo Real Estate Holding AG begrüßen in ihrer gemeinsamen Stellungnahme weiterhin grundsätzlich die Beteiligung eines oder mehrerer Finanzinvestoren, weil eine solche Beteiligung zu einer Stabilisierung der Aktionärsbasis führen kann und der Hypo Real Estate Group eher eine langfristige Planung ermöglicht.

Gleichwohl enthalten sich die Gremien der Gesellschaft einer Handlungsempfehlung an die Aktionäre zur Annahme oder Nichtannahme des Angebots: Nach Einschätzung von Vorstand und Aufsichtsrat besitzt die

HRE-Aktie gegenwärtig einen inneren Wert, der deutlich über dem Angebotspreis von 22,50 € je Aktie liegt, was gegendie Annahme spricht. Für HRE-Aktionäre, die an einer kurzfristigen Realisierung von Veräußerungsgewinnen oder einer möglichen Vermeidung von Veräußerungsverlusten interessiert sind, kann die Annahme des Angebots vorteilhaft sein. Diese Einschätzung ist unter anderem abhängig vom individuellen Erwerbszeitpunkt der Aktien und von den individuellen steuerlichen Verhältnissen. Der Angebotspreis beinhaltet nach Angaben der Angebotsunterlage eine Prämie von ca. 20,5 % auf den von der BaFin gemäß WpÜG-AngVO ermittelten gewichteten durchschnittlichen Börsenkurs während der letzten drei Monate vor der Veröffentlichung der Absicht zur Abgabe des Angebots durch die Investorengruppe am 16. April 2008 und eine Prämie von etwa 25,3 % auf einen Dreimonatsdurchschnittskurs ebenfalls für den Zeitraum vor dem 16. April 2008, der auf Grundlage von veröffentlichten (FactSet Research) volumengewichteten Schlusskursen im XETRA-Handel ermittelt wurde.

Hinweis: Bei den von Vorstand und Aufsichtsrat in der Stellungnahme gemachten Angaben zum inneren Wert der HRE-Aktie handelt es sich nicht um eine Kursprognose oder -erwartung. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass der Kurs der HRE-Aktie weder kurz- noch langfristig dem Ergebnis der eigenen Feststellungen zum Wert der HRE-Gruppe entspricht oder dass künftig zumindest der Angebotspreis von 22,50 € je Aktie erreicht oder übertroffen wird. Dabei sind insbesondere die anhaltende Krise an den Kapital- und Finanzmärkten und die allgemein für den Bankensektor noch nicht vollumfänglich abzusehenden Auswirkungen dieser Krise zu berücksichtigen.

Hinweis an die Redaktionen:

Den Volltext der begründeten Stellungnahme finden Sie ab sofort im Internet unter www.hyporealestate.com.

Kontakt

Hypo Real Estate Group

Oliver Grub

Fon: +49 (0)89 203007 781

Fax: +49 (0)89 203007 772

E-Mail: oliver.gruss@hyporealestate.com