



**Deutsche
Beteiligungs AG**

Deutsche Beteiligungs AG

Frankfurt am Main

**Öffentliches Kaufangebot
an die Aktionäre der Gesellschaft zum Erwerb eigener Aktien**
- ISIN DE0005508105 / WKN 550 810 -

Die ordentliche Hauptversammlung vom 29. März 2006 der Deutschen Beteiligungs AG hat den Vorstand ermächtigt, bis zum 28. September 2007 eigene Aktien der Gesellschaft bis zu zehn Prozent des zum Zeitpunkt der Hauptversammlung bestehenden Grundkapitals von 48.533.334,20 € zu erwerben. Die Ermächtigung kann ganz oder in Teilbeträgen, einmal oder mehrmals ausgeübt werden.

Der Vorstand hat am 12. Juli 2006 beschlossen, von dieser Ermächtigung Gebrauch zu machen und bis zu 1.683.732 Aktien der Gesellschaft zum Zwecke der Einziehung zurückzukaufen. Dies entspricht 9,99 % des Grundkapitals der Gesellschaft.

1. Rückkaufangebot

Die Deutsche Beteiligungs AG bietet allen ihren Aktionären an, von ihnen bis zu 1.683.732 Aktien zum Preis von

17,55 € je Aktie

zu erwerben. Der Erwerb soll mit wirtschaftlicher Wirkung zum Ablauf der Annahmefrist (Ziffer 3) erfolgen.

Der Vorstand weist darauf hin, dass die Aktien nur zu den Zwecken verwendet werden, wie sie gesetzlich zulässig bzw. im Hauptversammlungsbeschluss vom 29. März 2006 vorgesehen sind.

2. Begleitende Bank

Die Vorbereitung und Abwicklung des Rückkaufangebots wird von der **Deutschen Bank AG, Frankfurt am Main**, als zentrale Abwicklungsstelle begleitet.

3. Annahmefrist

Die Frist für die Annahme dieses Rückkaufangebots beginnt am

17. Juli 2006

und endet am

14. August 2006, 24:00 Uhr.

4. Bedingungen

Das Rückkaufangebot steht unter keinen Bedingungen.

5. Repartierungsvorbehalt

Wird das Rückkaufangebot für mehr als 1.683.732 Aktien angenommen, werden die Annahmeerklärungen verhältnismäßig nach folgender Maßgabe berücksichtigt:

- a) Annahmeerklärungen von Aktionären, mit denen diese jeweils nicht mehr als 100 Aktien andienen, sind bevorzugt. Die Gesellschaft wird die jeweiligen bis zu 100 Aktien vollzählig erwerben, es sei denn, die Gesamtzahl der bevorzugt angedienten Aktien überschreitet die Höchstzahl von 1.683.732 Aktien; in diesem Fall werden die Annahmeerklärungen verhältnismäßig berücksichtigt, d.h., im Verhältnis der anzunehmenden Aktien (1.683.732) zur Anzahl der insgesamt angedienten Aktien. Mehrere Annahmeerklärungen eines Aktionärs über jeweils bis zu 100 Aktien gelten jedoch als eine Annahmeerklärung über die zusammengerechneten Stückzahlen, die im Rahmen des Verfahrens nach lit. b) berücksichtigt wird.
- b) Soweit durch das Verfahren nach lit. a) nicht die Gesamtzahl der von diesem Rückkaufangebot umfassten Aktien, also 1.683.732 Aktien, durch die Gesellschaft gekauft werden kann, erwirbt die Gesellschaft von jedem Aktionär den verhältnismäßigen Teil der jeweils angedienten Aktien, die nicht bereits nach lit. a) erworben worden sind. Der verhältnismäßige Teil berechnet sich wie folgt:

$$\text{Verhältnismäßiger Teil} = A / B \times C$$

„A“ entspricht der Gesamtzahl der von diesem Angebot umfassten Aktien, also 1.683.732 Aktien, abzüglich der Gesamtzahl der Aktien, die bereits nach dem Verfahren gemäß lit. a) durch die Gesellschaft erworben werden;

„B“ entspricht der Gesamtzahl aller Aktien, die der Gesellschaft von allen Aktionären fristgerecht angedient worden sind, abzüglich der Gesamtzahl der Aktien, die bereits nach dem Verfahren gemäß lit. a) durch die Gesellschaft erworben werden;

„C“ entspricht der Anzahl der vom jeweiligen Aktionär fristgerecht angedienten Aktien.
Das Ergebnis dieser Berechnung wird auf die nächste natürliche Zahl abgerundet. Spitzen bleiben unberücksichtigt.

6. Annahme und Abwicklung des Rückkaufangebots

Aktionäre, die das Rückkaufangebot annehmen wollen, werden gebeten, ihrer Depotbank bis zum Ablauf der Annahmefrist ihre schriftliche Annahmeerklärung zukommen zu lassen und die Depotbank anzuweisen, die in ihrem Depot befindlichen Deutsche Beteiligungs AG-Aktien, für die sie das Angebot annehmen wollen, in die Internationale Wertpapier-Kennnummer DE000A0JRU34 bei der Clearstream Banking AG umzubuchen. Die Depotbanken sind gehalten, ihren Kunden ein Formular für eine Annahmeerklärung zuzusenden.

Die Annahmeerklärung wird erst wirksam, wenn die zum Verkauf angemeldeten Deutsche Beteiligungs AG-Aktien in die Interimgattung bei der Clearstream Banking AG umgebucht sind. Wird die Annahme fristgerecht gegenüber der Depotbank erklärt, gilt die Umbuchung der Aktien in die Interimgattung als rechtzeitig erfolgt, wenn sie am zweiten Bankarbeitstag nach Ablauf der Annahmefrist bis 18:00 Uhr MESZ bewirkt ist.

Die zum Verkauf angemeldeten Aktien verbleiben zunächst im Depot des Aktionärs. Aktionäre, die das Rückkaufangebot annehmen, beauftragen und bevollmächtigen ihre jeweilige Depotbank und die zentrale Abwicklungsstelle unter Befreiung von dem Verbot des Selbstkontrahierens gemäß § 181 BGB, alle zur Abwicklung dieses Rückkaufangebots

erforderlichen oder zweckdienlichen Handlungen vorzunehmen sowie Erklärungen abzugeben und entgegenzunehmen, insbesondere den Übergang des Eigentums an den zum Verkauf angemeldeten Deutsche Beteiligungs AG-Aktien auf die Gesellschaft herbeizuführen. Mit der Annahme dieses Rückkaufangebots erklärt der Inhaber der angedienten Aktien unwiderruflich, dass die zum Verkauf angemeldeten Deutsche Beteiligungs AG-Aktien zum Zeitpunkt der Übertragung in seinem alleinigen Eigentum stehen sowie frei von Rechten und Ansprüchen Dritter sind.

Den das Rückkaufangebot annehmenden Aktionären wird der Kaufpreis Zug-um-Zug gegen Übertragung der zum Verkauf angemeldeten Deutsche Beteiligungs AG-Aktien auf das Konto der zentralen Abwicklungsstelle bei Clearstream Banking AG gezahlt. Die Zahlung erfolgt voraussichtlich am fünften, spätestens jedoch am zehnten Bankarbeitstag in Frankfurt am Main nach dem Ende der Annahmefrist.

Die Veräußerung der Deutsche Beteiligungs AG-Aktien im Rahmen dieses Rückkaufangebots ist für die inländischen Aktionäre provisions- und spesenfrei.

7. Bekanntmachungen

Erklärungen und Bekanntmachungen der Deutschen Beteiligungs AG im Zusammenhang mit diesem Rückkaufangebot werden ausschließlich im Internet unter <http://www.deutschebeteiligung.de> veröffentlicht. Das Ergebnis des Rückkaufangebots wird zeitnah nach Ablauf der Annahmefrist veröffentlicht.

8. Sonstiges

Dieses öffentliche Rückkaufangebot unterliegt deutschem Recht. Es richtet sich nicht an Aktionäre mit Wohnsitz in den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada, Australien und Japan.

The offer by Deutsche Beteiligungs AG described herein (the "Offer") is not being made, directly or indirectly, in the United States of America ("the U.S"), Canada, Australia or Japan, nor may it be accepted in or from, the U.S., Canada, Australia or Japan. Accordingly, copies of this offer document or any other document related to the Offer are not being, and should not be, mailed or otherwise forwarded or distributed or sent in or into the U.S., Canada, Australia or Japan.

This offer document does not constitute an offer to tender, or a solicitation of an offer to tender, Deutsche Beteiligungs AG shares in or from any jurisdiction where, or by or to any person to whom, it is unlawful to make such offer or solicitation. No action has been or will be taken in any jurisdiction that would permit the Offer to proceed or a possession or distribution of the document or any other offering or publicity material relating to the Offer or the Deutsche Beteiligungs AG shares in any country where action for that purpose is required, other than the Federal Republic of Germany.

Frankfurt am Main, im Juli 2006

Deutsche Beteiligungs AG
Der Vorstand