

VALUETRUST

FINANCIAL EXPERTS IN ACTION

ValueTrust Theresienstraße 1, 80333 München, Deutschland

Herrn Dr. Wolfgang Knirsch, CEO
Herrn Falk Neukirch, CFO
Vita 34 AG
Deutscher Platz 5a
04103 Leipzig

Stichtagserklärung zur Ermittlung des Umtauschverhältnisses zwischen den Aktien der Vita 34 AG und der Polski Bank Komórek Macierzystych S.A.

13. Juli 2021

Sehr geehrter Herr Dr. Knirsch,
sehr geehrter Herr Neukirch,

die Vita 34 AG („**Vita 34**“), Leipzig, Deutschland, hat uns, die ValueTrust Financial Advisors SE („**ValueTrust**“), München, Deutschland, beauftragt, eine Gutachtliche Stellungnahme zur Ermittlung des Umtauschverhältnisses zwischen den Aktien der Vita 34 („**Vita 34-Aktien**“) und der Aktien der Polski Bank Komórek Macierzystych S.A. („**PBKM**“), Warschau, Polen („**PBKM-Aktien**“), unter Beachtung des § 255 Abs. 2 AktG zu erstellen. Diese Gutachtliche Stellungnahme hat ValueTrust gegenüber der Vita 34 am 31. Mai 2021 abgegeben („**Gutachtliche Stellungnahme**“). Die Vita 34 hat am gleichen Tag eine Zusammenschlussvereinbarung („**BCA**“) mit der PBKM unterzeichnet und den Bericht des Vorstands zur geplanten Transaktion veröffentlicht, dem die Gutachtliche Stellungnahme als Anlage beigefügt ist.

Auf Grundlage der Gutachtlichen Stellungnahme hat der Vorstand der Vita 34 das Umtauschverhältnis der Vita 34-Aktien und PBKM-Aktien auf 1,30 Vita 34-Aktien pro PBKM-Aktie festgelegt. Im Anschluss hat Vita 34 auf den 13. Juli 2021 eine außerordentliche Hauptversammlung einberufen.

In ihrer Gutachtlichen Stellungnahme hat ValueTrust zur Beurteilung des Unternehmenswerts der Vita 34 und PBKM auftragsgemäß die jeweiligen Unternehmenswerte auf Basis der in der Praxis der Unternehmensbewertung und Rechtsprechung anerkannten Bewertungsmethoden ermittelt. Hiernach hat ValueTrust objektivierte Unternehmenswerte für Vita 34 und PBKM nach dem IDW Standard 1 „Grundsätze zur Durchführung von Unternehmensbewertungen“ („**IDW S 1**“, Stand: 2. April 2008) abgeleitet und daraus ein Umtauschverhältnis ermittelt. Im Sinne dieser Verlautbarung hat ValueTrust die Gutachtliche Stellungnahme als unabhängiger Sachverständiger in der Funktion eines neutralen Gutachters abgegeben.

Prof. Dr. Christian Aders
Senior Managing Director

FON +49 89 388790 100
E-MAIL christian.aders@value-trust.com

ValueTrust Financial Advisors SE
Theresienstraße 1
80333 München
Deutschland

FON +49 89 3887900
E-MAIL info@value-trust.com
www.value-trust.com

VORSTAND
Prof. Dr. Christian Aders, StB Florian Starck

VORSITZENDER DES AUFSICHTSRATS
C. Bernt Sannwald

SITZ DER GESELLSCHAFT München
Amtsgericht München
HRB 210115
UID DE815485506

BANK Commerzbank AG
KONTO 662235100
BLZ 700 400 41
IBAN DE65 7004 0041 0662 2351 00
SWIFT / BIC COBADEFF700

VALUETRUST

In Einklang mit der Rechtsprechung für aktienrechtliche Strukturmaßnahmen hat ValueTrust eine Plausibilisierung der Unternehmensplanung vorgenommen. Auf dieser Basis hat ValueTrust Werte des Eigenkapitals gemäß IDW S 1 vor persönlichen Steuern abgeleitet. Zudem wurden vergleichende Bewertungsverfahren wie Börsen- und Transaktions-Multiplikatoren sowie die jeweiligen Börsenkurse der Vita 34 und PBKM angewandt.

Der Bewertungsstichtag zur Ermittlung des Umtauschverhältnisses ist der Tag der außerordentlichen Hauptversammlung am 13. Juli 2021. Vita 34, PBKM und ValueTrust haben daher seit der Abgabe der Gutachtlichen Stellungnahme und der Festlegung des Umtauschverhältnisses durch den Vorstand der Vita 34 die Wertentwicklung beider Gesellschaften, Vita 34 und PBKM, eng verfolgt.

Die jeweiligen Vorstände der Vita 34 und der PBKM haben jeweils in einer Vollständigkeitserklärung zum 31. Mai 2021 sowie zum heutigen Tage bestätigt, dass die von ValueTrust in der Gutachtlichen Stellungnahme verwendeten Informationen vollständig und richtig sind und sich darüber hinaus keine wesentlichen Veränderungen der tatsächlichen, wirtschaftlichen und rechtlichen Verhältnisse und der Zukunftserwartungen bei Vita 34 und PBKM ergeben haben.

Zudem hat ValueTrust die einzelnen Parameter des Kapitalisierungszinssatzes auf Basis der aktuellen Kapitalmarktdaten zum 13. Juli 2021 erneut ermittelt. Hieraus ergeben sich keine wesentlichen Veränderungen des Basiszinssatzes, der Marktrisikoprämie sowie der unverschuldeten Betafaktoren. Weiterhin haben sich auch keine wesentlichen Veränderungen der verwendeten Inflations- oder Wachstumserwartungen, der länderspezifischen Risikoprämien („Länderrisikoprämie“) oder Fremdwährungskurse ergeben, welche die Bewertung beeinflussen könnten.

Auf der Grundlage der im Rahmen dieser Stichtagserklärung durchgeführten Analysen wird festgestellt, dass die in der Gutachtlichen Stellungnahme vom 31. Mai 2021 dargestellten Wertverhältnisse zwischen der Vita 34 sowie der PBKM und somit auch das durch den Vorstand der Vita 34 festgelegte Umtauschverhältnis von 1,30 Vita 34-Aktien pro PBKM-Aktie auch zum heutigen Stichtag Bestand haben.

München, den 13. Juli 2021



Prof. Dr. Christian Aders

Senior Managing Director
ValueTrust Financial Advisors SE



Florian Starck
Steuerberater
Senior Managing Director
ValueTrust Financial Advisors SE