

VALNES Corporate Finance GmbH
Radilostr. 43 • 60489 Frankfurt

An den Vorstand der
msg life ag
Humboldtstr. 35
70771 Leinfelden-Echterdingen

An den Vorstand der
msg systems ag
Robert-Bürkle-Straße 1
85737 Ismaning / München

Stichtagserklärung

**anlässlich des Abschlusses eines Beherrschungsvertrags gemäß § 291 Abs. 1 AktG
zwischen der msg systems ag, Ismaning, und der msg life ag, Leinfelden-Echterdingen,**

zum Bewertungsstichtag 10. November 2020

Sehr geehrte Damen und Herren,

mit Datum vom 16. September 2020 haben wir Ihnen unsere Gutachtliche Stellungnahme zum Unternehmenswert der msg life ag, Leinfelden-Echterdingen („msg life“), sowie zur Ermittlung der angemessenen Barabfindung nach § 305 AktG und zum angemessenen Ausgleich gemäß § 304 AktG zum Tag der beschlussfassenden Hauptversammlung am 10. November 2020 („Bewertungsstichtag“) anlässlich des Abschlusses eines Beherrschungsvertrags gemäß § 291 Abs. 1 AktG zwischen der msg systems ag („msg systems“), Ismaning, und der msg life übersandt.

Darüber hinaus haben wir mit Datum vom 06. November 2020 eine Zwischenerklärung zum Unternehmenswert der msg life sowie zur Ermittlung der angemessenen Barabfindung nach § 305 AktG und zum angemessenen Ausgleich gemäß § 304 AktG zum Tag der beschlussfassenden Hauptversammlung am 10. November 2020 anlässlich des Abschlusses eines Beherrschungsvertrags gemäß § 291 Abs. 1 AktG zwischen der msg systems und der msg life übersandt.

Für die Zeit zwischen der Abgabe unserer Zwischenerklärung und dem heutigen Tag wurde die Aktualität unserer Aussage zur Angemessenheit der angebotenen Barabfindung bzw. des angemessenen Ausgleichs nochmal geprüft. Hintergrund dieser Überprüfung ist, ob sich in dem vorgenannten Zeitraum zwischen der Abgabe unserer Zwischenerklärung und dem eigentlichen Bewertungsstichtag Veränderungen ergeben haben, die bei der Bestimmung des Unternehmenswertes der msg life bzw. bei der Ermittlung der angemessenen Barabfindung sowie des angemessenen Ausgleichs zu berücksichtigen wären. Auf die erforderliche Aktualitätsprüfung und einen ggf. daraus resultierenden Anpassungsbedarf haben wir in unserer Zwischenerklärung hingewiesen.

Im Gespräch vom 09. November 2020 hat uns der Vorstand der msg life erneut versichert, dass die der Bewertung zugrunde gelegte Unternehmensplanung vor dem Hintergrund der aktuellen

Geschäftsentwicklung unverändert die erwartete Entwicklung der msg life angemessen widerspiegelt.

Darüber hinaus haben wir von der msg life eine Vollständigkeitserklärung einschließlich einer Aktualitätsbestätigung hinsichtlich der Unternehmensplanung eingeholt und uns die erteilten Auskünfte und überlassenen Informationen schriftlich auf Richtigkeit und Vollständigkeit zum 10. November 2020 bestätigen lassen. Des Weiteren wurde uns von der msg systems eine entsprechende Erklärung zur Vollständigkeit und Richtigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen und Unterlagen ebenfalls zum 10. November 2020 gegeben.

Basierend auf den Erläuterungen der msg life sowie der von uns durchgeführten Aktualisierung von Kapitalmarktdaten und Recherchen zum Markt- und Wettbewerbsumfeld kommen wir zu dem Ergebnis, dass die angemessene Barabfindung für die msg life zum 10. November 2020 EUR 2,48 je Aktie beträgt. Des Weiteren hat die zuvor festgelegte Ausgleichszahlung unverändert Gültigkeit. Der angemessene Nettoausgleich beträgt somit EUR 0,03 (Bruttoausgleich EUR 0,04) je Aktie.

Frankfurt, den 10. November 2020

VALNES Corporate Finance GmbH



Dr. Anke Nestler
Ö.b.u.v. Sachverständige für
Unternehmensbewertung sowie für die Bewertung
immaterieller Vermögenswerte (IHK Frankfurt/M.)



Michael Graser
Ö.b.u.v. Sachverständiger für
Unternehmensbewertung sowie für die Bewertung
immaterieller Vermögenswerte (IHK Frankfurt/M.)

Anlage 1: Allgemeine Auftragsbedingungen

1. Geltungsbereich

(1) Die Auftragsbedingungen gelten für die Verträge zwischen der VALNES Corporate Finance GmbH (nachfolgend „VALNES“ genannt) und ihren Auftraggebern, soweit nicht etwas Anderes ausdrücklich schriftlich vereinbart oder gesetzlich zwingend vorgeschrieben ist.

(2) Werden im Einzelfall ausnahmsweise vertragliche Beziehungen auch zwischen VALNES und anderen Personen als dem Auftraggeber begründet, so gelten auch gegenüber solchen Dritten die Bestimmungen der nachstehenden Nr. 8.

2. Umfang und Ausführung des Auftrages

(1) Gegenstand des Auftrages ist die vereinbarte Leistung, nicht ein bestimmter wirtschaftlicher Erfolg. Der Auftrag wird mit angemessener Fach- und Sachkunde und unter Anwendung aktueller Kenntnisse und Erfahrungen ausgeführt. Die Auswahl der dienstleistenden Mitarbeiter (auch ob angestellt und/oder freie Mitarbeit) bleibt VALNES auch im Verlauf des Projektes vorbehalten, soweit die sach- und termingerechte Auftragserfüllung gewährleistet ist.

(2) Die Berücksichtigung ausländischen Rechts bedarf der ausdrücklichen schriftlichen Vereinbarung.

(3) Ereignisse höherer Gewalt, die VALNES die Leistung wesentlich erschweren oder unmöglich machen, berechtigen VALNES die Erfüllung ihrer Verpflichtungen um die Dauer der Behinderung und um eine angemessene Vorlaufzeit hinauszuschieben. Der höheren Gewalt stehen Streik, Aussperrungen und ähnliche Umstände, von denen VALNES mittelbar oder unmittelbar betroffen ist, gleich.

3. Aufklärungspflicht des Auftraggebers

(1) Der Auftraggeber hat dafür zu sorgen, dass VALNES auch ohne besondere Aufforderung alle für die Ausführung des Auftrages notwendigen Unterlagen rechtzeitig vorgelegt werden und VALNES von allen Vorgängen und Umständen Kenntnis gegeben wird, die für die Ausführung des Auftrages von Bedeutung sein können. Dies gilt auch für die Unterlagen, Vorgänge und Umstände, die erst während der Tätigkeit von VALNES bekannt werden.

(2) Auf Verlangen von VALNES hat der Auftraggeber die Vollständigkeit der vorgelegten Unterlagen und der gegebenen Auskünfte und Erklärungen in einer von VALNES formulierten schriftlichen Erklärung zu bestätigen.

4. Berichterstattung und mündliche Auskünfte

Ist zwischen VALNES und dem Auftraggeber vereinbart, dass die Ergebnisse der Tätigkeit von VALNES schriftlich darzustellen sind, so ist nur die schriftliche Darstellung maßgebend. Mündliche Erklärungen und Auskünfte von Mitarbeitern außerhalb des erteilten Auftrages sind stets unverbindlich.

5. Schutz des geistigen Eigentums

Von VALNES zur Verfügung gestellte Dokumente, Dokumentvorlagen, Formblätter, Arbeitsmittel, Dateien und Ähnliches dürfen vom Auftraggeber nur für seine eigenen Zwecke verwendet werden. VALNES ist berechtigt, allgemeine Ideen, Konzeptionen, Modelle und Erfahrungen beliebig weiter zu verwenden und Dritten zugänglich zu machen, ohne dass dadurch Lizenz- und Ausgleichsansprüche des Auftraggebers begründet werden oder die vereinbarte Vertraulichkeit verletzt wird.

6. Weitergabe von Gutachten und sonstigen schriftlichen Stellungnahmen

(1) Die Weitergabe von Äußerungen und Stellungnahmen von VALNES (Berichte, Gutachten, Präsentationen, Memos und dgl.) an einen Dritten bedarf der schriftlichen Zustimmung von VALNES, soweit sich nicht bereits aus dem Auftragsinhalt die Einwilligung zur Weitergabe an einen bestimmten Dritten ergibt. Gegenüber einem Dritten haftet VALNES (im Rahmen von Nr. 8) nur in den Fällen, wenn dies schriftlich vereinbart ist und der Dritte die Auftragsbedingungen anerkennt.

(2) Die Verwendung von Ergebnissen oder Äußerungen von VALNES zu Werbezwecken ist unzulässig; ein Verstoß berechtigt VALNES zur fristlosen Kündigung aller noch nicht durchgeführten Aufträge des Auftraggebers.

7. Mängelbeseitigung

(1) Bei etwaigen Mängeln hat der Auftraggeber Anspruch auf Nacherfüllung durch VALNES. Nur bei Fehlschlagen der Nacherfüllung kann er auch Herabsetzung der Vergütung oder Rückgängigmachung des Vertrages verlangen. Soweit darüber hinaus Schadensersatzansprüche bestehen, gilt Nr. 8.

(2) Der Anspruch auf Beseitigung von Mängeln muss vom Auftraggeber unverzüglich schriftlich geltend gemacht werden. Ansprüche nach Abs. 1, die nicht auf einer vorsätzlichen Handlung beruhen, verjähren nach Ablauf eines Jahres ab dem gesetzlichen Verjährungsbeginn.

(3) Offenbare Unrichtigkeiten, wie z. B. Schreibfehler, Rechenfehler und formelle Mängel, die in einer Stellungnahme oder anderen Äußerung (Bericht, Gutachten und dgl.) von VALNES enthalten sind, können jederzeit von VALNES auch Dritten gegenüber berichtigt werden. Unrichtigkeiten, die geeignet sind, enthaltene Ergebnisse in Frage zu stellen, berechtigen VALNES, die Äußerung auch Dritten gegenüber zurückzunehmen.

8. Haftung

(1) Die Haftungsbeschränkung von VALNES wird im Projektvertrag für den Einzelfall mit dem Auftraggeber individuell verhandelt.

(2) Ausschlussfristen

Ein Schadensersatzanspruch kann nur innerhalb einer Ausschlussfrist von einem Jahr geltend gemacht werden, nachdem der Anspruchsberechtigte von dem Schaden und von dem anspruchsbegründenden Ereignis Kenntnis erlangt hat, spätestens aber innerhalb von 5 Jahren nach dem anspruchsbegründenden Ereignis. Der Anspruch erlischt, wenn nicht innerhalb einer Frist von sechs Monaten seit der schriftlichen Ablehnung der Ersatzleistung Klage erhoben wird und der Auftraggeber auf diese Folge hingewiesen wurde. Das Recht, die Einrede der Verjährung geltend zu machen, bleibt unberührt.

9. Vertraulichkeit, Schweigepflicht gegenüber Dritten, Datenschutz

(1) VALNES ist verpflichtet, Betriebs- und Geschäftsgeheimnisse vertraulich zu behandeln und auch sonstige Kenntnisse und Informationen, soweit sie nicht offenkundig sind, nicht an Dritte weiterzugeben oder sonst zu verwenden, es sei denn, dass der Auftraggeber sie von dieser Schweigepflicht entbindet. VALNES wird ihren Mitarbeitern eine entsprechende Verpflichtung auferlegen. Die Verschwiegenheitspflicht bleibt auch nach Vertragsbeendigung erhalten.

(2) VALNES darf Berichte, Gutachten und sonstige schriftliche Äußerungen über die Ergebnisse ihrer Tätigkeit Dritten nur mit Einwilligung des Auftraggebers aushändigen.

(3) VALNES ist befugt, ihr anvertraute, personenbezogene Daten im Rahmen der Zweckbestimmung des Auftraggebers zu verarbeiten oder durch Dritte verarbeiten zu lassen.

10. Annahmeverzug und unterlassene Mitwirkung des Auftraggebers

Kommt der Auftraggeber mit der Annahme der von VALNES angebotenen Leistung in Verzug oder unterlässt der Auftraggeber eine ihm nach Nr. 3 oder sonst wie obliegende Mitwirkung, so ist VALNES zur fristlosen Kündigung des Vertrages berechtigt. Unberührt bleibt der Anspruch von VALNES auf Ersatz der durch den Verzug oder die unterlassene Mitwirkung des Auftraggebers entstandenen Mehraufwendungen sowie des verursachten Schadens, und zwar auch dann, wenn VALNES von dem Kündigungsrecht keinen Gebrauch macht.

11. Vergütung

(1) VALNES hat neben ihrer Gebühren- oder Honorarforderung Anspruch auf Erstattung ihrer Auslagen; die Umsatzsteuer wird zusätzlich berechnet. VALNES kann angemessene Vorschüsse auf Vergütung und Auslagenersatz verlangen und die Auslieferung ihrer Leistung von der vollen Befriedigung ihrer Ansprüche abhängig machen. Mehrere Auftraggeber haften als Gesamtschuldner.

(2) Eine Aufrechnung gegen Forderungen von VALNES auf Vergütung und Auslagenersatz ist nur mit unbestrittenen oder rechtskräftig festgestellten Forderungen zulässig.

12. Aufbewahrung und Herausgabe von Unterlagen

(1) VALNES bewahrt die im Zusammenhang mit der Erledigung eines Auftrages ihr übergebenen und von ihr selbst angefertigten Unterlagen sowie den über den Auftrag geführten Schriftwechsel zehn Jahre auf.

(2) Nach Befriedigung ihrer Ansprüche aus dem Auftrag hat VALNES auf Verlangen des Auftraggebers alle Unterlagen herauszugeben, die sie aus Anlass ihrer Tätigkeit für den Auftrag von diesem oder für diesen erhalten hat. Dies gilt jedoch nicht für den Schriftwechsel zwischen VALNES und ihrem Auftraggeber und für die Schriftstücke, die dieser bereits in Urschrift oder Abschrift besitzt. VALNES kann von Unterlagen, die die Gesellschaft an den Auftraggeber zurückgibt, Abschriften oder Fotokopien anfertigen und zurückbehalten.

13. Sonstiges

(1) Für den Auftrag, seine Durchführung und die sich hieraus ergebenden Ansprüche gilt nur deutsches Recht.

(2) VALNES ist berechtigt, den Kunden einschließlich der Art der erbrachten Leistung in einem Kundenverzeichnis zu führen und dieses für Referenz- und Akquisitionszwecke zu verwenden, soweit nichts anderes individuell vereinbart ist.

(3) Sind Vorschriften der Allgemeinen Auftragsbedingungen unwirksam, werden die übrigen Bestimmungen hierdurch nicht berührt. Die Parteien verpflichten sich, die unwirksamen Vorschriften durch wirtschaftlich gleichwertige zu ersetzen.

Hinweise zur Datenverarbeitung nach DSGVO finden Sie auf unserer Homepage unter www.valnes.de