

IVA VALUATION & ADVISORY AG | Savignystraße 34 | 60325 Frankfurt

PERSÖNLICH UND VERTRAULICH

Pineapple German Bidco GmbH
William Downing
Managing Director
c/o Apex Corporate Products (Germany) GmbH
Eschersheimer Landstraße 50-54
60322 Frankfurt am Main

Frankfurt, den 30. Juli 2024

Stichtagserklärung zum Bericht über die Prüfung der Angemessenheit der Barabfindung gemäß § 327c Abs. 2 Satz 2 AktG für die beabsichtigte Übertragung der Aktien der Minderheitsaktionäre der EQS Group AG, München, auf die Pineapple German Bidco GmbH, München

Sehr geehrter Herr Downing,

die Barabfindung für die Minderheitsaktionäre der EQS Group AG wurde ausgehend vom umsatzgewichteten durchschnittlichen Börsenkurs der EQS Group AG im relevanten Referenzzeitraum vor Bekanntgabe der Strukturmaßnahme festgelegt. Zur Plausibilisierung der Relevanz des Börsenkurses der EQS Group AG hat die Bewertungsgutachterin zum Bewertungsstichtag 30. Juli 2024 ergänzend das Ertragswertverfahren nach IDW S 1 herangezogen.

Der Vorstand der EQS Group AG und die Geschäftsführung der Pineapple German Bidco GmbH haben uns gegenüber heute bestätigt, dass in der Zeit vom 20. Juni 2024, dem Tag der Unterzeichnung unseres Berichts über die Prüfung der Angemessenheit der Barabfindung gemäß § 327c Abs. 2 Satz 2 AktG für die beabsichtigte Übertragung der Aktien der Minderheitsaktionäre der EQS Group AG, München, auf die Pineapple German Bidco GmbH, München, bis zum heutigen Tag keine wertbeeinflussenden Ereignisse und Erkenntnisse von wesentlicher Bedeutung eingetreten sind, die sich auf die Unternehmensplanung der EQS Group AG bzw. den Unternehmenswert der EQS Group AG auswirken.

IVA VALUATION & ADVISORY AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
T +49 (0) 69 9043 8793 | www.iva-valuation.de | info@iva-valuation.de
Savignystraße 34 | 60325 Frankfurt am Main

Vorstand:
WP StB Andreas Creutzmann Vorsitzender
WP StB Dr. Jörn Stellbrink

Aufsichtsrat:
Sigrid Bauschert Vorsitzende
Evelyne Freitag stellv. Vorsitzende
Elisabeth Weisenhorn

Gesellschaftsangaben:
Sitz: Frankfurt am Main
Rechtsform: Aktiengesellschaft
Amtsgericht Frankfurt am Main
HRB 49407

Nach Einschätzung des Vorstands der EQS Group AG und der Geschäftsführung der Pineapple German Bidco GmbH sind keine wesentlichen Veränderungen der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der EQS Group AG und deren Tochtergesellschaften oder sonstiger Grundlagen eingetreten. Weiter wurde mitgeteilt, dass die EQS Group AG und ihre Tochterunternehmen ihr Geschäft im gewöhnlichen Umfang fortgesetzt haben. Im Hinblick auf den im Rahmen der Bewertung als Sonderwert abgebildeten Unternehmenserwerb (vgl. IVA-Prüfungsbericht, Tz. 417) hat der zwischenzeitliche Abschluss und Vollzug des Unternehmenserwerbs im Wesentlichen zu den bereits erwarteten Konditionen stattgefunden, so dass die finalen Konditionen des Unternehmenserwerbs zu keiner materiellen Änderung des Unternehmenswerts führen. Die mit dem Unternehmenserwerb einhergehenden Erwartungen und Planannahmen gelten unverändert fort, so dass der Unternehmenserwerb bereits zutreffend im Unternehmenswert berücksichtigt wurde. Darüber hinaus kam es nach Kenntnis des Vorstands der EQS Group AG und der Geschäftsführung der Pineapple German Bidco GmbH zu keinen anderen Transaktionen oder Maßnahmen, die eine wertrelevante Anpassung der der Ertragswertberechnung zugrunde liegenden Planung erforderlich machten.

Insbesondere sind nach Kenntnis des Vorstands der EQS Group AG und der Geschäftsführung der Pineapple German Bidco GmbH keine Maßnahmen eingeleitet, abgeschlossen oder in eine verbindliche Planung aufgenommen worden, die gegenüber der für die Unternehmensbewertung vorgelegten Planung zu werterhöhenden Effekten führen würden.

Im Rahmen unserer Aktualisierungsprüfung haben wir im Zeitraum vom 18. Juli 2024 bis zum 30. Juli 2024 eine Analyse der aktuellen Geschäftsentwicklung der EQS Group AG und deren Tochtergesellschaften auf Grundlage der uns zur Verfügung gestellten Unterlagen sowie in Gesprächen mit Vertretern der Gesellschaft und der Bewertungsgutachterin ValueTrust Financial Advisors Deutschland GmbH, München, vorgenommen.

Ferner haben wir die im Rahmen der Unternehmensbewertung verwendeten wertrelevanten Kapitalmarktdaten (insbesondere Basiszinssatz und Betafaktor) zum heutigen Tag ermittelt.

Es ergaben sich keine Hinweise für eine wesentliche Anpassung des mittels Ertragswertverfahrens zur Plausibilisierung der Relevanz des Börsenkurses der EQS Group AG abgeleiteten Unternehmenswerts der EQS Group AG auf den 30. Juli 2024.

Im Ergebnis stellen wir somit fest, dass die von der Pineapple German Bidco GmbH ausgehend vom umsatzgewichteten durchschnittlichen Börsenkurs festgelegte Barabfindung von 40,00 € je Aktie der EQS Group AG weiterhin angemessen ist.

Mit freundlichen Grüßen

IVA VALUATION & ADVISORY AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



Creutzmann¹
Wirtschaftsprüfer



Dr. Stellbrink¹
Wirtschaftsprüfer



¹ Certified Valuation Analyst