

Gemeinsamer Bericht der Vorstände nach § 293a AktG

des Vorstands der Value Management & Research AG und des Vorstands der 4 Free AG über den Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag vom 21.Juli 2017

zwischen

der im Handelsregister des Amtsgerichts Königstein unter HRB 5082 eingetragenen Value Management & Research AG, mit Sitz in Kronberg

und

der im Handelsregister des Amtsgerichts Hamburg unter HRB 80683 eingetragenen 4 Free AG mit Sitz in Hamburg

Vorbemerkung

Zur Unterrichtung Ihrer Aktionäre und Gesellschafter sowie zur Vorbereitung der Beschlussfassung in der Hauptversammlung der Value Management & Research AG und der Hauptversammlung der 4 Free AG erstatten der Vorstand der Value Management & Research AG und der Vorstand der 4 Free AG den nachfolgenden gemeinsamen Bericht gemäß § 293a AktG über den Gewinnabführungsvertrag vom 21.Juli 2017 zwischen der Value Management & Research AG und der 4 Free AG.

1. Abschluss des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags; Wirksamwerden

Die Value Management & Research AG und die 4 Free AG werden am 21.Juli 2017 einen Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag mit der Value Management & Research AG als herrschendem Unternehmen und der 4 Free AG als beherrschtem Unternehmen schließen. Als Unternehmensvertrag im Sinne des § 291 Abs. 1 Satz 1 AktG bedarf der Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag der Zustimmung der Hauptversammlung der Value Management & Research AG und der der Zustimmung der Hauptversammlung der 4 Free AG. Der Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag wird – nach Erteilung der Zustimmungen – erst wirksam, wenn er in das Handelsregister beim Amtsgericht am Sitz der Value Management & Research AG und am Sitz der 4 Free AG eingetragen worden ist.

2. Angaben zur Value Management & Research AG

Die Value Management & Research AG mit Sitz in Kronberg im Taunus, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Königstein unter HRB 5082. Das Grundkapital der Value Management & Research AG beträgt EUR 2.606.590,00 und ist in 2.606.590 auf den Inhaber lautende Stückaktien mit einem anteiligen Betrag am Grundkapital von je EUR 1,00 eingeteilt Gegenstand des Unternehmens der Value Management & Research AG ist:

„der direkte oder indirekte Erwerb, das Halten und die Veräußerung von Beteiligungen an anderen Unternehmen, insbesondere an Unternehmen, die in der

Vermögensberatung, der Finanzportfolioverwaltung, der Anlagevermittlung, der Abschlussvermittlung und/oder dem Eigengeschäft tätig sind. Die Gesellschaft erbringt jedoch selbst keine Finanzdienstleistungen und tätigt bzw. erbringt auch sonst keine erlaubnispflichtigen Geschäfte oder Dienstleistungen

3. Angaben zur 4 Free AG

Die 4 Free AG mit Sitz in Hamburg, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Hamburg unter HRB 80683. Das Grundkapital der 4 Free AG beträgt EUR 80.000,00 und ist eingeteilt in 80.000 auf den Inhaber lautende nennwertlose Stückaktien. Sämtliche Aktien werden von der Value Management & Research AG gehalten. Der Gegenstand des Unternehmens der 4 Free AG ist im wesentlichen die Anlage und Abschlussvermittlung von Investmentgeschäften und damit zusammenhängender Geschäfte jedweder Art.

4. Rechtliche und wirtschaftliche Gründe für den Abschluss des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag

Der Abschluss des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages dient dazu eine körperschaft- und gewerbesteuerliche Organschaft zwischen der Value Management & Research AG und der 4 Free AG herzustellen.

Um die Anerkennung als ertragsteuerliche Organschaft zu gewährleisten, muss der Vertrag für die Dauer von mindestens fünf Zeitjahren abgeschlossen werden. Damit die steuerlichen Vorteile der Organschaft bereits für das laufende Geschäftsjahr genutzt werden können, gilt die Verpflichtung zur Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag rückwirkend für den Beginn des Geschäftsjahres 2017.

Der Abschluss des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages ermöglicht eine optimierte steuerliche Gestaltung, da der Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag u.a. Voraussetzung für die Begründung einer körperschaftsteuerlichen und gewerbesteuerlichen Organschaft zwischen der Value Management & Research AG als Organträger und der 4 Free AG als Organgesellschaft ist. Der Forstbestand der 4 Free AG als selbständige juristische Person wird durch den Abschluss des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages nicht angetastet. Durch die Begründung der Organschaft wird im Ergebnis eine Konsolidierung der Ergebnisse für steuerliche Zwecke herbeigeführt, d.h. steuerliche Gewinne und Verluste können innerhalb der Organschaft miteinander verrechnet werden.

Die 4free AG hat in den vergangenen Jahren positive Ergebnisse aus dem Operativen Bereich vorweisen können und damit nachgewiesen nachhaltig zu wirtschaften, so dass auch in Zukunft positive Ergebnisse zu erwarten sind.

Ein positives Ergebnis der 4 Free AG gelangt bei Wirksamwerden des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages mittels Ergebnisabführung und nicht mittels Dividendenbeschlusses zur Value Management & Research AG.

Die körperschaft- und gewerbesteuerliche Organschaft ermöglicht eine Konsolidierung des Einkommens der 4 Free AG mit den Gewinnen und Verlusten der Value Management &