



PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37, 60327 Frankfurt am Main

HumanOptics Holding AG
Management Board
Spardorfer Straße 150
91054 Erlangen

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 Frankfurt am Main
www.pwc.de

Tel.: +49 69 9585-5532
a.menze@pwc.com

6. Juli 2021
ADV-AME/JFE

Stichtagserklärung zur Ermittlung der angemessenen Barabfindung anlässlich der geplanten Übertragung der Aktien der Minderheitsaktionäre gemäß § 62 Abs.5 Satz 1 UmwG i.V.m. §§ 327a ff. AktG

Sehr geehrte Damen und Herren,

mit Datum vom 21. Mai 2021 haben wir Ihnen unsere Gutachtliche Stellungnahme zur Ermittlung der angemessenen Barabfindung für die Aktien der HumanOptics AG, Erlangen („HumanOptics AG“), zum Bewertungsstichtag 6. Juli 2021 anlässlich der geplanten Übertragung der Aktien der Minderheitsaktionäre gemäß § 62 Abs.5 Satz 1 UmwG i.V.m. § 327a Abs. 1 AktG übersandt.

Mit Schreiben vom 6. Juli 2021 haben Sie im Namen der HumanOptics Holding AG, Erlangen (vorher: Frankfurt am Main), und die HumanOptics AG uns gegenüber erklärt, dass nach dem 21. Mai 2021, dem Tag der Unterzeichnung unserer Gutachtlichen Stellungnahme, keine maßgeblichen Erhöhungen des Unternehmenswerts der HumanOptics AG sowie der angemessenen Barabfindung basierend auf dem Ertragswertverfahren eingetreten sind.

Auf dieser Grundlage und unter Berücksichtigung eines unveränderten risikolosen Basiszinssatzes haben wir weiterhin einen Unternehmenswert von 5,77 EUR je Aktie der HumanOptics AG auf Basis des Ertragswertverfahrens ermittelt.

Der maßgebliche gewichtete Drei-Monats-Durchschnittskurs der HumanOptics AG in der relevanten Referenzperiode beträgt 8,71 EUR. Dabei liegt dieser Durchschnittskurs oberhalb des auf Basis des Ertragswertverfahrens ermittelten Wert je Aktie. Die angemessene Barabfindung pro Aktie gemäß § 327a Absatz 1 AktG beträgt demnach weiterhin 8,71 EUR.

Wir erklären hiermit, dass seit der Unterzeichnung unserer Gutachtlichen Stellungnahme bis zum heutigen Tage, dem 6. Juli 2021, kein Anlass zu einer Neubewertung besteht.

Mit freundlichen Grüßen

PricewaterhouseCoopers
GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



André Menze



ppa. Jochen Fecher
Wirtschaftsprüfer

Convenience translation

Valuation date statement regarding the appropriate cash compensation in the context of the envisaged squeeze-out of the minority shareholders according to sec. 62 (5) sentence 1 Merger Act (UmwG) and sec. 327a ff German Stock Corporation Act (AktG)

Dear Sir or Madam,

on 21 May 2021 we submitted our expert opinion on the determination of the appropriate cash compensation with regards to the shares of HumanOptics AG, Erlangen ("HumanOptics AG"), as of the valuation date 6 July 2021 on the occasion of the planned transfer of the shares of the minority shareholders pursuant to § 62 para.5 sentence 1 UmwG in conjunction with § 327a para.1 AktG.

By letter dated 6 July 2021 you in the name of the HumanOptics Holding AG, Erlangen (previously: Frankfurt am Main), as well as HumanOptics AG declared that between the signing of the expert opinion on 21 May 2021 and today, 6 July 2021 no material changes leading to a higher business value of HumanOptics AG and the appropriate cash compensation based on the capitalised earnings method have occurred.

Based on this and taking into account an unchanged risk-free rate we derived a business value per share for HumanOptics AG of 5.77 EUR based on the capitalised earnings method.

The relevant weighted three-month average share price of HumanOptics AG in the relevant period is 8.71 EUR. This average share price is above the value per share based on the capitalised earnings method. The appropriate cash compensation per share pursuant to § 327a para.1 AktG therefore remains 8.71 EUR.

We hereby declare that since the signing of our expert opinion until today, 6 July 2021, there are no reasons for a revaluation.

Frankfurt am Main, 6 July 2021

**PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

André Menze

ppa. Jochen Fecher
(Wirtschaftsprüfer)