

VERSCHMELZUNGSBERICHT

über die grenzüberschreitende Verschmelzung der Pidax Film Media Limited (übertragende Gesellschaft) auf die Pidax Film- und Hörspielverlag GmbH (übernehmende Gesellschaft)

I. Pidax Film Media Limited

1. Übertragende Gesellschaft ist die englische private limited company

Pidax Film Media Limited

mit dem Sitz in Birmingham, 69 Great Hampton Street, Birmingham, B18 6EW, England, eingetragen beim Registrar of Companies for England and Wales, Cardiff, Company No. 06405872, mit einem Haftungskapital von £ 100, eingeteilt in 100 Anteile zu je 1,00 £, von welchen 50 Anteile gehalten werden von Herrn Edgar Maurer, geb. am 10.10.1966, wohnhaft 66292 Riegelsberg, Alleestr. 57, Bundesrepublik Deutschland, und 50 Anteile gehalten werden von Herrn Frank Biede, geb. am 26.9.1962, wohnhaft 34266 Niestetal, Gut Windhausen 3, Bundesrepublik Deutschland. Die Pidax Film Media Limited ist damit eine Schwestergesellschaft der Pidax Film- und Hörspielverlag GmbH.

Die Pidax Film Media Limited unterliegt englischem Recht.

2. Die Pidax Film Media Limited beschäftigt derzeit 13 Mitarbeiter,

DIRECTOR'S REPORT

Concerning the Cross-border merger of Pidax Film Media Limited (transferor) and Pidax Film- und Hörspielverlag GmbH (transferee)

I. Pidax Film Media Limited

1. The transferor company is an English private limited liability company

with its registered office situated at Birmingham, 69 Great Hampton Street, Birmingham, B18 6EW, England, and registered with the Registrar of Companies for England and Wales, Cardiff, having the Company No. 06405872, with an authorised share capital of £ 100, which is divided into 100 ordinary shares with a nominal value of £1 each, 50 shares are held by Mr. Edgar Maurer, born on 10th October 1966, residing at 66292 Riegelsberg, Alleestr. 57, Federal Republic of Germany, and 50 shares are held by Mr. Frank Biede, born on 26th September 1962, residing at 34266 Niestetal, Gut Windhausen 3, Federal Republic of Germany. Pidax Film Media Limited is an affiliate of Pidax Film- und Hörspielverlag GmbH.

Pidax Film Media Limited is governed by the laws of England and Wales;

2. Pidax Film Media Limited has 13 employee.

<p>II. Pidax Film- und Hörspielverlag GmbH</p> <p>1. Übernehmende Gesellschaft ist die deutsche Gesellschaft mit beschränkter Haftung in Firma</p>	<p>II. Pidax Film- und Hörspielverlag GmbH</p> <p>1. The transferee company is a German limited liability company</p>
<p>Pidax Film- und Hörspielverlag GmbH</p>	
<p>mit dem Sitz in Riegelsberg, Platanenweg 3, 66292 Riegelsberg, Bundesrepublik Deutschland, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Saarbrücken unter HRB 105104, mit einem Stammkapital von 25.000,00 €; das Stammkapital der Pidax Film- und Hörspielverlag GmbH ist voll eingezahlt;</p> <p>Die Pidax Film- und Hörspielverlag GmbH unterliegt deutschem Recht.</p> <p>2. Die Pidax Film- und Hörspielverlag GmbH hat keine Angestellten.</p>	<p>with its registered office in Riegelsberg, Platanenweg 3, 66292 Riegelsberg, Federal Republic of Germany, registered with the Commercial Register of the Local Court of Saarbrücken under No. HRB 105104, with a share capital of 25.000,00 €; the share capital of Pidax Film- und Hörspielverlag GmbH is fully paid up;</p> <p>Pidax Film- und Hörspielverlag GmbH is governed by German law.</p> <p>2. Pidax Film- und Hörspielverlag GmbH has no employees.</p>
<p>III. Rechtliche und wirtschaftliche Begründung und Erläuterung der Verschmelzung</p> <p>1. Rechtliche Basis der geplanten Verschmelzung sind das deutsche Umwandlungsgesetz und die Companies (Cross-Border Mergers) Regulations 2007.</p>	<p>III. Legal and Economic Grounds and explanation of the Merger</p> <p>1. Legally the merger is based upon the German Umwandlungsgesetz (Law regulating the transformation of companies) and the Companies (Cross-Border Mergers) Regulations 2007</p>

<p>2. Durch die Verschmelzung werden unnötige Gemeinkosten abgebaut. Zudem erwarten wir einen leichteren Zugang zu Krediten, weil Sicherheitsvereinbarungen vereinfacht werden. Auch der Brexit ist ein Grund für die Verschmelzung.</p> <p>3. Die Geschäftsführung erwartet außerdem eine bessere Zusammenarbeit mit vorhandenen und zukünftigen Kunden. Weiterhin wird die Verschmelzung zur GmbH zu einer verbesserten Marktstellung in Deutschland führen.</p>	<p>2. As a consequence of the merger, the costs of managing and operating the group will be reduced. The merger will also facilitate the raising of debt financing by the group as it will simplify the security arrangements for such financings. The Brexit is also a reason for the merger.</p> <p>3. The directors also expect the merger will result in better cooperation with current and future customers. Furthermore the merger will improve the group's market position in Germany.</p>
<p>IV. Auswirkungen der Verschmelzung für Gesellschafter und Gläubiger, Kosten</p>	<p>IV. Effects of the Merger for Shareholders and Creditors, costs</p>
<p>1. Die Gesellschafter der übertragenden Gesellschaft sind auch die Gesellschafter der übernehmenden Gesellschaft. Als Gegenleistung für die Vermögensübertragung gewährt die Pidax Film- und Hörspielverlag GmbH den Gesellschafter der Limited im Austausch gegen deren an der Limited bestehenden 100 Anteile zu einem Nennbetrag von je 1,00 £ an der Pidax Film Media Limited neue Geschäftsanteile an der GmbH, und zwar Herrn Edgar Maurer einen neuen Geschäftsanteil im Nennbetrag von 500,00 Euro, und Herrn Frank Biede einen neuen Geschäftsanteil an der GmbH im Nennbetrag von 500,00 Euro. Die Gewährung erfolgt kostenfrei. Der den Betrag von 1.000,00 Euro übersteigende Wert des übertragenen Vermögens der Pidax Film Media Limited wird in die gesetzliche Kapitalrücklage der Pidax Film- und Hörspielverlag GmbH eingestellt.</p>	<p>1. The shareholders of the transferor are also the shareholders of the transferee. As provision for the transferee Pidax Film- und Hörspielverlag GmbH will issue new shares as an exchange for their 100 shares with a nominal value of 1 £ each of Pidax Film Media Limited new shares, in fact Mr. Edgar Maurer a new share with a value of 500,00 Euro and Mr. Frank Biede a new share with a value of 500,00 Euro. The granting is free of charge. The value of the transferred assets of Pidax Film Media Limited exceeding the amount of Euro 1.000,00 will be transferred to the statutory capital reserve of Pidax Film- und Hörspielverlag GmbH. The directors do not believe that the merger will have any negative effect on the legal or economic position of the creditors or employees of the transferor or transferee.</p>

<p>Negative Auswirkungen der Verschmelzung für die rechtliche und wirtschaftliche Position des Gesellschafters oder der Angestellten bestehen nach Auffassung der Geschäftsführung nicht.</p>	
<p>2. Rechtliche oder wirtschaftliche Auswirkungen der Verschmelzung für die Rechtsposition der Gesellschafter der übernehmenden Gesellschaft treten nicht ein. Die Gesellschafter Edgar Maurer und Frank Biede der übernehmenden Gesellschaft sind jeweils auch Geschäftsführer der übernehmenden Gesellschaft, welche die Geschäftsanteile Nrn. 1 und 2 im Nennbetrag von jeweils 12.500,00 Euro halten und zugleich Geschäftsführer der übertragenden Gesellschaft sind. Ein besonderes materielles Interesse des Geschäftsführers besteht nicht.</p>	<p>2. The merger will have no legal or economic effect on the position of the shareholders of the transferee. The shareholders Edgar Maurer and Frank Biede of the transferee, which hold the shares No. 1 and No. 2 with 12.500,00 Euro each are the directors of the transferor and the director of the transferee. There is no special material interest of the director of the transferor in the merger.</p>
<p>3. Besondere Rechte oder Beschränkungen i. S. v. § 122c Abs.2 Nr.7 UmwG bzw. Reg. 7 (2)(g) Companies (Cross-Border Mergers) Regulations 2007 bestehen weder bei der Pidax Film- und Hörspielverlag GmbH noch bei der Pidax Film Media Limited. Einzelnen Anteilshabern oder den Inhabern von anderen Wertpapieren werden im Rahmen der Verschmelzung keine besonderen Rechte gewährt. Es sind auch keine besonderen Maßnahmen für diese Personen vorgesehen.</p>	<p>3. There are no special rights or restrictions attached to shares pursuant to Article 122c (2) No.7 UmwG and Reg. 7 (2)(g) Companies (Cross-Border Mergers) Regulations 2007 respectively, neither concerning Pidax Film- und Hörspielverlag GmbH nor concerning Pidax Film Media Limited. No special rights are allotted to individual shareholders or holders of other securities in the course of the merger, nor are any special measures intended for such persons.</p>
<p>4. Alle Verbindlichkeiten der übertragenden Gesellschaft gehen mit Wirksamwerden der Verschmelzung auf die übernehmende Gesellschaft über. Die übernehmende Gesellschaft haftet zukünftig für alle Verbindlichkeiten der übertragenden Gesell-</p>	<p>4. All debts and liabilities of the transferor will transfer to the transferee on the merger becoming effective and the transferee will become liable for those debts and liabilities. For securing the creditors the transferee will have a share capital in the</p>

	<p>schaft. Zur Absicherung der Gläubiger steht künftig ein Stammkapital von nominal 26.000 € zur Verfügung.</p>	<p>nominal amount of 26.000 €.</p>
5.	<p>Weder die übertragende noch die übernehmende Gesellschaft hat Schuldverschreibungen ausgegeben.</p>	<p>5. Neither the transferor nor the transferee has issued any debentures.</p>
6.	<p>Der Verschmelzung wird die Bilanz der Pidax Film Media Limited vom 30.11.2018 als Schlussbilanz zugrunde gelegt. Die beiden vorherigen Schlussbilanzen der Pidax Film Media Limited haben folgende Stichtage: 31.12.2016 und 31.12.2017.</p> <p>Zugrunde gelegt wird ebenfalls die Bilanz der Pidax Film- und Hörspielverlag GmbH vom 21.11.2018.</p>	<p>6. The merger is based on the balance sheet of Pidax Film Media Limited as of 30.11.2018. The last two closing balance sheets are dated on 31st December 2016 and 31st December 2017. The merger is also based on the balance sheet of Pidax Film- und Hörspielverlag GmbH dated on 21st November 2018.</p>
7.	<p>Die Übernahme des Vermögens der Pidax Film Media Limited durch die Pidax Film- und Hörspielverlag GmbH erfolgt im Innenverhältnis mit Wirkung zum Ablauf des 30.11.2018, 24:00 Uhr. Vom 1.12.2018, 0:00 Uhr (Verschmelzungstichtag) an gelten alle Handlungen und Geschäfte der Pidax Film Media Limited unter dem Gesichtspunkt der Rechnungslegung als für Rechnung der übernehmenden Pidax Film- und Hörspielverlag GmbH vorgenommen.</p>	<p>7. The transfer of the assets of Pidax Film Media Limited to Pidax Film- und Hörspielverlag GmbH shall take place as between the parties with effect as of 30.11.2018 at 24:00 hours (effective merger date). As from 1.12.2018, 0:00 am, all acts and transactions of Pidax Film Media Limited shall be deemed to have been undertaken for the account of Pidax Film- und Hörspielverlag GmbH.</p>
8.	<p>Die durch die Verschmelzung beider Gesellschaften entstehenden Kosten trägt die Pidax Film- und Hörspielverlag GmbH. Sollte die Verschmelzung nicht wirksam werden, tragen die Kosten des Verschmelzungsplans die Gesellschaften zu gleichen Teilen. Alle übrigen Kosten trägt die jeweils betroffene Gesellschaft alleine.</p>	<p>8. The costs of the merger will be born by Pidax Film- und Hörspielverlag GmbH. If the merger does not become effective, the costs are to be divided equally between the two companies. All other costs will be paid for by each of the companies alone.</p>

<p>VII. Auswirkungen auf die Arbeitnehmer der an der Verschmelzung beteiligten Gesellschaften</p> <p>1. Die Folgen der Verschmelzung für die Arbeitnehmer der Pidax Film Media Limited ergeben sich aus § 20 Abs. 1 Nr.1 und 2, § 324 UmwG sowie aus § 613a Abs.1 und 4 bis 6 BGB.</p> <p>2. Mit dem Wirksamwerden der Verschmelzung, d.h. dem Tag der Eintragung der Verschmelzung in das Handelsregister des übernehmenden Rechtsträgers, gehen sämtliche Arbeitsverhältnisse, die mit dem übertragenden Rechtsträger bestehen, gemäß § 613a Abs.1 BGB kraft Gesetz mit allen Rechten und Pflichten auf den übernehmenden Rechtsträger über. Diese Arbeitsverhältnisse können nicht wegen der Verschmelzung gekündigt werden.</p> <p>3. Darüber hinaus ist das auf ein Jahr befristete Verschlechterungsverbot gem. den § 324 UmwG, § 613a Abs.1 Sätze 2 bis 4 BGB zu beachten.</p> <p>4. Der von dem Übergang betroffene Arbeitnehmer wird gemäß § 613a Abs.5 BGB von dem Übergang, dem Zeitpunkt oder dem geplanten Zeitpunkt des Übergangs, dem Grund für den Übergang, den rechtlichen, wirtschaftlichen und sozialen Folgen des Übergangs für die Ar-</p>	<p>VII. Effects of the Merger for the Employees of the merging Companies</p> <p>1. The consequences of the merger for the employee of Pidax Film Media Limited are determined according to Section 20 Subsection 1 No.1 and 2, Section 324 German Transformation Act (UmwG) and Section 613 a Subsection 1 and 4 to 6 German Civil Code (BGB).</p> <p>2. With the merger coming into effect, i.e. the day of the registration of the merger in the Commercial Register of the transferee, all employment contracts with the transferor with all rights and obligations are transferred by operation of law to the transferee, according to Section 613a Subsection 1 BGB. These employment contracts must not be terminated because of the merger.</p> <p>3. Furthermore, the prohibition of a reformatio in peius (sec 324 UmwG, 613a Subsection 1 Sentences 2 to 4 BGB), which is limited to one year after the change of employer, has to be taken into consideration.</p> <p>4. The employee of the transferor concerned will be informed in writing according to Section 613a Subsection 5 BGB of the date or the planned date of the completion of the merger, the change of employer, the reasons for the merger, the legal, economic and social consequences</p>
---	--

<p>beitnehmer und den hinsichtlich der Arbeitnehmer in Aussicht genommenen Maßnahmen unterrichtet.</p>	<p>of the merger and the measures envisaged concerning the employee.</p>
<p>5. Ein Widerspruchsrecht nach § 613a Abs.6 BGB steht dem Arbeitnehmer nicht zu.</p>	<p>5. The employee of the transferor has no right to object to the change of employer according to Section 613a Subsection 6 BGB.</p>
<p>6. Mitbestimmungsrechtliche Auswirkungen ergeben sich durch die Verschmelzung nicht, da die übernehmende Gesellschaft auch nach Wirksamwerden der Verschmelzung weniger als 500 Arbeitnehmer hat. Weder bei der übertragenden noch bei der übernehmenden Gesellschaft bestehen ein Betriebsrat oder sonstige Einrichtungen der Arbeitnehmerbeteiligung.</p>	<p>6. There are no consequences relating to the rights of co-determination or participation as a result of the merger because the transferee will have less than 500 employees before and after the merger. There is no works council or other employee participation body or arrangement in either the transferor or the transferee.</p>
<p>7. Andere als die oben beschriebenen Folgen und Maßnahmen bestehen im Rahmen der Verschmelzung nicht, insbesondere ergeben sich keine Folgen für die Arbeitnehmer des übernehmenden Rechtsträgers.</p>	<p>7. There are no consequences for employees in the course of the merger other than the ones described above; there are especially no consequences for the employees of the transferee.</p>