

## Studio Babelsberg AG

Vorstand

August-Bebel-Straße 26-53

14482 Potsdam

Ebner Stolz GmbH & Co. KG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Steuerberatungsgesellschaft  
Holzmarkt 1 50676 Köln  
www.ebnerstolz.de

Telefon: +49 221 20643-34  
Fax: +49 221 20643-50  
joerg.neis@ebnerstolz.de  
Kurzzeichen: Ne

31. März 2023

### **Stichtagsklärung aus Anlass des Abschlusses eines Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags zwischen der Studio Babelsberg AG, Potsdam, und der Kino BidCo GmbH, München, zum Bewertungsstichtag 31. März 2023 und der damit verbundenen Prüfung der Angemessenheit der Ausgleichszahlung nach § 304 AktG und der Barabfindung nach § 305 AktG zum Tag der außerordentlichen Hauptversammlung der Studio Babelsberg AG am 31. März 2023**

Sehr geehrte Damen und Herren,

mit Datum vom 15. Februar 2023 haben wir in unserer Eigenschaft als gerichtlich bestellter Prüfer die Angemessenheit der festgelegten Ausgleichszahlung nach § 304 AktG und der festgelegten Barabfindung nach § 305 AktG in unserem Prüfungsbericht bestätigt.

Für die Zeit zwischen der Unterzeichnung unseres Prüfungsberichts und dem heutigen Tage war es erforderlich, eine Nachschau durchzuführen. Zweck dieser Nachschau war die Feststellung, ob sich in dem vorgenannten Zeitraum Veränderungen in der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Studio Babelsberg AG ergeben haben, die zu einer Änderung der vorgeschlagenen Ausgleichszahlung und/oder Barabfindung führen würden.

Zur Durchführung dieser Nachschauprüfung haben wir uns von der Studio Babelsberg AG die weitere wirtschaftliche Entwicklung des Unternehmens zeitnah darlegen lassen. Hierbei wurden insbesondere Auswirkungen auf in der Zwischenzeit eingetretene Entwicklungen auf die Ergebnisprognose für das Geschäftsjahr 2023 sowie auf die Ansätze der der Bewertung zu Grunde

Sitz: Stuttgart - Handelsregister Amtsgericht Stuttgart, HRA 723638

Persönlich haftender Gesellschafter: Ebner Stolz Treuhand und Revision GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft, Sitz Stuttgart, Handelsregister Amtsgericht Stuttgart, HRB 19283

**Geschäftsführer:** WP StB Armand von Alberti, StB Tobias Bakeberg, WP StB Thorsten Benthien, WP StB Dr. Alexander Manuel Bohn, StB Marc Bonneck, WP StB Christoph Brauchle, WP StB Julian Breidhardt, WP StB Jochen von Bukowski, WP StB Mark Alexander Butzke, WP Christoph Couhorn, WP StB Josef Eberl, StB Dr. Markus Emmrich, WP StB Jens Engel, WP Dr. Christoph Eppinger, StB Alexander Euchner, WP StB Daniel Feiter, WP StB Andreas Fettke, WP StB Uwe Fiedler, RA Dr. Roderich Fischer, WP StB Karina Frille, WP StB Christian Fröhlich, WP StB CPA Christian Fuchs, WP StB Guido Glörfeld, WP StB Thomas Götzke, StB RA Torsten Grob, WP StB RA Prof. Dr. Dietrich Grashoff, WP StB Marcus Grzanna, WP StB Nicolai Hansen, WP StB Uwe Harr, WP StB RA Dr. Martin Hartauer, WP StB Dirk Heide, WP StB Markus Heinlein, WP StB Jens-Uwe Herbst, WP StB Edgar Herrmann, WP StB Thomas Herzogenrath, WP StB Lea Hilger, WP StB Patrick Huhn, WP RA StB Dr. Werner Holzmayer, RA StB Dr. Dirk Janßen, WP StB Torsten Janßen, StB Prof. Dr. Holger Jenzen, RA Dr. Ronald Kagan, RA StB Dr. Daniel Kautenburger-Behr, RA Dr. Daniela Kelm, WP StB Anne-Marie Kekow, StB Jochen Kirsammer, CISA CIA CISM Holger Klindworth, WP StB Matthias Kopka, WP Nikolaus Christoph Krenzel, RA Klaus Krink, StB RA Thomas Kronauer LL.M., WP StB Marcus Lauten, WP StB Florian Leis, WP StB Marc Lilienthal, Dr. Torsten G. Cadeen Pilschke, WP StB Dr. Matthias Popp, WP Jannis Pulin, WP StB Jürgen Richter, WP StB Christian Rickert, WP StB Florian Riedl, WP StB Vera Sandmann, RA StB Jörg Sauer, StB Thaddäus Schiller, WP StB Lörcher, WP StB Inke Meier, WP StB Franz Müller, WP StB Dr. Nils Mengen, WP StB Sven Metzger, WP StB Hans-Peter Möller, WP StB Lorenz Muschal, WP StB Jörg Neis, RA StB Dr. Jörg R. Nickel, StB WP StB Markus Schmal, WP StB Tobias Schmeller, WP StB Hartmut Schmidt, WP StB Joerg Schoberth, WP StB Frank Schucklenbrock, RA Dr. Oliver Schmidt, StB RA Volker Schmidt, WP CPA Markus Schneider, WP StB Benjamin Schnöckel, WP StB Alexander Sobanski, WP StB Gerhard Schroeder, WP StB CPA Dirk Schützenmeister, RA StB Bernhard Schumacher, WP StB Matthias Spingler, WP StB Bernhard Steffan, WP StB Oliver Michael Striebel, WP StB Frank Strohm, WP StB Martin Theis, WP StB Prof. Dr. Bettina Thormann, WP StB Dirk Velten, WP StB Burkhard Völcker, WP Birgit Weisschuh, WP StB Holger Wildgrube, WP StB Stefan Winden, RA Dr. Christoph Winkler, WP StB Thomas Wülfing, StB Prof. Dr. Thomas Zinser.

liegenden Plandaten für die Geschäftsjahre 2024 bis 2027 diskutiert. Der Vorstand der Studio Babelsberg AG hat uns die für unsere Beurteilung erforderlichen Auskünfte erteilt.

Insbesondere hat der Vorstand der Studio Babelsberg AG uns gegenüber erklärt, dass nach dem 15. Februar 2023, dem Tag der Unterzeichnung unseres Prüfungsberichts, keine potenziell relevanten Veränderungen der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage eingetreten sind. Unter dem heutigen Datum haben uns der Vorstand der Studio Babelsberg AG und die Geschäftsführung der Kino BidCo GmbH jeweils eine Stichtagserklärung übergeben und zum heutigen Tage bestätigt, dass sich in Bezug auf die verabschiedete Unternehmensplanung der Studio Babelsberg AG und die Annahmen für die ewige Rente, keine wesentlichen Veränderungen gegenüber den Darstellungen in unserem Prüfungsbericht ergeben haben. Darüber hinaus haben uns der Vorstand der Studio Babelsberg AG und die Geschäftsführung der Kino BidCo GmbH bestätigt, dass die uns erteilten Informationen weiterhin vollständig und richtig sind und sich darüber hinaus keine Kenntnisse über wesentliche Veränderungen der tatsächlichen, wirtschaftlichen und rechtlichen Verhältnisse der Studio Babelsberg AG ergeben haben.

Vor dem Hintergrund des zum Zeitpunkt der Erstattung unseres Prüfungsberichts am 15. Februar 2023 vorherrschenden Marktumfeldes und der zu beobachtenden steigenden Renditen für risikolose Bundesanleihen und Unternehmensanleihen, wurde eine mögliche Notwendigkeit der Veränderung der festen Ausgleichszahlung zum Bewertungsstichtag 31. März 2023 erkannt. Hierüber wurde bereits in der Gutachtlichen Stellungnahme zum Unternehmenswert der Studio Babelsberg AG vom 14. Februar 2023 von ValueTrust Financial Advisors Deutschland GmbH, München, und in der Einladung zur am 31. März 2023 stattfindenden außerordentlichen Hauptversammlung der Studio Babelsberg AG berichtet.

Hinsichtlich der Parameter des Kapitalisierungszinssatzes hat sich in der Zwischenzeit ein Anstieg des Basiszinssatzes vor persönlicher Ertragsteuer von 2,00 % auf 2,25 % ergeben. Nach der in unserem Prüfungsbericht (Abschnitt 7.2.) vom 15. Februar 2023 dargestellten Methode zur Ableitung des Verrentungszinssatzes, ergibt sich zum 31. März 2023 ein Verrentungszinssatz von 5,4 %. Diesen Verrentungszinssatz erachten wir als angemessen.

Entsprechend der Darstellung in der Gutachtlichen Stellungnahme zum Unternehmenswert der Studio Babelsberg AG und der Einladung zur heutigen außerordentlichen Hauptversammlung, hat


die Bewertungsgutachterin vor dem Hintergrund des auf 2,25 % gestiegenen Basiszinssatzes eine Barabfindung gemäß § 305 AktG in Höhe von EUR 3,65 je Aktie sowie eine Ausgleichszahlung nach § 304 AktG in Höhe von EUR 0,23 (Bruttogewinnanteil je Aktie) abzüglich eines von der Studio Babelsberg AG zu entrichtenden Betrags für die Körperschaftsteuer ermittelt. Bei der derzeit geltenden Körperschaftsteuerbelastung ergibt sich eine Netto-Ausgleichszahlung in Höhe von EUR 0,20 je Aktie.

Die Vertragsparteien haben vor diesem Hintergrund die Netto-Ausgleichszahlung nach § 304 AktG auf EUR 0,20 je Aktie festgelegt. Die Barabfindung wurde auf EUR 3,65 je Aktie festgelegt.

Wir haben die von der Bewertungsgutachterin aktualisierten Berechnungen der Ausgleichszahlung und Barabfindung je Aktie nachvollzogen.

Abschließend kommen wir aus Sicht des heutigen Tages zu dem Ergebnis, dass die Ausgleichszahlung in Höhe von EUR 0,23 je Aktie (Bruttogewinnanteil je Aktie) und die auf EUR 3,65 je Aktie festgelegte Barabfindung angemessen sind.

Mit freundlichen Grüßen



Dr. Nils Mengen

Wirtschaftsprüfer Steuerberater



Jörg Neis

Wirtschaftsprüfer Steuerberater