

Non-binding English translation

Report on the audit
of the Merger Agreement
between

SLM Solutions Group AG, Lübeck

and

Nikon AM. AG, Berlin

pursuant to Sects. 60 et seq., 9 (1), 12 UmwG

Non-binding English translation

Report on the audit
of the Merger Agreement
between

SLM Solutions Group AG, Lübeck

and

Nikon AM. AG, Berlin

pursuant to Sects. 60 et seq., 9 (1), 12 UmwG

Contents	Page
1. Engagement and performance of the engagement.....	1
2. Subject, type and scope of the audit	4
2.1. Subject of the merger audit	4
2.2. Type and scope of the merger audit	5
3. Audit of the merger agreement	7
3.1. Completeness and accuracy of the relevant statutory minimum information.....	7
3.1.1. Designation of the legal entities involved (§ 5 para. 1 no. 1 UmwG)	7
3.1.2. Agreement on transfer of assets (§ 5 para. 1 no. 2 UmwG).....	7
3.1.3. Date of merger (§ 5 para. 1 no. 6 UmwG)	9
3.1.4. Granting of rights to individual shareholders and holders of special rights (§ 5 para. 1 no. 7 UmwG).....	9
3.1.5. Granting of special benefits (§ 5 para. 1 no. 8 UmwG)	9
3.1.6. Consequences for employees (§ 5 para. 1 no. 9 UmwG).....	10
3.1.7. Information on the exclusion of minority shareholders (§ 62 para. 5 sentence 2 UmwG).....	11
3.2. Accuracy of the optional provisions of the merger agreement	11
4. Audit result and final declaration.....	12

Annexes	No.	Pages
Order of the District Court of Lübeck for the appointment of the expert auditor pursuant to §§ 62 (5) UmwG as related to § 327c (2), Sentence 3, § 293c (1), Sentence 3 AktG and the court-appointed contract auditor, pursuant to §§ 10, 60 UmwG of 17 April 2023	1	6
Final draft of the merger agreement between the Nikon AM. AG, Berlin, as the acquiring legal entity, and SLM Solutions Group AG, Lübeck, as transferring legal entity dated May 31, 2023	2	15
General Engagement Terms for Wirtschaftsprüfer and Wirtschaftsprüfungsgesellschaften (German Public Auditors and Public Audit Firms) as of January 1, 2017, by the Institut der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e.V.		
Special Terms of Engagement PKF Fasselt Partnerschaft mbB Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft Rechtsanwälte dated October 1, 2020		

List of abbreviation

AktG	Aktiengesetz
et seq.	et sequentes (and the following)
HGB	Handelsgesetzbuch
Nikon AM. AG	Nikon AM. AG, Berlin
Sects.	Sections, Paragraphs
SLM AG	SLM Solutions Group AG, Lübeck
UmwG	Umwandlungsgesetz

1. Engagement and performance of the engagement

Nikon AM. AG, Berlin,

(hereinafter Nikon AM. AG or "acquiring company")

and

SLM Solutions Group AG, Lübeck

(hereinafter referred to as "SLM AG" or "transferring company")

intend a merger pursuant to Sections 2 No. 1, 60 et seq. UmwG (merger by absorption). Accordingly, the assets of SLM AG shall be transferred as a whole with all rights and obligations under dissolution without liquidation to Nikon AM. AG within the framework of a squeeze-out under merger law.

Nikon AM. AG holds 28,738,475 of the total 31,107,819 no-par value bearer shares of SLM AG, as evidenced by the deposit certificate of Deutsche Bank dated May 12, 2023. SLM AG does not hold any treasury shares. Thus, the share of Nikon AM. AG corresponds to approx. 92.38 % of the capital stock of SLM AG. Nikon AM. AG is, therefore, the principal shareholder of SLM AG within the meaning of Section 62 (5) sentences 1 and 8 UmwG in conjunction with Section 327a (1) sentence 1 AktG.

The management board of Nikon AM. AG and SLM AG intend to conclude a merger agreement on June 5, 2023. Furthermore, within three months after the conclusion of the merger agreement, an extraordinary shareholders' meeting of SLM AG shall approve the transfer of the shares of the remaining shareholders (hereinafter also referred to as "minority shareholders") of SLM AG to Nikon AM. AG as main shareholder against granting of an adequate cash compensation to be paid by Nikon AM. AG (so-called "squeeze-out under conversion law", § 62 para. 5 UmwG in conjunction with §§ 327a ff. AktG).

The merger of SLM AG into Nikon AM. AG shall take place in the internal relationship between the parties with effect as of December 31, 2022, 24:00. From the beginning of January 1, 2023, 0:00, all acts and transactions of the transferring company shall be deemed to have been carried out for the account of the acquiring company.

Upon application of Nikon AM. AG, PKF Fasselt Partnerschaft mbB Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft Rechtsanwälte, Duisburg, was selected and appointed by the Lübeck Regional Court as merger auditor pursuant to Sections 60, 10 UmwG and as expert auditor of the cash compensation to be granted in the context of the squeeze-out under conversion law pursuant to Sections 327c (2) sentences 2 to 4, 293c (1) sentences 3 to 5 AktG by resolution dated April 17, 2023 (Annex 1).

We confirm that in our audit, we have complied with the provisions of §§ 60 i. V. m. 11 (1) UmwG in conjunction with § 321 (4a) HGB regarding the applicable rules on independence.

During the performance of our audit, the following material documents were available to us in particular:

- Final draft of the merger agreement between Nikon AM. AG and SLM AG dated May 31, 2023, Annex 2) and previous drafts;
- Final draft of the joint merger report by the management boards of Nikon AM. AG and SLM AG on the merger of SLM AG into Nikon AM. AG dated May 31, 2023 ("Merger Report") and preceding drafts;
- Transfer report of the main shareholder Nikon AM. AG on the conditions for the transfer of the shares of the minority shareholders of SLM AG to Nikon AM. AG, as well as the appropriateness of the determined cash compensation pursuant to § 62 para. 5 sentence 8 UmwG, 327c para. 2 sentence 1 AktG dated May 31, 2023 as well as preceding drafts;
- Commercial register excerpts of SLM AG (last entry of February 7, 2023) and Nikon AM. AG (previous entry dated March 31, 2023);
- Articles of association of SLM AG as of January 19, 2023, and Nikon AM. AG as of August 8, 2022;
- Deposit certificate of Deutsche Bank dated May 12, 2023 concerning 28,738.475 no-par value bearer shares of SLM AG.

In addition to the Board of Management of SLM AG, employees of SLM AG named by the Board of Management were available to provide us with information. All information and evidence requested were provided.

The management boards of SLM AG and Nikon AM. AG issued a letter of representation to us on the date of this audit report, in which they assured us in writing that all information and documents relevant to our audit of the merger agreement have been provided to us thoroughly and correctly and that they are correct.

The responsibility for the proper content of the merger agreement lies with the contracting companies.

We conducted our audit in our office in Duisburg up to the subscription date of this audit report.

This report on the audit of the merger was prepared exclusively for the purpose set out above. This includes the provision of the audit report in advance of the Annual General Meeting of SLM AG resolving on the squeeze-out of the minority shareholders (including its publication on the websites of the companies and display at the Annual General Meeting of SLM AG) as well as its presentation in any court proceedings in connection with the squeeze-out under conversion law. It is not intended for publication, reproduction or use for any other purpose and may not be passed on to third parties outside this purpose without our prior written consent.

For the performance of our engagement and our responsibility, also in relation to third parties, the General Engagement Terms for Auditors and Auditing Firms in the version dated January 1, 2017, issued by the Institut der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e.V. as well as the Special Engagement Terms of PKF Fasselt Partnerschaft mbB Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft Rechtsanwälte dated October 1, 2020, are applicable.

2. Subject, type and scope of the audit

2.1. Subject of the merger audit

Pursuant to § 60 in conjunction with Section 9 (1) UmwG, the subject matter of the merger audit is the merger agreement or its draft. In conjunction with Section 9 (1) UmwG, the subject matter of the merger agreement is the merger agreement or its draft. This is to be examined for completeness and accuracy of the information contained therein. Therefore, this is a formal and material completeness audit. The general and legal form-specific minimum requirements of transformation law are decisive for the audit procedures regarding the completeness of the merger agreement. In the present case, these minimum requirements are set out in § 5 UmwG and, due to the squeeze-out under merger law, in § 62 para. 5 sentence 2 UmwG. As a rule, the examination focuses on the appropriateness of the exchange ratio and the appropriateness of any cash compensation to be offered.

In the present case, a squeeze-out under conversion law is being carried out pursuant to § 62 subsection 1 and subsection 5 UmwG in conjunction with §§ 327a ff. §§ Sections 327a et seq. AktG. Pursuant to § 62 subsection 5 sentence 1 UmwG, the Annual General Meeting of a transferring stock corporation may pass a resolution in accordance with § 327a subsection 1 sentence 1 AktG within three months after the conclusion of the merger agreement if the acquiring company (majority shareholder) owns shares amounting of nine-tenths of the capital stock. In the case of a squeeze-out under conversion law, the squeeze-out and the merger shall generally take effect simultaneously upon entry of the merger in the Commercial Register of the acquiring company. The minority shareholders of the transferring company do not become shareholders of the acquiring company at any time.

In § 2.1 of the final draft of the merger agreement is stated in accordance with § 62 para. 5 sentence 2 UmwG that in connection with the merger, an exclusion of the minority shareholders (squeeze-out) of SLM AG shall take place so that the acquiring Nikon AM. AG will not grant any consideration (neither shares nor cash compensation) to the shareholders of the transferring SLM AG pursuant to § 3 of the final draft of the merger agreement. Upon the effectiveness of the merger, all shares of the minority shareholders in SLM AG will have been transferred to the acquiring company. This is ensured by the condition precedent for the effectiveness of this agreement (§ 7 of the final draft of the merger agreement) and the statutory provision in Section 62 (5) sentence 7 UmwG. Consequently, an appropriateness test in the sense referred to above was not the subject of the examination.

The appropriateness of the cash compensation as consideration for the transfer of the shares of the minority shareholders of the transferring SLM AG is to be separately examined by one or more court-appointed expert auditors in accordance with Section 327c (2) sentences 2 to 4 AktG. In this regard, we refer to our report on the audit of the appropriateness of the cash settlement between Nikon AM. AG and SLM AG dated June 3, 2023.

The merger report jointly prepared by the management boards of Nikon AM. AG and SLM AG, in which the merger and the merger agreement are explained and justified in detail from a legal and economic point of view, is not subject of the merger audit according to the precise wording of § 9 para. 1 UmwG. Nevertheless, we have used the information in the merger report to the extent that it was relevant for the audit of the legality of the merger agreement.

The audit does not include an assessment of the merger's economic expediency or the merger procedure's accuracy.

It is expressly stated that our audit does not include an examination of the accounting records, the annual and consolidated financial statements, the management reports or the management of the companies involved.

2.2. Type and scope of the merger audit

The scope of the audit is not expressly determined in § 9 UmwG. According to the case law of the Federal Court of Justice (BGH ruling of May 22, 1989, Ref. II ZR 206/88, BGHZ 107, p. 296), the merger agreement or its draft must be examined for completeness and accuracy.

The examination of the completeness of the merger agreement extends to whether the statutory, general and legal form-specific minimum disclosures are included. These minimum disclosures are set out in Section 5 para. 1 nos. 1 to 9 of the German Transformation Act (UmwG) and in Section 62 para. 5 of the German Transformation Act (UmwG) due to the squeeze-out under transformation law.

Optional contractual components of the merger agreement are not to be examined for completeness but for accuracy. Examining the accuracy of the statutory, legal-form-specific and optional information in the Merger Agreement shall extend to whether it is factually correct and free of contradictions.

The expert auditor appointed pursuant to Sections 60, 9, 10 UmwG shall, pursuant to Section 12 UmwG, report in writing on the results of the audit. The audit report shall generally conclude with a statement as to whether the proposed exchange ratio of the shares, if applicable, the amount of the additional cash payment or the membership in the acquiring legal entity as consideration is appropriate. In this context, the methods used to determine the proposed exchange ratio must be stated, as well as the reasons why the application of these methods is appropriate and, if several assessment methods have been applied, which exchange ratio or which consideration would result from the application of different methods in each case.

Since irrespective of the appropriate cash compensation to be granted to the minority shareholders within the scope of the exclusion pursuant to § 62 para. 5 UmwG in connection with §§ 327a et seq. §§ Sections 327a et seq. AktG - the acquiring Nikon AM. AG does not have to grant any consideration to SLM AG shareholders during the merger; such audit result cannot be reported. Therefore, the audit result exclusively extends to the completeness and accuracy of the statements in the merger agreement.

The general and legal form-specific minimum requirements of the conversion law are decisive for the audit procedures with regard to the completeness of the merger agreement. In the present case, the following minimum content of the merger agreement results from the information required in § 5 para. 1 and § 62 para. 5 UmwG:

- The name or the company name and the registered office of the legal entities involved in the merger (pursuant to Section 5 para. 1 no. 1 Transformation Act);
- The agreement on the transfer of the assets of each transferring legal entity as a whole against the granting of shares or memberships in the acquiring legal entity (pursuant to Section 5 para. 1 no. 2 Transformation Act);
- The date from which the acts of the transferring legal entities shall be deemed to have been performed for the account of the acquiring legal entity (merger date) (pursuant to Section 5 para. 1 no. 6 Transformation Act);
- The rights granted by the acquiring legal entity to individual shareholders as well as to the holders of special rights such as shares without voting rights, preference shares, shares with multiple voting rights, bonds and participation rights, or the measures provided for such persons (pursuant to Section 5 para. 1 no. 7 Transformation Act);

- Any special benefit granted to a member of a representative body or a supervisory body of the legal entities involved in the merger, a managing partner, a partner, an auditor or a merger auditor (pursuant to Section 5 para. 1 no. 8 Transformation Act);
- The consequences of the merger for the employees and their representative bodies, as well as the measures provided for in this respect (pursuant to Section 5 para. 1 no. 9 UmwG);
- The indication that in connection with the merger, a squeeze-out of the minority shareholders of the transferring company is to take place (pursuant to Section 62 para. 5 sentence 2 UmwG).

We conducted our audit in accordance with International Standard on Assurance Engagements 3000 (ISAE 3000) issued by the International Federation of Accountants (IFAC). Those standards require that we comply with reporting requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement. The selection of the audit procedures was made in our professional judgment. Our working papers set out the nature and scope of our audit procedures. Our audit report reflects the results of our audit of the merger.

3. Audit of the merger agreement

3.1. Completeness and accuracy of the relevant statutory minimum information

3.1.1. Designation of the legal entities involved (§ 5 para. 1 no. 1 UmwG)

The name and registered office of the legal entities involved in the merger are stated in the merger agreement in the preliminary remarks and correspond respectively to the articles of association of SLM AG and Nikon AM. AG, as well as the entries of the respective commercial registers kept at the competent district courts.

3.1.2. Agreement on transfer of assets (§ 5 para. 1 no. 2 UmwG)

According to § 1.1 of the final draft of the merger agreement, Nikon AM. AG and SLM AG agree that SLM AG transfers its assets with all rights and obligations under dissolution without liquidation according to §§ 2 No. 1, 4 ff., 60 ff. UmwG to Nikon AM. AG (merger by absorption). This agreement correctly names the companies involved in the merger and correctly determines the transfer of assets by merger to Nikon AM. AG.

In connection with the merger, pursuant to § 2.1 of the final draft of the merger agreement, an exclusion of the minority shareholders of SLM AG shall take place pursuant to Sec. 62 (5) UmwG in connection with Sec. 327a et seq. §§ Sections 327a et seq. of the Stock Corporation Act. Nikon AM. AG announced this in their letter addressed to SLM AG dated February 10, 2023, as well as in the transfer report dated May 31, 2023. The information provided in § 2.1 of the final draft of the merger agreement regarding the shareholdings is factually correct.

When the merger becomes effective, all shares of the minority shareholders in SLM AG will be transferred to Nikon AM. AG. This will be governed by § 7 of the final draft of the merger agreement, according to which the effectiveness of the merger is subject to the condition precedent that a resolution of the shareholders' meeting of SLM AG pursuant to Sec. 62 (5) sentence 1 in conjunction with Sec. 327a (1) sentence 1 AktG on the transfer of the shares of the minority shareholders is passed. § 327a para. 1 sentence 1 AktG on the transfer of the shares of the minority shareholders of SLM AG to Nikon AM. AG as majority shareholder in the commercial register of the registered office of SLM AG. Since the point in time at which the merger becomes effective, Nikon AM. AG is the sole shareholder of SLM AG, no consideration is to be granted within the scope of the merger. These determinations are correct. Therefore, § 4 of the final draft of the merger agreement clarifies that the acquiring company, pursuant to § 68 para. 1 sentence 1 no. 1 UmwG, will not increase its share capital for the purpose of implementing the Merger. The underlying facts here are accurately presented and the handling complies with the relevant statutory provisions.

Pursuant to § 5 para. 2 UmwG, the information on the exchange of shares (§ 5 para. 1 nos. 2-5 UmwG) is omitted. In § 3 of the final draft of the merger agreement, it is correctly stated that the transfer of the assets of SLM AG takes place without granting a consideration to Nikon AM. AG as the sole shareholder of SLM AG. Nikon AM. AG as the sole shareholder of SLM AG at the time the merger becomes effective declares, as a precautionary measure, pursuant to § 4 of the final draft of the merger agreement, the waiver of a cash compensation offer.

3.1.3. Date of merger (§ 5 para. 1 no. 6 UmwG)

According to § 1.3 of the final draft of the merger agreement, the takeover of the assets of SLM AG by Nikon AM. AG in the internal relationship with effect as of the end of December 31, 2023, 24:00. From the beginning of January 1, 2023, 0:00, all actions and transactions of SLM AG shall be deemed to have been carried out for the account of Nikon AM. AG shall be deemed to have been carried out.

The Effective Merger Date is factually correct immediately following the closing balance sheet date of the transferring SLM AG as of December 31, 2023 (§ 1.2 of the final draft of the Merger Agreement).

In case the merger has not become effective by the end of August 31, 2023, by registration in the commercial register of the registered office of Nikon AM. AG, as the acquiring legal entity, has not become effective by the end of August 31, 2023, by registration in the commercial register of the registered office of Nikon AM. AG, as the acquiring legal entity, the aforementioned effective dates shall be postponed pursuant to § 6 in accordance with the previous regulation by one further year in each case. These regulations tie up in time with the initially provided merger effective date.

3.1.4. Granting of rights to individual shareholders and holders of special rights (§ 5 para. 1 no. 7 UmwG)

According to section § 3.1 of the draft agreement, no rights or special benefits are granted to individual shareholders or holders of special rights - apart from the situation described in section 2.2 of the draft agreement - nor are any special measures envisaged for these persons. According to the documents submitted and information provided to us, these statements are correct. The provisions referred to in § 2.2 of the draft agreement concern the transfer of the shares of the minority shareholders to the majority shareholder in return for cash compensation.

3.1.5. Granting of special benefits (§ 5 para. 1 no. 8 UmwG)

According to § 3.2 of the Merger Agreement, apart from the circumstances described in § 3.3 of the Merger Agreement, no special benefits within the meaning of Section 5 para. 1 no. 8 of the German Transformation Act shall be granted to a representative or supervisory board member of a legal entity involved in the merger, to an auditor of one of the two companies involved in the merger or to the merger auditor.

Under § 3.3 of the merger agreement, it is factually correct that with the merger's coming into effect, the position of the Board of Directors of SLM AG and the mandates of its members shall end. Special rights, advantages or other benefits were neither promised by SLM AG nor by Nikon AM. AG. In the course of the merger, the service contracts of the members of the Board Directors will be transferred to Nikon AM. AG. with identical conditions. If the General Meeting of SLM AG approves the new remuneration system for the members of the Board of Directors of SLM AG resolved by the Supervisory Board of SLM AG on May 31, 2023, and if the existing service agreements with members of the Board of Directors of SLM AG are amended by mutual agreement between SLM AG and the members of the Board of Directors for this or another reason before the merger becomes effective, they will be transferred in the amended version to Nikon AM. AG.

The members of the board of directors, will be entitled to compensation until the expiry of their Management Board service contracts. This statement is correct according to the information given to us.

Under § 3.4 of the merger agreement, it is factually correct that the position of the Supervisory Board of SLM AG and the mandates of its members shall end upon the merger taking effect. No severance payment will be made to the current members of the Supervisory Board of SLM AG. According to the information provided to us, this statement is correct.

In the course of our audit, we have not identified any indications of the granting of additional special benefits within the meaning of § 5 subsection 1 no. 8 UmwG.

3.1.6. Consequences for employees (§ 5 para. 1 no. 9 UmwG)

Regarding the consequences of the merger for the employees and their representative bodies and the measures provided for in this respect, we refer to § 5 of the merger agreement and to the information in the report.

During our audit, we did not identify any further reportable consequences of the merger for employees within the meaning of § 5 para. 1 no. 9 UmwG. During our audit, we have also not identified any indications that speak against the accuracy and completeness of the information in the merger agreement.

3.1.7. Information on the exclusion of minority shareholders (§ 62 para. 5 sentence 2 UmwG)

§ 2.1 of the Merger Agreement contains the information that in connection with the merger, a squeeze-out of the minority shareholders of the transferring company is to take place pursuant to sections 62 para. 5, 78 UmwG in conjunction with sections 327a to 327f AktG and indicates the interrelation of the merger and squeeze-out procedures. According to the documents submitted to us, the information is factually correct.

In this context, it is intended that the shareholders' meeting of the transferring company will pass a resolution within three months after the conclusion of the merger agreement pursuant to Sections 62 para. 5 sentence 1, 78 UmwG in conjunction with Section 327a para. 1 sentence 1 AktG (transfer resolution) on the transfer of the shares of the minority shareholders of SLM AG to Nikon AM. AG as majority shareholder against granting of an appropriate compensation to be paid by Nikon AM. AG, the amount of which is to be determined in the transfer resolution.

The extraordinary general meeting of SLM AG, in which the transfer of the shares in SLM AG to Nikon AM. AG is to be decided on July 13, 2023 and thus within the statutory 3-month period after the planned notarization of the merger agreement on June 5, 2023.

3.2. Accuracy of the optional provisions of the merger agreement

The facts set out in § 7 of the final draft of the Merger Agreement regarding the effectiveness of the Merger Agreement take account of the provisions.

The bearing of costs agreed in § 8 of the final draft of the Merger Agreement is permissible in terms of content.

Furthermore, § 8 of the final draft of the Merger Agreement contains a coherent and typical severability clause.

4. Audit result and final declaration

Based on the order by the Regional Court of Lübeck dated April 17, 2023 (**Annex 1**), we performed an audit of the merger agreement between Nikon AM. AG, Berlin, and SLM Solutions Group AG, Lübeck.

As the final result of our audit, we state that the final draft of the Merger Agreement dated May 31, 2023 contains the minimum regulatory components prescribed in sections 5 (1) nos. 1, 2, 6, 7, 8 and 9 UmwG and sections 62 (5) sentence 2, 78 UmwG completely and correctly and thus complies with the statutory provisions. During the merger audit, we did not become aware of any indications that would speak against the accuracy of the optional further information in the merger agreement.

In the event of a squeeze-out in connection with a group merger pursuant to § 62 para. 5 UmwG, in conjunction with §§ 327a et seq. AktG, shares in the acquiring company are not granted to the shareholders of the transferring company. A capital increase at the Acquiring Company for the purpose of implementing the merger shall not take place.

Since all shares of the transferring legal entity will thus be in the hands of the acquiring legal entity at the time the merger takes effect, the information in the merger agreement on the exchange of shares (Section 5 para. 1 nos. 2 to 5 Transformation Act) will no longer apply insofar as it relates to the admission of this legal entity.

Accordingly, the declaration to be made by the auditor of a merger in principle pursuant to Section 12 para. 2 sentence 1 Transformation Act as to whether the proposed exchange ratio of the shares, if applicable, the amount of the additional cash payment, or the membership in the acquiring legal entity as consideration is appropriate, shall be omitted.

Likewise, the information generally required in the audit report of a merger with regard to the methods used to determine an exchange ratio (Sec. 12 (2) Sentence 2 No. 1 UmwG), their appropriateness (Sec. 12 (2) Sentence 2 No. 2 UmwG), which exchange ratio would result from the application of alternative methods and which particular difficulties arose in the valuation of the legal entities (Sec. 12 (2) Sentence 2 No. 3 UmwG) shall be omitted.

Due to these reasons, this audit report does not conclude with a statement within the meaning of Sec. 5 (1) in conjunction with Sec. 12 (2) UmwG on the appropriateness of the exchange ratio and the methods used to determine it. In conjunction with Sec. 12 (2), UmwG on the appropriateness of the exchange ratio and on the methods used to determine the exchange ratio and their appropriateness.

Instead, the final declaration relates exclusively to the completeness and accuracy of the information contained in the Merger Agreement in accordance with §§ 5, 62 para. 5 UmwG.

According to the result of our audit, we, therefore, issue the following concluding statement based on the explanations and evidence provided to us and the information, explanations and information given to us:

The final draft of the merger agreement between Nikon AM. AG, Berlin, and SLM Solutions Group AG, Lübeck, contains the statutory minimum information required pursuant to §§ 5, 62 para. 5 sentence 78 UmwG completely and correctly. The optional information contained in the merger agreement is correct.

Duisburg, June 3, 2023

PKF Fasselt
Partnerschaft mbB
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft
Rechtsanwälte

Niggemeier
Auditor

Kleibrink
Auditor

ANNEXES

11 HKO 9/23



Landgericht Lübeck

Beschluss

In dem Antragsverfahren

- 1) **Nikon AM.AG**, Robert-Bosch-Straße 11, 63225 Langen (Hessen)
vertreten durch d. Vorstand

- Antragsteller -

Verfahrensbevollmächtigte:

Rechtsanwälte **Morrison & Foerster LLP**, Potsdamer Platz 1, 10785 Berlin

- 2) **SLM Solutions Group AG**, vertreten durch d. Vorstand, Estlandring 4, 23560 Lübeck

- Antragstellerin -

Verfahrensbevollmächtigte:

Rechtsanwälte **Gleiss Lutz Hootz Hirsch PartmbB Rechtsanwälte, Steuerberater**, Taunusanlage 11, 60329 Frankfurt am Main

wegen Antrag auf Bestellung eines Übertragungs- und Verschmelzungsprüfers

hat die 11. Zivilkammer - Kammer für Handelssachen II - des Landgerichts Lübeck durch den Vorsitzenden Richter am Landgericht Brandt am 17.04.2023 beschlossen:

1.

Auf Antrag der im Rubrum genannten Antragstellerin Ziff. 1 (nachfolgend auch: „Hauptaktionärin“) eingegangen am 31.03.2023 wird die

PKF Fasselt Partnerschaft mbB, Schifferstraße 210, 47059 Duisburg, Ansprechpartner: Ralf Niggemeier, Telefon: +49 (0)203 30001 169; E-Mail: ralf.niggemeier@pkf-fasselt

zum sachverständigen Prüfer (nachfolgend: „Prüfer“) bestellt. Aufgabe des Prüfers ist die Prüfung der Angemessenheit der von der o.g. Hauptaktionärin festzulegenden Barabfindung (§ 62 Abs. 5 UmwG i.V.m. § 327c Abs. 2 Satz 2 AktG) bei der geplanten Übertragung der Aktien der Minderheitsaktionäre an der SLM Solutions Group AG, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Lübeck unter HRB 13827 HL auf die Hauptaktionärin Nikon AM. AG, eingetragen im Han-

delsregister des Amtsgerichts Charlottenburg unter HRB 240810 B, gemäß §§ 78 Satz 1, 62 Abs. 5 UmwG i.V.m. §§ 327a ff. AktG.

Die Regelung des Vertragsverhältnisses zwischen den Antragstellerinnen und dem sachverständigen Prüfer bleibt deren Angelegenheit.

2.

Der unter I. 1. genannte Prüfer wird auf Antrag der Antragstellerinnen Ziff. 1 und 2 zugleich zum Verschmelzungsprüfer gem. § 10 Abs. 1 UmwG bestellt. Die Aufgaben des Prüfers hinsichtlich der Prüfung der Verschmelzung ergeben sich aus den gesetzlichen Vorschriften.

Die Regelung des Vertragsverhältnisses zwischen den Antragstellerinnen und dem Verschmelzungsprüfer bleibt deren Angelegenheit.

3.

Bezüglich der nach §§ 327c ff. AktG durchzuführenden Prüfung der Angemessenheit der Barabfindung werden der Prüfer und die Antragstellerin darauf hingewiesen, dass der Prüfer zu einer gewissenhaften und unabhängigen Prüfung verpflichtet ist und er für die Erfüllung dieser Verpflichtung der Gesellschaft, der Hauptaktionärin und den Minderheitsaktionären gleichermaßen verantwortlich ist (§ 293d Abs. 1 AktG). Deshalb stehen dem Prüfer umfassende Auskunfts- und Einsichtsrechte gegenüber der Gesellschaft und der Hauptaktionärin zu (§ 293d Abs. 1 AktG), auf die hier nachdrücklich hingewiesen wird. Bezüglich der vorgesehenen Verschmelzungsprüfung wird auf § 11 Abs. 1 UmwG i.V.m. § 320 Abs. 2 Satz 1, 2 AktG hingewiesen, bezüglich der Verantwortlichkeit auf § 11 Abs. 2 UmwG i.V.m. § 323 HGB.

Die unabhängige Stellung des nach § 327c Abs. 2 AktG für die Angemessenheitsprüfung bestellten Prüfers ist zum einen im Hinblick auf seine Aufgabe zu sehen, sich im Prüfungsbericht zur Angemessenheit der anzubietenden Kompensation zu erklären. Sie ist zum anderen aber auch von besonderer Bedeutung für ein etwaiges späteres Spruchverfahren, in dem nicht nur der Prüfungsbericht verwertet werden kann, sondern nach der Vorstellung des Gesetzgebers im Regelfall auch Erläuterungen und Ergänzungen durch den unabhängigen, sachverständigen Prüfer in einer mündlichen Verhandlung nach Maßgabe von § 8 Abs. 2 SpruchG als Beweismittel in Betracht kommen, um so nach Möglichkeit eine neue Begutachtung zu vermeiden. Der Prüfer hat insoweit allerdings keine eigenständige Bewertung des Unternehmens durchzuführen. Vielmehr sind einschlägige Elemente der Bewertung auf ihre Plausibilität zu untersuchen. Wesentliche Parameter sind im Prüfungsbericht offenzulegen.

Vor diesem Hintergrund und im Interesse der Steigerung der Transparenz und Akzeptanz der Prüfung wird dem Prüfer aufgegeben, in seinem Prüfungsbericht nach § 293e AktG zu folgenden Punkten Stellung zu nehmen und Ausführungen zu machen (vgl. auch § 293e Abs. 1 Satz 3, Abs. 2 i. V. m. § 293a Abs. 2, 327c Abs. 2 Satz 4 AktG) - sofern sich die fraglichen Informationen nicht bereits hinreichend deutlich und ausführlich aus dem Bericht der Hauptaktionärin gem. § 327c Abs. 2 Satz 1 AktG ergeben:

a)

Im Prüfungsbericht ist darzustellen, an welchem Ort, in welcher Weise und zu welcher Zeit seine Prüfung erfolgt ist und über welche Qualifikationen die eingesetzten Mitarbeiter verfügen. Sofern eine Parallelprüfung stattfindet, ist der Prüfungsablauf in sachlicher, zeitlicher und räumlicher Hinsicht kurz zu erläutern.

b)

In welchen wesentlichen Punkten bestanden divergierende Auffassungen des Prüfers zu denen

des Erstellers des Berichtes nach § 327c Abs. 2 Satz 1 AktG oder des Bewertungsgutachtens hinsichtlich der dort dargelegten Bewertung? Sofern der Unternehmenswertgutachter sich nicht der Auffassung des Prüfers angeschlossen hat, ist auszuführen, weshalb die Auffassung des Prüfers vorzugswürdig ist.

c)

Falls vom Prüfer verlangte Auskünfte oder sonstige Informationen (siehe oben) nicht gewährt worden sind, ist dies im Bericht offen zu legen.

d)

Es ist darzulegen, aufgrund welcher Methoden der Unternehmenswert ermittelt wurde und ob die Methoden angemessen sind. Erforderlich ist die Darstellung der Bewertungsverfahren für die Bewertung des betriebsnotwendigen, des nichtbetriebsnotwendigen Vermögens und ggf. der Sonderwerte.

e)

Bei Anwendung eines Ertragswertverfahrens ist aufzuführen, aus welchen Quellen die im Ertragswertverfahren für die Bemessung des Kapitalisierungszinssatzes benutzten Parameter (Basiszinssatz, Wachstumsabschlag, Überrenditen, Beta-Faktor, Zusammensetzung einer Peer-Group u.a.) abgeleitet worden sind, und kurz zu begründen, warum gerade diese Indizes und/oder gezeigten Zeitspannen anderen, ebenfalls in Betracht kommenden gegenüber vorzugswürdig sind. Es ist darzustellen, ob und wie die anhand von Kapitalmarktdaten abgeleiteten Größen vor dem Hintergrund der spezifischen Situation des Unternehmens einer Plausibilitätskontrolle unterzogen wurden.

Soweit auf Empfehlungen des FAUB zurückgegriffen wird, sollte aus dem Prüfungsbericht hervorgehen, inwieweit die Anwendung dieser Empfehlungen in der Praxis der Unternehmensbewertung gebräuchlich und fachlich anerkannt ist und - soweit dem Prüfer bekannt - inwieweit die angewendeten Empfehlungen auf einer plausiblen Datengrundlage oder wissenschaftlichen Erkenntnisquelle beruhen.

f)

Soweit Vergangenheitsergebnisse und bestimmte außergewöhnliche Aufwendungen und Erträge bereinigt werden, sind diese explizit aufzuführen und zu begründen.

g)

Hinsichtlich der zugrunde gelegten Unternehmensplanungen sind folgende Punkte darzustellen:

(1) Basisplanungen:

Wer hat die Basisplanungen erstellt?

Wann wurden diese aufgestellt?

Welche Organe haben die Planungen gebilligt?

Wurden die Planungen im Rahmen des unternehmensüblichen Planungs- und Budgetierungsprozesses erstellt oder wurden sie speziell für die vorgenommene Unternehmensbewertung ausgearbeitet?

(2) Modifikationen:

Wurden Änderungen oder Ergänzungen unternehmensinterner Basisplanungen durch den Bewertungsgutachter (oder den Prüfer) vorgenommen?

Welche eigenständigen Rechnungen (z.B. Ermittlung der ewigen Rente) oder Sonderwertrechnungen (z.B. Auszahlungsplan für Pensionsverpflichtungen) wurden von ihm ermittelt?

(3) Planungsprämissen:

Darstellung der wesentlichen wertbeeinflussenden Planungsparameter mit entsprechenden Erläuterungen bzw. Begründungen hinsichtlich deren Auswahl und gegebener Bandbreiten. Insbesondere sind die Prämissen bezüglich der Entwicklung und der Geschäftstätigkeit darzulegen. Die zur Verfügung stehenden Marktprognosen zum Zeitpunkt der Planerstellung sind ebenso aufzuführen, wie die Auswahl der zugrunde gelegten Marktprognosen. Die Ertragsplanung ist hinsichtlich Mengen- und Preisentwicklung getrennt zu beschreiben.

h)

Erläuterungen von Besonderheiten bei der im Bericht oder Bewertungsgutachten dargelegten Bewertung, z.B.

- Sonderwerte
- nicht betriebsnotwendiges Vermögen
- besondere Unternehmenssituationen.

i)

Im Falle der Ermittlung eines Börsenwertes sind die Datenquellen und die Berechnungsmethodik bei der Ermittlung von durchschnittlichen Börsenkursen zu nennen bzw. darzustellen. Die gehandelten Einzelumsätze mit Angaben zu Datum, Volumen (Stückzahl), Börsenplatz und gehandeltem Kurs sollten sich aus dem Prüfbericht oder einem Anhang dazu ergeben oder bei sehr großem Datenumfang zumindest in elektronischer Form beigefügt werden (vgl. Ziffer 4.).

Weicht der Börsenkurs von einem nach anderen Methoden ermittelten Unternehmenswert erheblich ab, sollte der Prüfer die aus seiner Sicht dafür maßgeblichen Gründe darlegen.

4.

Dem Prüfer wird aufgegeben, ein Exemplar seines Prüfungsberichts für das Gericht zur Akte unter dem oben genannten Aktenzeichen einzureichen. Wünschenswert wäre die Übermittlung auch in elektronischer Form.

Sofern er sich bei der Berechnung des Unternehmenswertes eines Rechenprogramms bedient hat, soll nach Möglichkeit dem Gericht ein vereinfachtes Rechenmodell für Plausibilitätsüberlegungen in Dateiform auf einem gebräuchlichen Datenträger in gebräuchlichem Format (vorzugsweise: USB-Stick oder CD-Rom mit Excel-Datei) mit der Übersendung des Berichtes zur Verfügung gestellt werden.

Dasselbe gilt für Kapitalmarktdaten (Börsenkurse, Handelsvolumina etc.), falls diese unter dem Gesichtspunkt der Berücksichtigung eines Börsenwertes erhoben worden sind.

5.

Sofern nicht ohnehin die Festsetzung der Vergütung durch das Gericht beantragt werden wird (§§ 293c Abs. 1 Satz 5 i.V.m. 327c Abs. 2 Satz 4 AktG, § 318 Abs. 5 HGB), soll der Prüfer seine Vergütung dem Gericht gegenüber offenlegen.

6.

Aus gerichtlicher Fürsorge wird der Prüfer ausdrücklich auf § 403 AktG hingewiesen. Danach wird mit Freiheitsstrafe bis zu drei Jahren oder mit Geldstrafe bestraft, wer als Prüfer oder als Gehilfe eines Prüfers über das Ergebnis der Prüfung falsch berichtet oder erhebliche Umstände im Bericht verschweigt. Handelt der Täter gegen Entgelt oder in der Absicht, sich oder einen anderen zu bereichern oder einen anderen zu schädigen, so ist die Strafe Freiheitsstrafe bis zu fünf Jahren oder Geldstrafe (Abs. 2).

II.

Der Gegenstandswert wird auf 60.000,00 € festgesetzt (§ 67 Abs. 1 Nr. 1 GNotKG, § 375 Nr. 1 FamFG).

Den Antragstellerinnen wird aufgegeben, unverzüglich die anfallenden Gerichtskosten in Höhe von 2,0 Gerichtsgebühren nach § 34 GNotKG Tabelle A, i. V. m. § 36 Abs. 1 GNotKG, GebVerz Nr. 13500 Anlage 1 GNotKG zu entrichten.

Gründe

zu I. 1.:

Bezogen auf die vorgesehene Übertragung der Aktien der Minderheitsaktionäre der SLM Solutions Group AG auf die Mehrheitsaktionärin (im Wege eines umwandlungsrechtlichen „Squeeze Out“) liegt ein Antrag der Hauptaktionärin gem. §§ 78 Satz 1, 62 Abs. 5 UmwG i.V.m. § 327c Abs. 2 Satz 2 AktG vor. Die Zuständigkeit des Landgerichts Lübeck ergibt sich aus § 62 Abs. 5 Satz 8 UmwG i.V.m. §§ 327c Abs. 2 Satz 3, 4, 293c Abs. 1 Satz 3 AktG, wobei der Vorsitzende der Kammer nach S. 4 der vorgenannten Norm allein entscheidet. Die vom Gericht ausgewählte und in 1. genannte Wirtschaftsprüfungsgesellschaft erfüllt nach der dem Gericht gegenüber abgegebenen Erklärung die Bedingungen der §§ 293d AktG, 319 Abs. 1 HGB und ist insbesondere nicht nach §§ 319 Abs. 1 - 4, 319b HGB von der Prüfertätigkeit ausgeschlossen. Sie hat darüber hinaus versichert, dass sie in den letzten fünf Jahren weder als Abschlussprüfer der beteiligten Gesellschaften noch anderer Konzerngesellschaften tätig war und dass auch kein sonstiges Prüfungs- oder Beratungsverhältnis bestehe.

zu I. 2.:

Bezogen auf die vorgesehene Verschmelzung liegt ein übereinstimmender Antrag der aufnehmenden Gesellschaft und der SLM Solutions Group AG auf Bestellung eines Verschmelzungsprüfers vor. Die Zuständigkeit des Landgerichts Lübeck ergibt sich insoweit aus §§ 10 Abs. 2 UmwG, wobei der Vorsitzende der Kammer nach S. 2 der vorgenannten Norm allein entscheidet.

Die im Rahmen der Verschmelzung als übertragender Rechtsträger vorgesehene SLM Solutions Group AG und die als aufnehmender Rechtsträger vorgesehene Nikon AM. AG haben in der Antragschrift übereinstimmend mitgeteilt, dass in der Literatur zwar vertreten werde, dass eine Verschmelzungsprüfung im Zusammenhang mit der Durchführung eines verschmelzungsrechtli-

chen Squeeze Out entbehrlich sei. Diese Auffassung sei aber nicht unbestritten. Vorsorglich wollen die an der Verschmelzung beteiligten Rechtsträger eine Verschmelzungsprüfung durchführen lassen.

Eine hier von den Antragstellerinnen angestrebte, von Teilen der Literatur der Praxis empfohlene vorsorgliche Verschmelzungsprüfung ist jedenfalls kein Nachteil und schafft in formaler Hinsicht Rechtssicherheit für das geplante Vorhaben. Dem Antrag auf (vorsorgliche) Bestellung eines Verschmelzungsprüfers war daher stattzugeben.

Rechtsmittelbelehrung:

Gegen den Beschluss über die Prüferbestellung kann Beschwerde eingelegt werden, die binnen einer Frist von 1 Monat ab Zustellung des Beschlusses beim Landgericht Lübeck eingehen muss. Die Beschwerdefrist ist durch einen Rechtsanwalt zu unterzeichnen.

Gegen die Feststellung des Geschäftswertes kann Beschwerde eingelegt werden, wenn der Wert des Beschwerdegegenstandes 200,00 € übersteigt und das Gericht die Beschwerde zugelassen hat. Die Beschwerde ist binnen 2 Wochen beim Landgericht Lübeck einzulegen. Die Frist beginnt mit Zustellung der Entscheidung. Die Beschwerde ist schriftlich einzulegen oder zu Protokoll des genannten Gerichts. Sie kann auch zu Protokoll der Geschäftsstelle jedes Amtsgerichts erklärt werden. Die Frist ist jedoch nur dann gewahrt, wenn das Protokoll rechtzeitig bei dem oben genannten Gericht eingeht. Eine anwaltliche Mitwirkung ist bei dieser Beschwerde nicht vorgeschrieben.

Brandt
Vorsitzender Richter am Landgericht

- Notarization required -

- Convenience Translation -

VERSCHMELZUNGSVERTRAG**MERGER AGREEMENT**

zwischen der

between

Nikon AM. AG,

derzeit eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts [Charlottenburg] unter HRB [240810 B] und mit Sitz in Berlin, [Robert-Bosch-Straße 11, 63225 Langen (Hessen)], künftig mit Sitz in Lübeck und Eintragung im Handelsregister des Amtsgerichts Lübeck,

als übernehmendem Rechtsträger

as acquiring entity

und der

and

SLM Solutions Group AG,

eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Lübeck unter HRB 13827 HL, Estlandring 4, 23560 Lübeck

als übertragendem Rechtsträger

as transferring entity

(Nikon AM. AG und SLM Solutions Group AG im Folgenden auch als „**Parteien**“ oder einzeln als „**Partei**“ bezeichnet)

(Nikon AM. AG and SLM Solutions Group AG are hereinafter also collectively referred to as the “**Parties**” and each a “**Party**”)

VORBEMERKUNG**PREAMBLE**

A. Die Nikon AM. AG derzeit mit Sitz in [Berlin] ist eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts [Charlottenburg] unter [240810 B] [und mit künftigem Sitz in Lübeck] (nachfolgend „**Nikon**“). Das Grundkapital der Nikon beträgt EUR 50.000,00 und ist eingeteilt in 50.000 auf den Namen lautende Stückaktien mit einem anteiligen Betrag am Grundkapital von EUR 1,00 je Aktie. Das Geschäftsjahr der Nikon ist das Kalenderjahr.

A. Nikon AM. AG with its current registered seat in [Berlin] is registered with the commercial register of the local court of [Charlottenburg] under HRB [240810 B] [and with its future registered seat in Lübeck] (hereinafter “**Nikon**”). The share capital of Nikon amounts to EUR 50,000.00 and is divided into 50,000 registered shares with a nominal amount of the share capital of EUR 1.00 per share. The fiscal year of Nikon is the calendar year.

B. Die SLM Solutions Group AG mit Sitz in Lübeck ist eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Lübeck unter HRB 13827 HL (nachfolgend „**SLM**“). Das Grundkapital der SLM beträgt EUR 31.107.819,00 und ist eingeteilt in 31.107.819 auf den Inhaber lautende nennwertlose Stückaktien (jeweils eine „**SLM-Aktie**“ und gemeinsam die „**SLM-Aktien**“).

Von den insgesamt 31.107.819 SLM-Aktien sind 25.744.680 unter der ISIN DE000A111338 zum Handel im regulierten Markt mit weiteren Zulassungsfolgepflichten (Prime Standard) an der Frankfurter Wertpapierbörse zugelassen. Darüber hinaus sind 2.316.282 SLM-Aktien, die ab dem 1. Januar 2023 gewinnberechtigt sind, unter ISIN DE000A30VLG2 zum Handel im regulierten Markt mit weiteren Zulassungsfolgepflichten (Prime Standard) an der Frankfurter Wertpapierbörse zugelassen. Daneben bestehen 3.046.857 SLM-Aktien, die ab dem 1. Januar 2023 gewinnberechtigt sind, die ISIN DE000A289BJ8 tragen und ausschließlich von Nikon gehalten werden, die nicht zum Börsenhandel zugelassen sind.

Das Geschäftsjahr der SLM ist das Kalenderjahr.

C. Nikon hält derzeit unmittelbar 28.738.475 SLM-Aktien. Dies entspricht ca. 92,38 % des Grundkapitals der SLM. Nikon ist damit Hauptaktionärin der SLM im Sinne von § 62 Abs. 5 Satz 1 Umwandlungsgesetz („**UmwG**“). Nikon und SLM beabsichtigen, das Vermögen der SLM als Ganzes im Wege der Verschmelzung durch Aufnahme auf Nikon zu übertragen. Im Zusammenhang mit der Verschmelzung soll ein Ausschluss der übrigen Aktionäre der SLM („**Minderheitsaktionäre**“) gemäß § 62 Abs. 5 UmwG i. V. m. §§ 327a bis 327f Aktiengesetz („**AktG**“) erfolgen. Zu diesem Zweck soll die Hauptversammlung der SLM innerhalb von drei

B. SLM Solutions Group AG, with its registered seat in Lübeck, is registered with the commercial register of the local court of Lübeck under HRB 13827 HL (hereinafter “**SLM**”). The share capital of SLM amounts to EUR 31,107,819.00 and is divided into 31,107,819 no-par value bearer shares (each a “**SLM Share**” and collectively the “**SLM Shares**”).

Out of the 31,107,819 SLM Shares, 25,744,680 are admitted to trading on the regulated market with additional post-admission obligations (Prime Standard) of the Frankfurt Stock Exchange under ISIN DE000A111338. In addition, 2,316,282 SLM Shares with dividend entitlement from 1 January 2023 are admitted to trading on the regulated market with additional post-admission obligations (Prime Standard) of the Frankfurt Stock Exchange under ISIN DE000A30VLG2. Further 3,046,857 SLM Shares with ISIN DE000A289BJ8 and dividend entitlement from 1 January 2023, which are exclusively held by Nikon, are not admitted to trading on a stock exchange.

The fiscal year of SLM is the calendar year.

C. Nikon currently directly holds 28,738,475 SLM Shares. This corresponds to approx. 92.38% of the share capital of SLM. Nikon is thus the principal shareholder of SLM within the meaning of Section 62 para. 5 sentence 1 German Transformation Act (*Umwandlungsgesetz* – “**UmwG**”). Nikon and SLM intend to transfer the assets of SLM as a whole to Nikon by way of merger by absorption. In connection with the merger, a squeeze-out of the remaining shareholders of SLM (“**Minority Shareholders**”) pursuant to Section 62 para. 5 UmwG in conjunction with Sections 327a to 327f German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz* – “**AktG**”) shall be implemented. For this purpose, the general meeting

Monaten nach Abschluss dieses Verschmelzungsvertrages (der „**Vertrag**“) über die Übertragung der SLM-Aktien der Minderheitsaktionäre auf Nikon gegen Gewährung einer angemessenen Barabfindung beschließen. Die Verschmelzung soll nur wirksam werden, wenn gleichzeitig auch der Ausschluss der Minderheitsaktionäre der SLM und damit die Übertragung aller SLM-Aktien der Minderheitsaktionäre der SLM auf Nikon als Hauptaktionärin wirksam wird, was durch eine aufschiebende Bedingung für die Wirksamkeit dieses Vertrags sichergestellt werden soll. Umgekehrt werden auch der Ausschluss der Minderheitsaktionäre und damit die Übertragung der SLM-Aktien der Minderheitsaktionäre der SLM auf Nikon als Hauptaktionärin gemäß § 62 Abs. 5 Satz 7 UmwG nur gleichzeitig mit der Verschmelzung wirksam. Da Nikon bei Wirksamwerden der Verschmelzung alleinige Aktionärin der SLM sein wird, unterbleibt eine Gewährung von Anteilen an Nikon an die Anteilsinhaber der SLM. Eine Kapitalerhöhung bei Nikon zur Durchführung der Verschmelzung findet nicht statt.

- D. Nikon beabsichtigt, im Rahmen der Verschmelzung seine Firma zu ändern.
- E. SLM hält den in **Anlage E** aufgeführten Grundbesitz.

Dies vorausgeschickt vereinbaren Nikon und SLM was folgt:

§ 1

VERMÖGENSÜBERTRAGUNG; SCHLUSSBILANZ; VERSCHMELZUNGS- STICHTAG

- 1.1 SLM überträgt ihr Vermögen als Ganzes mit allen Rechten und Pflichten unter Auflösung ohne Abwicklung nach § 2 Nr. 1 UmwG auf Nikon als übernehmenden Rechtsträger (*Verschmelzung durch Aufnahme*).

of SLM shall resolve within three months after the conclusion of this merger agreement (the “**Agreement**”) on the transfer of the SLM Shares of the Minority Shareholders to Nikon in return for an appropriate cash compensation. The merger shall only become effective if at the same time the squeeze-out of the Minority Shareholders and thus the transfer of all SLM Shares of the Minority Shareholders to Nikon as majority shareholder becomes effective, which shall be ensured by a condition precedent for the effectiveness of this Agreement. Conversely, the squeeze-out of the Minority Shareholders and thus the transfer of the SLM Shares of the Minority Shareholders to Nikon as majority shareholder pursuant to Section 62 para. 5 sentence 7 UmwG shall also become effective only simultaneously with the merger. Since Nikon will be the sole shareholder of SLM when the merger becomes effective, there will be no granting of shares in Nikon to the shareholders of SLM. A capital increase at Nikon for the implementation of the merger will not take place.

- D. Nikon intends to change its name as part of the merger.
- E. SLM holds the real estate listed in **Annex E**.

Now, therefore, Nikon and SLM agree the following:

§ 1

TRANSFER OF ASSETS; CLOSING BAL- ANCE SHEET; EFFECTIVE DATE OF MERGER

- 1.1 SLM shall transfer its assets as a whole with all rights and obligations by way of dissolution without liquidation pursuant to Section 2 No. 1 UmwG to Nikon as the acquiring legal entity (merger by absorption).

- | | |
|---|---|
| <p>1.2 Der Verschmelzung wird die mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk der KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg, versehene Bilanz der SLM als übertragendem Rechtsträger zum 31. Dezember 2022 als Schlussbilanz zugrunde gelegt.</p> | <p>1.2 The merger shall be based on the balance sheet of SLM as the transferring legal entity as of December 31, 2022, which has been issued with an unqualified audit opinion by KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg.</p> |
| <p>1.3 Die Übernahme des Vermögens der SLM durch Nikon erfolgt im Innenverhältnis zwischen den Parteien mit Wirkung zum Ablauf des 31. Dezember 2022, 24:00 Uhr. Vom Beginn des 1. Januar 2023, 0:00 Uhr („Verschmelzungstichtag“) an gelten alle Handlungen und Geschäfte der SLM als für Rechnung von Nikon vorgenommen.</p> | <p>1.3 The takeover of the assets of SLM by Nikon shall take place in the internal relationship between the parties with effect as of the end of December 31, 2022, 24.00 hours. From the beginning of January 1, 2023, 0.00 a.m. (“Merger Effective Date“), all acts and transactions of SLM shall be deemed to have been performed for the account of Nikon.</p> |
| <p>1.4 Nikon beantragt bereits heute die Berichtigung des Grundbuchs bezüglich des in Anlage E aufgeführten Grundbesitzes nach Wirksamwerden der Verschmelzung.</p> | <p>1.4 Nikon applies already today for the correction of the land register (<i>Grundbuch</i>) with respect to the real estate listed in Annex E after the merger becoming effective.</p> |

§ 2

AUSSCHLUSS DER MINDERHEITSAKTIONÄRE DER SLM

- 2.1 Die Minderheitsaktionäre der SLM sollen im Zusammenhang mit der Verschmelzung der SLM auf Nikon gemäß § 62 Abs. 5 UmwG i. V. m. §§ 327a bis 327f AktG ausgeschlossen werden. Ausweislich der dieser Urkunde als **Anlage 2.1** beigefügten Depotbestätigung der Deutsche Bank AG hält Nikon heute unmittelbar 28.738.475 der insgesamt 31.107.819 SLM-Aktien. Das entspricht ca. 92,38 % des Grundkapitals der SLM.
- 2.2 Es ist beabsichtigt, dass die Hauptversammlung der SLM innerhalb von drei Monaten nach Abschluss dieses Vertrags einen Beschluss nach § 62 Abs. 5 Satz 1 UmwG

§ 2

SQUEEZE-OUT OF THE MINORITY SHAREHOLDERS OF SLM

- 2.1 The Minority Shareholders shall be squeezed-out in connection with the merger of SLM into Nikon pursuant to Section 62 para. 5 UmwG in conjunction with Sections 327a to 327f AktG. According to the certificate of Deutsche Bank AG attached to this document as **Annex 2.1**, Nikon today directly holds 28,738,475 of the total of 31,107,819 SLM Shares. This corresponds to approx. 92.38% of the share capital of SLM.
- 2.2 It is intended that the general meeting of SLM will pass a resolution within three months after the conclusion of this Agreement pursuant to Section 62 para. 5 sen-

i. V. m. § 327a Abs. 1 Satz 1 AktG („**Übertragungsbeschluss**“) über die Übertragung der SLM-Aktien der Minderheitsaktionäre der SLM auf Nikon als Hauptaktionärin gegen Gewährung einer von Nikon zu zahlenden angemessenen, in dem Übertragungsbeschluss betragsmäßig zu bestimmenden Barabfindung fasst. Die Eintragung des Übertragungsbeschlusses in das Handelsregister des Sitzes der SLM ist mit dem Vermerk zu versehen, dass er erst mit der Eintragung der Verschmelzung im Register des Sitzes der übernehmenden Aktiengesellschaft wirksam wird (§ 62 Abs. 5 Satz 7 UmwG).

§ 3

BESONDERE RECHTE UND VORTEILE

- 3.1 Es werden – vorbehaltlich des in § 2 dieses Vertrags genannten Sachverhalts – keine Rechte im Sinne von § 5 Abs. 1 Nr. 7 UmwG für einzelne Aktionäre oder für Inhaber besonderer Rechte gewährt. Es sind auch keine Maßnahmen im Sinne von § 5 Abs. 1 Nr. 7 UmwG für solche Personen vorgesehen.
- 3.2 Es werden – abgesehen von den in § 3.3 dieses Vertrags dargestellten Umständen – keine besonderen Vorteile im Sinne von § 5 Abs. 1 Nr. 8 UmwG für ein Vorstands- oder Aufsichtsratsmitglied oder einen Abschlussprüfer einer der beiden Gesellschaften oder für den Verschmelzungsprüfer gewährt.
- 3.3 Mit dem Wirksamwerden der Verschmelzung enden die Organstellung des Vorstands der SLM und die Mandate seiner Mitglieder.
- 3.3.1 Der Vorstandsdienstvertrag von Herrn O’Leary wird im Zuge der Verschmelzung unverändert auf Nikon übergehen.

tence 1 UmwG in conjunction with Section 327a para. 1 sentence 1 AktG (the “**Transfer Resolution**”) on the transfer of the SLM Shares of the Minority Shareholders to Nikon as principal shareholder against appropriate cash compensation to be paid by Nikon, the amount of which is to be determined in the Transfer Resolution. The entry of the Transfer Resolution into the commercial register of the registered office of SLM shall be accompanied with the note that it shall only become effective upon entry of the merger in the register of the registered office of the acquiring stock corporation (Section 62 para. 5 sentence 7 UmwG).

§ 3

SPECIAL RIGHTS AND BENEFITS

- 3.1 Subject to the description in § 2 of this Agreement, no rights within the meaning of Section 5 para. 1 no. 7 UmwG shall be granted to individual shareholders or to holders of special rights. No measures within the meaning of Section 5 para. 1 no. 7 UmwG are intended for such persons.
- 3.2 Apart from the circumstances set out in § 3.3 of this Agreement, no special benefits within the meaning of Section 5 para. 1 no. 8 UmwG shall be granted to any member of the management board or the supervisory board or an auditor of one of the two companies or to the merger auditor.
- 3.3 Upon the merger becoming effective, the office of the management board of SLM and the mandates of its members shall end.
- 3.3.1 Mr. O’Leary’s current service agreement will be transferred to Nikon in the course of the merger. If the general meeting of

Sollte die Hauptversammlung von SLM das vom Aufsichtsrat von SLM am 31. Mai 2023 beschlossene neue Vergütungssystem für den Vorstand von SLM billigen und der bestehende Vorstandsdienstvertrag von Herrn Sam O'Leary mit SLM aus diesem oder einem anderen Grund noch vor Wirksamwerden der Verschmelzung einvernehmlich zwischen SLM und Herrn O'Leary geändert werden, wird er in dieser geänderten Fassung auf Nikon übergehen. Besondere Rechte, Vorteile oder sonstige Vergünstigungen wurden weder von SLM noch von Nikon zugesagt. Herr O'Leary wird bis zum 30. November 2024, dem Datum des Ablaufs seines laufenden Vorstandsdienstvertrags, Anspruch auf Vergütung haben.

SLM approves the new remuneration system for the members of the management board of SLM as resolved by the supervisory board of SLM on May 31, 2023 and, as a consequence thereof or due to other reasons, the existing service contract of Mr. Sam O'Leary is amended in mutual agreement between SLM and Mr. Sam O'Leary, it will be transferred to Nikon in this amended version. No special rights, benefits or other advantages have been promised by SLM or Nikon. Mr. O'Leary will be entitled to remuneration until November 30, 2024, the date of expiration of his current service agreement.

3.3.2 Der Vorstandsdienstvertrag von Herrn Ackermann wird im Zuge der Verschmelzung unverändert auf Nikon übergehen. Sollte die Hauptversammlung von SLM das vom Aufsichtsrat von SLM am 31. Mai 2023 beschlossene neue Vergütungssystem für den Vorstand von SLM billigen und der bestehende Vorstandsdienstvertrag von Herrn Dirk Ackermann mit SLM aus diesem oder einem anderen Grund noch vor Wirksamwerden der Verschmelzung einvernehmlich zwischen SLM und Herrn Dirk Ackermann geändert werden, wird er in dieser geänderten Fassung auf Nikon übergehen. Besondere Rechte, Vorteile oder sonstige Vergünstigungen wurden weder von SLM noch von Nikon zugesagt. Herr Ackermann wird bis zum 31. Juli 2024, dem Datum des Ablaufs seines Vorstandsdienstvertrags, Anspruch auf Vergütung haben.

3.3.2 Mr. Ackermann's current service agreement will be transferred to Nikon in the course of the merger. If the general meeting of SLM approves the new remuneration system for the members of the management board of SLM as resolved by the supervisory board of SLM on May 31, 2023 and, as a consequence thereof or due to other reasons, the existing service contract of Mr. Dirk Ackermann is amended in mutual agreement between SLM and Mr. Dirk Ackermann, it will be transferred to Nikon in this amended version. No special rights, benefits or other advantages have been promised by SLM or Nikon. Mr. Ackermann will be entitled to remuneration until July 31, 2024, the date of expiration of his current service agreement.

- 3.3.3 Der Vorstandsdienstvertrag von Herrn Charles Grace wird im Zuge der Verschmelzung unverändert auf Nikon übergehen. Sollte die Hauptversammlung von SLM das vom Aufsichtsrat von SLM am 31. Mai 2023 beschlossene neue Vergütungssystem für den Vorstand von SLM billigen und der bestehende Vorstandsdienstvertrag von Herrn Charles Grace mit SLM aus diesem oder einem anderen Grund noch vor Wirksamwerden der Verschmelzung einvernehmlich zwischen SLM und Herrn Charles Grace geändert werden, wird er in dieser geänderten Fassung auf Nikon übergehen. Besondere Rechte, Vorteile oder sonstige Vergünstigungen wurden weder von SLM noch von Nikon zugesagt. Herr Grace wird bis zum 14. Juli 2025, dem Datum des Ablaufs seines Vorstandsdienstvertrags, Anspruch auf Vergütung haben.
- 3.4 Mit dem Wirksamwerden der Verschmelzung enden die Organstellung des Aufsichtsrats der SLM und die Mandate seiner Mitglieder. Es wird keine Abfindung an die derzeitigen Mitglieder des Aufsichtsrats der SLM gezahlt.
- 3.3.3 Mr. Charles Grace's current service agreement will be transferred to Nikon in the course of the merger. If the general meeting of SLM approves the new remuneration system for the members of the management board of SLM as resolved by the supervisory board of SLM on May 31, 2023 and, as a consequence thereof or due to other reasons, the existing service contract of Mr. Charles Grace is amended in mutual agreement between SLM and Mr. Charles Grace, it will be transferred to Nikon in this amended version. No special rights, benefits or other advantages have been promised by SLM or Nikon. Mr. Grace will be entitled to remuneration until July 14, 2025, the date of expiration of his current service agreement.
- 3.4 Upon the merger becoming effective, the office of the supervisory board of SLM and the mandates of its members shall end. No severance payment shall be made to the current members of the supervisory board of SLM.

§ 4

KEINE GEGENLEISTUNG

Nikon als übernehmende Gesellschaft wird bei Wirksamwerden der Verschmelzung sämtliche SLM-Aktien halten. Das wird durch die aufschiebende Bedingung für die Wirksamkeit dieses Vertrags gemäß § 7 dieses Vertrags und die gesetzliche Bestimmung in § 62 Abs. 5 Satz 7 UmwG sichergestellt. Somit ist im Rahmen der Verschmelzung keine Gegenleistung zu gewähren. Nikon als übernehmende Gesellschaft wird gemäß § 68 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 UmwG ihr Grundkapital zur Durchführung der Verschmelzung nicht erhöhen. Dementsprechend entfallen gemäß

§ 4

NO CONSIDERATION

As the acquiring entity, Nikon will hold all SLM Shares when the merger becomes effective. This is ensured by the condition precedent for the effectiveness of this Agreement pursuant to § 7 of this Agreement and the statutory provision in Section 62 para. 5 sentence 7 UmwG. Thus, no consideration is to be granted in the course of the merger. Nikon as the acquiring entity will, pursuant to Section 68 para. 1 sentence 1 no. 1 UmwG, not increase its share capital for the implementation of the merger. Accordingly, pursuant to Sec-

§ 5 Abs. 2 UmwG alle in § 5 Abs. 1 Nr. 2 bis 5 UmwG vorgesehenen Angaben zum Umtausch der Anteile. Da Nikon bei Wirksamwerden der Verschmelzung alleinige Aktionärin der SLM sein wird, erklärt Nikon vorsorglich den Verzicht auf ein Barabfindungsangebot im Verschmelzungsvertrag (§ 29 UmwG).

§ 5

FOLGEN DER VERSCHMELZUNG FÜR DIE ARBEITNEHMER UND IHRE VER-TRETUNGEN

5.1 SLM beschäftigt derzeit etwa 490 Arbeitnehmer direkt und gemeinsam mit ihr nachgeordnet verbundenen Unternehmen insgesamt etwa 590 Arbeitnehmer (Stand: 31. März 2023). Es besteht ein lokaler Betriebsrat sowie ein Wirtschaftsausschuss und es gelten lokale Betriebsvereinbarungen.

5.2 Nikon beschäftigt keine Arbeitnehmer. Es gibt keinen Betriebsrat und es gelten keine Betriebsvereinbarungen.

5.3 Übergang der Arbeitsverhältnisse

5.3.1 Mit dem Wirksamwerden der Verschmelzung und der zeitgleich erfolgenden Übernahme der betrieblichen Leitungsmacht durch Nikon findet ein Betriebsübergang von SLM auf Nikon statt und sämtliche Arbeits- und Ausbildungsverhältnisse, die im Zeitpunkt des Wirksamwerdens der Verschmelzung („**Übertragungstichtag**“) mit der SLM bestehen, gehen nach Maßgabe von § 613a Bürgerliches Gesetzbuch („**BGB**“) i. V. m. § 35a Abs. 2 UmwG inhaltlich unverändert auf Nikon über. Nikon tritt kraft Gesetzes in die bis zum Übertragungstichtag bei der SLM verbrachte oder anerkannte Betriebszugehörigkeitszeit ein, so dass diese nicht unterbrochen,

tion 5 para. 2 UmwG, no information on the exchange of shares provided for in Section 5 para. 1 no. 2 to no. 5 UmwG are to be given. Since Nikon will be the sole shareholder of SLM when the merger becomes effective, Nikon hereby waives as a precautionary measure the right to a cash compensation offer in the merger agreement (Section 29 UmwG).

§ 5

CONSEQUENCES OF THE MERGER FOR THE EMPLOYEES AND THEIR REPRESENTATIVE BODIES

5.1 SLM currently employs approx. 490 employees directly, and, together with its subsidiaries, in total approx. 590 employees (as of March 31, 2023). A local works council is established as well as an economic committee and there are local works agreements.

5.2 Nikon does not employ any employees. There is no works council and no works agreements apply.

5.3 Transfer of the Employment Relationships

5.3.1 Upon the effectiveness of the merger and Nikon assuming the entrepreneurial leadership, a transfer of business takes place from SLM to Nikon and all employment and trainee relationships existing with SLM at the time of the effectiveness of the merger (“**Transfer Date**“) shall pass to Nikon unchanged in accordance with Section 613a of the German Civil Code (**Bürgerliches Gesetzbuch – “BGB”**) in conjunction with Section 35a para. 2 UmwG. By operation of law, Nikon shall enter into the period of employment spent or recognized at SLM up to the Transfer Date, so that this period of employment shall not be interrupted but shall be continued at Nikon. The terms

sondern bei Nikon fortgesetzt wird. Die vertraglichen Arbeitsbedingungen der übergehenden Arbeitnehmer einschließlich etwaiger betrieblicher Übungen und Gesamtzusagen bleiben unverändert. Auch Rechte und Anwartschaften, die auf einer verdienten Betriebszugehörigkeit beruhen, bleiben erhalten. Das gilt insbesondere für die Berechnung von Kündigungsfristen.

5.3.2 Mit dem Wirksamwerden der Verschmelzung gehen auch alle Rechte und Verpflichtungen aus den bei der SLM bestehenden betrieblichen Altersversorgungszusagen („**Versorgungszusagen**“) zum Übertragungstichtag auf Nikon über. Bei diesen Versorgungszusagen handelt es sich um Direktzusagen. Nikon führt die Versorgungszusagen gegenüber aktiven Arbeitnehmern mit Wirkung für die Zukunft und unter Übernahme des bisher erworbenen Besitzstandes unverändert fort. Verpflichtungen aus Betrieblicher Altersversorgung gegenüber Rentnern (laufende Leistungen) und aus unverfallbaren Anwartschaften gegenüber ausgeschiedener Arbeitnehmer gehen im Wege der Gesamtrechtsnachfolge auf Nikon über und werden von Nikon unverändert anstelle von SLM fortgeführt. Bei Anpassungen von laufenden Leistungen aus den Versorgungszusagen nach § 16 Betriebsrentengesetz (BetrAVG) ist ab dem Übertragungstichtag auf die wirtschaftliche Lage von Nikon abzustellen.

5.3.3 Bei SLM bestehen zwei Long Term Incentive Plans (LTIP), an denen eine begrenzte Zahl von Arbeitnehmern teilnimmt. Die LTIP gewähren einen Bonus, dessen Berechnung auf dem Aktienkurs bzw. der Aktienkurentwicklung von SLM basiert. Nach der Verschmelzung

and conditions under the existing employment agreements of employees transferring, including under company practices and joint promises remain unaffected. The existing rights and claims which are based on tenure remain unaffected, including regarding the calculation of notice periods.

5.3.2 With the coming into effect of the merger, all rights and obligations from company pension commitments existing at SLM (“**Pension Commitments**”) shall also be transferred to Nikon as of the Transfer Date. These Pension Commitments are direct commitments. Nikon will assume all the Pension Commitments towards active employees with effect for the future and taking over the vested rights acquired so far. Company pension obligations towards retirees (current benefits) and vested entitlements of employees who have left the company shall be transferred to Nikon by way of universal succession and shall be continued unchanged by Nikon in place of SLM. In the case of adjustments of current benefits from the pension commitments pursuant to Section 16 of the German Company Pension Act (Betriebsrentengesetz – “BetrAVG”), the economic situation of Nikon shall be taken into account as of the Transfer Date.

5.3.3 SLM maintains two Long Term Incentive Plans (LTIPs) in which a limited number of employees participate. The LTIPs grant a bonus, the calculation of which is based on SLM’s stock price or, respectively, the stock performance. After the merger and the delisting due to the

und der damit einhergehenden Aufhebung der Börsennotierung durch Untergang der SLM entfällt die bisherige Berechnungsgrundlage der Bonusvereinbarung und die Bonusbedingungen sind entsprechend anzupassen.

5.3.4 SLM ist Mitglied im Arbeitgeberverband für die Chemische Industrie in Norddeutschland e.V.. Daher finden die Tarifverträge der Chemischen Industrie auf die Arbeitsverhältnisse der Arbeitnehmer der SLM Anwendung, sofern die Arbeitnehmer Mitglied der tarifschließenden Gewerkschaft sind. Nikon wird vor dem Übertragungsstichtag ebenfalls die Mitgliedschaft im Arbeitgeberverband für die Chemische Industrie in Norddeutschland e.V. erwerben, so dass die Tarifverträge der Chemischen Industrie auf die Arbeitsverhältnisse der auf Nikon übergehenden Arbeitnehmer, sofern die Arbeitnehmer Mitglied der tarifschließenden Gewerkschaft sind, unverändert Anwendung finden. Außerdem gibt es in den Arbeitsverträgen der Tarifangestellten Verweisungsklauseln auf die Tarifverträge der chemischen Industrie. Sofern tarifliche Regelungen auf die Arbeitsverhältnisse der Arbeitnehmer der SLM aufgrund einer arbeitsvertraglichen Bezugnahme Klausel gelten, ist für die Geltung der Tarifverträge nach dem Übertragungszeitpunkt der Inhalt der arbeitsvertraglichen Bezugnahme auf die Tarifverträge entscheidend, z.B. ob die Tarifverträge (einschließlich etwaiger Änderungen) der chemischen Industrie dynamisch weitergelten.

dissolution of SLM, the previous calculation basis of the bonus agreement is no longer available and the bonus conditions shall be adjusted accordingly.

5.3.4 SLM is a member of the employer's association for the chemical industry in Northern Germany (Arbeitgeberverband für die Chemische Industrie in Norddeutschland e.V.). Therefore the collective bargaining agreements of the chemical industry apply to the employees of SLM if the employee is a member of the trade union that is a party to this agreement. Nikon will also acquire membership in the Employers' Association for the Chemical Industry in Northern Germany before the Transfer Date, so that the collective bargaining agreements of the chemical industry will apply unchanged to the employment relationships of the employees transferring to Nikon, provided that the employees are members of the union concluding the collective bargaining agreement. Further, the employment agreements of the tariff employees of SLM contain reference clauses to the collective bargaining agreements of the chemical industry. Where provisions of a collective agreement apply to the employment relationships of SLM's employees on the basis of a reference clause in the employment agreement, this reference to the collective agreement will determine the application of collective bargaining agreements after the Transfer Date, e.g. whether the collective bargaining agreements of the chemical industry (including any amendments) apply dynamically.

- 5.3.5 Eine Kündigung der bei Wirksamkeit der Verschmelzung übergehenden Arbeitsverhältnisse wegen des durch die Verschmelzung verursachten Betriebsübergangs durch die jeweilige Arbeitgeberin ist unwirksam (§ 613a Abs. 4 Satz 1 BGB). Das Recht, eine Kündigung aus anderen Gründen auszusprechen, bleibt gemäß § 613a Abs. 4 Satz 2 BGB unberührt.
- 5.3.5 A termination by the respective employer of the employment relationships which will be transferred upon effectiveness of the merger due to the transfer of business resulting from the merger shall be void (Section 613a para. 4 sentence 1 BGB). The right to give notice of termination for other reasons shall remain unaffected, Section 613a para. 4 sentence 2 BGB.
- 5.3.6 Weitere Folgen ergeben sich für die Arbeitnehmer von SLM durch das Wirksamwerden der Verschmelzung nicht. Es sind keine besonderen Maßnahmen aus Anlass der Verschmelzung vorgesehen. Insbesondere sind keine Betriebsänderungen geplant, so dass ein Interessenausgleich oder Sozialplan im Sinne der §§ 111, 112 Betriebsverfassungsgesetz („**BetrVG**“) nicht erforderlich sind.
- 5.3.6 The merger will not have other effects on SLM’s employees. No additional measures are planned in connection with the merger which would have an effect on the employment relationships. More specifically, operational changes are not planned and a compromise of interest agreement or social plan pursuant to Section 111, 112 German Works Council Constitution Act (Betriebsverfassungsgesetz – “BetrVG”) is not required.
- 5.3.7 Die Arbeitnehmer von SLM werden gemäß § 613a Abs. 5 BGB gesondert unterrichtet. Nach der Rechtsprechung des Bundesarbeitsgerichts besteht bei der hier vorliegenden Verschmelzung kein Widerspruchsrecht der Arbeitnehmer nach § 613a Abs. 6 BGB, weil SLM als Rechtsträger im Wege der Verschmelzung ohne Abwicklung aufgelöst wird und erlischt. Die Arbeitnehmer haben nach der Rechtsprechung des Bundesarbeitsgerichts jedoch ab dem Wirksamwerden der Verschmelzung ein außerordentliches Kündigungsrecht.
- 5.3.7 The employees of SLM shall be informed separately pursuant to Section 613a para. 5 BGB. In accordance with the jurisprudence of the Federal Labor Court, the employees shall have no right of objection pursuant to Section 613a para. 6 BGB in the case of the merger at hand because SLM as legal entity, by way of the merger, is dissolved and shall cease to exist. However, the employees have an extraordinary right of termination from the time the merger takes effect.
- 5.3.8 Ab dem Übertragungsstichtag haftet Nikon unbeschränkt für alle, auch etwaige rückständige Ansprüche aus den Arbeitsverhältnissen der Arbeitnehmer der SLM (§ 613a Abs. 2 BGB). Aufgrund der Verschmelzung der SLM mit der Nikon, bei der die SLM erlischt, entfällt
- 5.3.8 From the Transfer Date, Nikon will have unlimited liability for all claims arising under the employment relationships of the employees of SLM including any outstanding claims (Section 613a para. 2 BGB). Since SLM ceases to exist as a re-

	eine Weiterhaftung der SLM nach § 613a Abs. 2 BGB (§ 613a Abs. 3 BGB). Liegen die entsprechenden Voraussetzungen vor, haben die Arbeitnehmer einen Anspruch auf Sicherheitsleistung gemäß § 22 UmwG.		sult of the merger between SLM and Nikon, SLM shall therefore have no further liability pursuant to Section 613a para. 2 BGB (Section 613a para. 3 BGB). If the prerequisites are met, the employees shall be entitled to security (<i>Sicherheitsleistung</i>) in accordance with Section 22 UmwG.
5.4	Betriebsverfassungsrechtliche Vertretungen der Arbeitnehmer	5.4	Employee Representation under Works Constitution Law
5.4.1	Die betriebsverfassungsrechtliche Identität des Betriebs der SLM wird durch die Verschmelzung nicht berührt. Daher besteht der gegenwärtig bei der SLM bestehende Betriebsrat nach der Verschmelzung bei Nikon unverändert fort. Auch die geltenden Betriebsvereinbarungen gelten unverändert fort.	5.4.1	The works constitutional identity of SLM's operations will remain unaffected by the merger. Therefore, the works council existing at SLM will continue to exist after the merger at Nikon. Further, applicable works agreement continue to apply without any change.
5.4.2	Ein Unternehmenssprecherausschuss der leitenden Angestellten besteht bei SLM nicht.	5.4.2	A company spokesperson committee of the executive employees does not exist at SLM.
5.4.3	Der Wirtschaftsausschuss der SLM erlischt mit Wirksamwerden der Verschmelzung. Der Wirtschaftsausschuss ist nach dem Wirksamwerden der Verschmelzung bei Nikon neu zu bilden.	5.4.3	The economic committee of SLM shall expire upon the effectiveness of the merger. The economic committee is to be established at Nikon after the merger became effective.
5.5	Auswirkungen der Verschmelzung auf die Aufsichtsgremien	5.5	Effects of the merger on the supervisory bodies
5.5.1	SLM hat einen aus sechs Mitgliedern bestehenden Aufsichtsrat. Sämtliche Mitglieder werden nach den Bestimmungen des AktG von der Hauptversammlung gewählt.	5.5.1	The supervisory board of SLM consist of six members. All members are elected by the general meeting in accordance with the provision of the AktG.
5.5.2	Mit dem Wirksamwerden der Verschmelzung entfällt der Aufsichtsrat der	5.5.2	Upon the effectiveness of the merger, the supervisory board of SLM will lapse.

SLM. Damit enden zugleich die Mandate sämtlicher Mitglieder des Aufsichtsrats der SLM.

Concurrently, the mandates of all members of the supervisory board of SLM will end.

5.5.3 Zum Zeitpunkt der Unterzeichnung dieses Verschmelzungsvertrages hat Nikon einen aus drei Mitgliedern bestehenden Aufsichtsrat. Sämtliche Mitglieder werden von der Hauptversammlung nach den Bestimmungen des AktG gewählt.

5.5.3 At the time of entering into this merger agreement the supervisory board of Nikon consists of three members. All members are elected by the general meeting in accordance with the provision of the AktG.

5.5.4 Der Aufsichtsrat von Nikon wird auch nach Wirksamwerden der Verschmelzung nach den §§ 96 ff. AktG gebildet.

5.5.4 Also upon the effectiveness of the merger, the supervisory board of Nikon will continue to be formed in accordance with Sections 96 et seq. AktG.

§ 6 STICHTAGSÄNDERUNG

Falls die Verschmelzung nicht vor Ablauf des 31. März 2024 durch Eintragung in das Handelsregister des Sitzes von Nikon wirksam wird, wird abweichend von § 1.2 dieses Vertrags der Verschmelzung die Bilanz der SLM zum 31. Dezember 2023 als Schlussbilanz zugrunde gelegt und gilt abweichend von § 1.3 dieses Vertrags der Beginn des 1. Januar 2024, 0:00 Uhr als Verschmelzungstichtag, d.h. als Stichtag für die Übernahme des Vermögens und den Wechsel der Rechnungslegung. Bei einer weiteren Verzögerung der Eintragung über den 31. März eines Folgejahrs hinaus verschieben sich der Stichtag der Schlussbilanz und der Verschmelzungstichtag jeweils entsprechend der vorstehenden Regelung jeweils um ein Jahr.

§ 7 AUFSCHIEBENDE BEDINGUNG

Das Wirksamwerden dieses Vertrags steht unter der aufschiebenden Bedingung, dass ein Beschluss der Hauptversammlung der SLM nach § 62 Abs. 5 Satz 1 UmwG i. V. m. § 327a Abs. 1

§ 6 CHANGE OF EFFECTIVE DATE

If the merger does not become effective before the expiry of March 31, 2024 by registration in the commercial register at the registered office of Nikon, the balance sheet of SLM as of December 31, 2023 shall be taken as the basis for the merger in deviation from § 1.2 of this Agreement and, in deviation from § 1.3 of this Agreement, the beginning of January 1, 2024, 0.00 a.m. shall be deemed to be the Merger Effective Date, i.e. the effective date for the transfer of the assets and the change of the accounting. In the event of a further delay in the registration beyond March 31 of a subsequent year, the reference date of the closing balance sheet as well as the Merger Effective Date shall each be postponed by one year in accordance with the above provision.

§ 7 CONDITION PRECEDENT

The coming into effect of this Agreement shall be subject to the condition precedent that a resolution of the general meeting of SLM pursuant to

Satz 1 AktG über die Übertragung der SLM-Aktien der Minderheitsaktionäre der SLM auf Nikon als Hauptaktionärin in das Handelsregister des Sitzes der SLM mit dem Vermerk nach § 62 Abs. 5 Satz 7 UmwG, dass der Übertragungsbeschluss erst gleichzeitig mit der Eintragung der Verschmelzung im Register des Sitzes von Nikon wirksam wird, eingetragen wird.

Section 62 para. 5 sentence 1 UmwG in conjunction with Section 327a para. 1 sentence 1 AktG is passed on the transfer of the SLM Shares of the Minority Shareholders to Nikon as majority shareholder which is entered in the commercial register at the registered office of SLM with the note pursuant to Section 62 para. 5 sentence 7 UmwG that the transfer resolution shall only become effective simultaneously with the entry of the merger in the register at the registered office of Nikon.

§ 8

VERSCHIEDENES

- 8.1 Die durch den Abschluss dieses Vertrags und seine Ausführung entstehenden Kosten – mit Ausnahme der Kosten der Hauptversammlung der SLM, die den Übertragungsbeschluss fasst – werden, falls die Verschmelzung nicht wirksam werden sollte, von Nikon getragen. Die Kosten der Vorbereitung dieses Vertrags trägt jede Partei selbst.
- 8.2 Falls einzelne Bestimmungen dieses Vertrags unwirksam sein oder werden sollten oder nicht durchgeführt werden können, wird dadurch die Wirksamkeit des Vertrags im Übrigen nicht berührt. Die Parteien verpflichten sich, anstelle der unwirksamen oder undurchführbaren Bestimmung eine Regelung zu treffen, die wirksam und durchführbar ist und dem in rechtlich zulässiger Weise am nächsten kommt, was die Beteiligten mit der unwirksamen oder undurchführbaren Bestimmung wirtschaftlich beabsichtigt haben oder beabsichtigt hätten, wenn sie die Unwirksamkeit oder Undurchführbarkeit bedacht hätten. Entsprechendes gilt, wenn Vertragslücken zu schließen sind.

§ 8

MISCELLANEOUS

- 8.1 Any costs arising from the conclusion and implementation of this Agreement – except for the costs of the general meeting of SLM adopting the Transfer Resolution – shall be borne by Nikon in the event that the merger should not become effective. The respective costs of the preparation of this Agreement shall be borne by each Party itself.
- 8.2 If individual provisions of this Agreement should be or become invalid or unenforceable, this shall not affect the effectiveness of the remainder of the Agreement. The Parties undertake to replace the invalid or unenforceable provision with a provision that is valid and enforceable and comes closest in a legally permissible manner to what the Parties intended or would have intended economically with the invalid or unenforceable provision if they had considered the invalidity or unenforceability. The same shall apply if gaps in the Agreement are to be closed.

Entwurf vom 31. Mai 2023
Draft dated May 31, 2023

[*Notarhinweise*]

[*Notarial remarks*]

General Engagement Terms

for

Wirtschaftsprüfer and Wirtschaftsprüfungsgesellschaften

[German Public Auditors and Public Audit Firms]
as of January 1, 2017

DokID:

1. Scope of application

(1) These engagement terms apply to contracts between German Public Auditors (*Wirtschaftsprüfer*) or German Public Audit Firms (*Wirtschaftsprüfungsgesellschaften*) – hereinafter collectively referred to as "German Public Auditors" – and their engaging parties for assurance services, tax advisory services, advice on business matters and other engagements except as otherwise agreed in writing or prescribed by a mandatory rule.

(2) Third parties may derive claims from contracts between German Public Auditors and engaging parties only when this is expressly agreed or results from mandatory rules prescribed by law. In relation to such claims, these engagement terms also apply to these third parties.

2. Scope and execution of the engagement

(1) Object of the engagement is the agreed service – not a particular economic result. The engagement will be performed in accordance with the German Principles of Proper Professional Conduct (*Grundsätze ordnungsmäßiger Berufsausübung*). The German Public Auditor does not assume any management functions in connection with his services. The German Public Auditor is not responsible for the use or implementation of the results of his services. The German Public Auditor is entitled to make use of competent persons to conduct the engagement.

(2) Except for assurance engagements (*betriebswirtschaftliche Prüfungen*), the consideration of foreign law requires an express written agreement.

(3) If circumstances or the legal situation change subsequent to the release of the final professional statement, the German Public Auditor is not obligated to refer the engaging party to changes or any consequences resulting therefrom.

3. The obligations of the engaging party to cooperate

(1) The engaging party shall ensure that all documents and further information necessary for the performance of the engagement are provided to the German Public Auditor on a timely basis, and that he is informed of all events and circumstances that may be of significance to the performance of the engagement. This also applies to those documents and further information, events and circumstances that first become known during the German Public Auditor's work. The engaging party will also designate suitable persons to provide information.

(2) Upon the request of the German Public Auditor, the engaging party shall confirm the completeness of the documents and further information provided as well as the explanations and statements, in a written statement drafted by the German Public Auditor.

4. Ensuring independence

(1) The engaging party shall refrain from anything that endangers the independence of the German Public Auditor's staff. This applies throughout the term of the engagement, and in particular to offers of employment or to assume an executive or non-executive role, and to offers to accept engagements on their own behalf.

(2) Were the performance of the engagement to impair the independence of the German Public Auditor, of related firms, firms within his network, or such firms associated with him, to which the independence requirements apply in the same way as to the German Public Auditor in other engagement relationships, the German Public Auditor is entitled to terminate the engagement for good cause.

5. Reporting and oral information

To the extent that the German Public Auditor is required to present results in writing as part of the work in executing the engagement, only that written work is authoritative. Drafts are non-binding. Except as otherwise agreed, oral statements and explanations by the German Public Auditor are binding only when they are confirmed in writing. Statements and information of the German Public Auditor outside of the engagement are always non-binding.

6. Distribution of a German Public Auditor's professional statement

(1) The distribution to a third party of professional statements of the German Public Auditor (results of work or extracts of the results of work whether in draft or in a final version) or information about the German Public Auditor acting for the engaging party requires the German Public Auditor's written consent, unless the engaging party is obligated to distribute or inform due to law or a regulatory requirement.

(2) The use by the engaging party for promotional purposes of the German Public Auditor's professional statements and of information about the German Public Auditor acting for the engaging party is prohibited.

7. Deficiency rectification

(1) In case there are any deficiencies, the engaging party is entitled to specific subsequent performance by the German Public Auditor. The engaging party may reduce the fees or cancel the contract for failure of such subsequent performance, for subsequent non-performance or unjustified refusal to perform subsequently, or for unconscionability or impossibility of subsequent performance. If the engagement was not commissioned by a consumer, the engaging party may only cancel the contract due to a deficiency if the service rendered is not relevant to him due to failure of subsequent performance, to subsequent non-performance, to unconscionability or impossibility of subsequent performance. No. 9 applies to the extent that further claims for damages exist.

(2) The engaging party must assert a claim for the rectification of deficiencies in writing (*Textform*) [Translators Note: *The German term "Textform" means in written form, but without requiring a signature*] without delay. Claims pursuant to paragraph 1 not arising from an intentional act expire after one year subsequent to the commencement of the time limit under the statute of limitations.

(3) Apparent deficiencies, such as clerical errors, arithmetical errors and deficiencies associated with technicalities contained in a German Public Auditor's professional statement (long-form reports, expert opinions etc.) may be corrected – also versus third parties – by the German Public Auditor at any time. Misstatements which may call into question the results contained in a German Public Auditor's professional statement entitle the German Public Auditor to withdraw such statement – also versus third parties. In such cases the German Public Auditor should first hear the engaging party, if practicable.

8. Confidentiality towards third parties, and data protection

(1) Pursuant to the law (§ [Article] 323 Abs 1 [paragraph 1] HGB [German Commercial Code: *Handelsgesetzbuch*], § 43 WPO [German Law regulating the Profession of Wirtschaftsprüfer: *Wirtschaftsprüferordnung*], § 203 StGB [German Criminal Code: *Strafgesetzbuch*]) the German Public Auditor is obligated to maintain confidentiality regarding facts and circumstances confided to him or of which he becomes aware in the course of his professional work, unless the engaging party releases him from this confidentiality obligation.

(2) When processing personal data, the German Public Auditor will observe national and European legal provisions on data protection.

9. Liability

(1) For legally required services by German Public Auditors, in particular audits, the respective legal limitations of liability, in particular the limitation of liability pursuant to § 323 Abs. 2 HGB, apply.

(2) Insofar neither a statutory limitation of liability is applicable, nor an individual contractual limitation of liability exists, the liability of the German Public Auditor for claims for damages of any other kind, except for damages resulting from injury to life, body or health as well as for damages that constitute a duty of replacement by a producer pursuant to § 1 ProdHaftG [German Product Liability Act: *Produkthaftungsgesetz*], for an individual case of damages caused by negligence is limited to € 4 million pursuant to § 54 a Abs. 1 Nr. 2 WPO.

(3) The German Public Auditor is entitled to invoke demurs and defenses based on the contractual relationship with the engaging party also towards third parties.

(4) When multiple claimants assert a claim for damages arising from an existing contractual relationship with the German Public Auditor due to the German Public Auditor's negligent breach of duty, the maximum amount stipulated in paragraph 2 applies to the respective claims of all claimants collectively.

(5) An individual case of damages within the meaning of paragraph 2 also exists in relation to a uniform damage arising from a number of breaches of duty. The individual case of damages encompasses all consequences from a breach of duty regardless of whether the damages occurred in one year or in a number of successive years. In this case, multiple acts or omissions based on the same source of error or on a source of error of an equivalent nature are deemed to be a single breach of duty if the matters in question are legally or economically connected to one another. In this event the claim against the German Public Auditor is limited to € 5 million. The limitation to the fivefold of the minimum amount insured does not apply to compulsory audits required by law.

(6) A claim for damages expires if a suit is not filed within six months subsequent to the written refusal of acceptance of the indemnity and the engaging party has been informed of this consequence. This does not apply to claims for damages resulting from scienter, a culpable injury to life, body or health as well as for damages that constitute a liability for replacement by a producer pursuant to § 1 ProdHaftG. The right to invoke a plea of the statute of limitations remains unaffected.

10. Supplementary provisions for audit engagements

(1) If the engaging party subsequently amends the financial statements or management report audited by a German Public Auditor and accompanied by an auditor's report, he may no longer use this auditor's report.

If the German Public Auditor has not issued an auditor's report, a reference to the audit conducted by the German Public Auditor in the management report or any other public reference is permitted only with the German Public Auditor's written consent and with a wording authorized by him.

(2) If the German Public Auditor revokes the auditor's report, it may no longer be used. If the engaging party has already made use of the auditor's report, then upon the request of the German Public Auditor he must give notification of the revocation.

(3) The engaging party has a right to five official copies of the report. Additional official copies will be charged separately.

11. Supplementary provisions for assistance in tax matters

(1) When advising on an individual tax issue as well as when providing ongoing tax advice, the German Public Auditor is entitled to use as a correct and complete basis the facts provided by the engaging party – especially numerical disclosures; this also applies to bookkeeping engagements. Nevertheless, he is obligated to indicate to the engaging party any errors he has identified.

(2) The tax advisory engagement does not encompass procedures required to observe deadlines, unless the German Public Auditor has explicitly accepted a corresponding engagement. In this case the engaging party must provide the German Public Auditor with all documents required to observe deadlines – in particular tax assessments – on such a timely basis that the German Public Auditor has an appropriate lead time.

(3) Except as agreed otherwise in writing, ongoing tax advice encompasses the following work during the contract period:

- a) preparation of annual tax returns for income tax, corporate tax and business tax, as well as wealth tax returns, namely on the basis of the annual financial statements, and on other schedules and evidence documents required for the taxation, to be provided by the engaging party
- b) examination of tax assessments in relation to the taxes referred to in (a)
- c) negotiations with tax authorities in connection with the returns and assessments mentioned in (a) and (b)
- d) support in tax audits and evaluation of the results of tax audits with respect to the taxes referred to in (a)
- e) participation in petition or protest and appeal procedures with respect to the taxes mentioned in (a).

In the aforementioned tasks the German Public Auditor takes into account material published legal decisions and administrative interpretations.

(4) If the German Public auditor receives a fixed fee for ongoing tax advice, the work mentioned under paragraph 3 (d) and (e) is to be remunerated separately, except as agreed otherwise in writing.

(5) Insofar the German Public Auditor is also a German Tax Advisor and the German Tax Advice Remuneration Regulation (*Steuerberatungsvergütungsverordnung*) is to be applied to calculate the remuneration, a greater or lesser remuneration than the legal default remuneration can be agreed in writing (*Textform*).

(6) Work relating to special individual issues for income tax, corporate tax, business tax, valuation assessments for property units, wealth tax, as well as all issues in relation to sales tax, payroll tax, other taxes and dues requires a separate engagement. This also applies to:

- a) work on non-recurring tax matters, e.g. in the field of estate tax, capital transactions tax, and real estate sales tax;
- b) support and representation in proceedings before tax and administrative courts and in criminal tax matters;
- c) advisory work and work related to expert opinions in connection with changes in legal form and other re-organizations, capital increases and reductions, insolvency related business reorganizations, admission and retirement of owners, sale of a business, liquidations and the like, and
- d) support in complying with disclosure and documentation obligations.

(7) To the extent that the preparation of the annual sales tax return is undertaken as additional work, this includes neither the review of any special accounting prerequisites nor the issue as to whether all potential sales tax allowances have been identified. No guarantee is given for the complete compilation of documents to claim the input tax credit.

12. Electronic communication

Communication between the German Public Auditor and the engaging party may be via e-mail. In the event that the engaging party does not wish to communicate via e-mail or sets special security requirements, such as the encryption of e-mails, the engaging party will inform the German Public Auditor in writing (*Textform*) accordingly.

13. Remuneration

(1) In addition to his claims for fees, the German Public Auditor is entitled to claim reimbursement of his expenses; sales tax will be billed additionally. He may claim appropriate advances on remuneration and reimbursement of expenses and may make the delivery of his services dependent upon the complete satisfaction of his claims. Multiple engaging parties are jointly and severally liable.

(2) If the engaging party is not a consumer, then a set-off against the German Public Auditor's claims for remuneration and reimbursement of expenses is admissible only for undisputed claims or claims determined to be legally binding.

14. Dispute Settlement

The German Public Auditor is not prepared to participate in dispute settlement procedures before a consumer arbitration board (*Verbraucherschlichtungsstelle*) within the meaning of § 2 of the German Act on Consumer Dispute Settlements (*Verbraucherstreitbeilegungsgesetz*).

15. Applicable law

The contract, the performance of the services and all claims resulting therefrom are exclusively governed by German law.

Special Terms of Engagement
P K F Fasselt Partnerschaft mbB
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft Rechtsanwälte

Preamble

These Special Terms of Engagement of PKF Fasselt Partnerschaft mbB Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft Rechtsanwälte (hereinafter referred to as PKF) modify the General Terms of Engagement for Auditors and Auditing Companies published by the Institut der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e.V. (Institute of Public Auditors Incorporated Association) dated January 1, 2017 (IDW AAB).

For reasons relating to the law governing our profession, PKF modifies the liability provisions included in the IDW AAB (General Terms of Engagement) for services to which neither a statutory nor an individual contractual limitation of liability applies in that the maximum liability amount is increased in favour of the clients to EUR 10 million for single losses or EUR 12.5 million for serial losses and the liability criterion is widened to include simple negligence.

For that purpose, Item 9. "Liability" of the IDW AAB (General Terms of Engagement) is removed and replaced by the following provisions:

PKF's liability

(1) For public accountant services prescribed by law, in particular audits, the statutory limitations of liability to be applied in each case shall apply, in particular the Limitation of Liability of Art. 323 para. 2 of the German Commercial Code (HGB).

(2) To the extent that no statutory limitation of liability applies and no individual contractual limitation of liability exists, PKF's liability for all kinds of claims for damages, with the exception of claims from injury to life, limb or health as well as from damage/loss which justify the manufacturer's liability to pay damages according to Art. 1 of the German Product Liability Act (ProdHaftG), in the case of an individual event of damage/loss caused by simple negligence acc. to Art. 52 para. 1 No. 2 of the German Federal Lawyers' Act (BRAO), shall be limited to **EUR 10 million**.

(3) PKF shall be entitled to pleas and objections from the contractual relationship with the client also in relation to third parties.

(4) If several claimants derive claims under the existing contractual relationship with PKF from a breach of duty by PKF caused by simple negligence, the maximum amount stated in para. 2 shall apply to the claims in question of all claimants in total.

(5) An individual case of damage or loss within the meaning of para. 2 is also deemed to exist with regard to damage or loss originating from several breaches of duty. The individual case of damage/loss comprises all the consequences of a breach of duty regardless of whether damage or loss occurred in one or several consecutive years. At the same time, repeated action or omission based on the same or similar source of error is deemed to be a uniform breach of duty if the matters concerned are legally or economically related to one another. In this case, claims can be made against PKF only up to an amount of **EUR 12.5 million**. The limitation to five times the minimum insurance cover does not apply in the case of legally required mandatory audits.

(6) A claim for damages expires unless within six months of the written refusal of acceptance of the indemnity an action is brought and the client's attention has been drawn to this consequence. This does not apply to claims for damages attributable to intent, and also not in the case of culpable injury to life, limb or health and in the case of damage/loss justifying a liability to pay damages on the part of the manufacturer according to Art. 1 of the German Product Liability Act (ProdHaftG). The right to claim the plea of the statute of limitations shall remain unaffected.