

Certified translation from the German language

**Joint Merger Report pursuant to Sect. 122e, 8 of the German Transformation of
Companies Act [UmwG]**

Companies involved:

MILLING SPRACHENSCHULEN LTD in Wakefield, West Yorkshire, Great Britain, The Picasso Building, Caldervale Road, Wakefield, West Yorkshire WF1 5PF, Great Britain, registered with the Registrar of Companies for England and Wales, Cardiff, Company No.

6942998, (the “**transferring company** ”),

and

Milling GmbH with registered office in Altenkirchen, Germany, business address: Wilhelmstrasse 57, Altenkirchen, Germany, registered in the Commercial Register of the Montabaur Local Court under HRB ***

(the "acquiring company")

The following merger report is hereby drawn up for the cross-border merger of the above-mentioned companies:

Merger Report

The Merger Plan was notarised in Germany before the Notary Dr. Benedikt Schmitz in Cologne on *** 2019 (Deed No. ***/2019 BS) and in Great Britain before *** (Ref. No./Deed No. ***).

The merger by which the transferring company transfers its assets in its entirety with all rights and obligations to the acquiring company by dissolution without liquidation by way of universal succession takes place by way of cross-border merger by absorption, Sections 122a (2), (2) No. 1 of the German Transformation of Companies Act [UmwG] as well as the corresponding provisions of the Companies (Cross-Border Mergers) Regulations 2007 (CCBMR).

The transferring company is a limited liability company under English law with a share capital of GBP 100.00; the sole shareholder of the transferring company is Mrs Milla Mattheis, [REDACTED]
[REDACTED]

The sole shareholder of the acquiring company is also Ms Milla Mattheis. She holds all 25,000 shares of EUR 1.00 each (shares nos. 1 - 25,000) of the share capital of EUR 25,000 in total, 50 % of which has been paid in through cash contributions.

As consideration for the asset transfer, Milling GmbH shall grant the shareholder of MILLING SPRACHENSCHULEN LTD 1,000 new shares of EUR 1.00 each in Milling GmbH with a nominal value of EUR 1,000.00 in total in exchange for the fully paid-in shares in MILLING SPRACHENSCHULEN LTD with a nominal value of GBP 100.00 in total. The grant shall be free of charge. The new shares shall be entitled to dividends as of 1 January 2019. There will be no additional cash payment.

The effective date of the merger was 1 January 2019, midnight. The merger was based on the balance sheet of the transferring company as of 31 December 2018 and the balance sheet of the acquiring company as of 31 December 2018.

The merger takes place in compliance with the provisions of Directive 2005/56/EC of the European Parliament and of the Council of 26 October 2005 on the merger of limited liability companies and the laws with which they were implemented, i.e. in particular Sections 122a et seq. of the German Transformation of Companies Act [UmwG] and Reg. 6 et seq. CCBMR.

The acquiring company will carry forward the assets and liabilities recognised in the closing balance sheet of the transferring company as of 31 December 2018 in its accounts at book value.

Further details are set out in the draft merger plan **attached** as a copy to this report.

Effects on the employees

Upon effectiveness of the merger, i.e. on the date of entry of the merger in the Commercial Register of the acquiring legal entity, the acquiring legal entity succeeds to all employment relationships existing at the transferring legal entity together with all rights and obligations by law pursuant to Sect. 613a (1) of the German Civil Code [BGB].

The merger will not have any effects under co-determination law, as the acquiring company has less than 500 employees even after the merger becomes effective. Neither the transferring company nor the acquiring company has a works council.

The merger will not have any consequences or measures other than those described above; in particular, there will be no consequences for the employees of the acquiring company.

[alternatively, if no employees: Neither the transferring company nor the acquiring company have any employees, there will be no changes in this respect.]

Effects on creditors

The following effects arise for the creditors of the companies involved:

Creditors' rights under English law: Pursuant to Reg. 11 and 14 (Cross-Border Mergers) Regulations 2007, each creditor of the transferring company may request the convening of a meeting of creditors, on whose approval the execution of the merger then depends (cf. Reg. 14 CCBMR). To this end, he shall make that request known to the High Court, London. If the High Court convenes a meeting of creditors on this basis, the draft merger plan shall require the approval of 75% of the creditors.

The voting rights of each creditor shall be proportionate to the value of his claims in relation to the total liabilities of the company. Liabilities shall only be taken into account to the extent that the respective creditors vote in the creditors' meeting themselves or through a representative. Further information on the modalities of exercising the aforementioned creditor rights may be obtained free of charge at any time from Milling GmbH, Ms Milla Mattheis, business address 57610 Altenkirchen/Germany, Wilhelmstrasse 57.

The information on the exercise of creditors' rights is also available at the registered office of the transferring company.

Under the laws of the Federal Republic of Germany, pursuant to Section 122a (2) UmwG in conjunction with Section 122a (2) UmwG, inasmuch as the creditors of the legal entities involved in the merger cannot demand satisfaction of their claims, security is to be provided to them, with the proviso that they file their claim in writing, citing the merits and the amount of such claim, within six (6) months of the day of the entry of the merger.

Pursuant to Section 122a (2) UmwG in conjunction with Section 22 (1) UmwG, the creditors shall be entitled to this right only if they demonstrate satisfactorily that the merger will jeopardise the performance of the claim they hold, however.

Furthermore, creditors who are entitled to preferred satisfaction of their claims, in the event of insolvency, shall not be entitled to demand the provision of security out of cover funds that were created for their protection pursuant to the stipulations of the law and that are monitored by the state (Section 122a (2) UmwG in conjunction with Section 22 (1) UmwG).

Economic reasons of the merger:

**** (What follows is an outline of the economic benefits which will result from the merger of the transferring company with the acquiring company. Alternative solutions and their advantages and disadvantages must be outlined).*

, dated

This is to certify that the above is a true and correct translation of the German document that has been presented to me as a PDF file.

Siegburg, dated 16 January 2019

Nina Straub
Nina Straub



*Certified translator for English and French,
admitted to and authorized by the Saarland Regional Court and notaries*

**Gemeinsamer Verschmelzungsbericht
gemäß §§ 122e, 8 UmwG**

Beteiligte Gesellschaften:

MILLING SPRACHENSCHULEN LTD in Wakefield, West Yorkshire, Großbritannien, The Picasso Building, Caldervale Road, Wakefield, West Yorkshire WF1 5PF, Großbritannien, eingetragen im Registrar of Companies for England and Wales, Cardiff, Company No. 6942998, ("**übertragende Gesellschaft**"),

und

Milling GmbH mit dem Sitz in Altenkirchen, Geschäftsanschrift in Wilhelmstraße 57, 57610 Altenkirchen, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Montabaur, HRB *** ("**übernehmende Gesellschaft**")

Zur grenzüberschreitenden Verschmelzung der oben erwähnten Gesellschaften wird hiermit der folgende

Verschmelzungsbericht

erstellt:

Die Beurkundung des Verschmelzungsplans erfolgte vor dem Notar Dr. Benedikt Schmitz in Köln am *** 2019 (URNr. ***/2019 BS) sowie in Großbritannien vor *** (Geschäftszeichen/Urkundennummer: ***).

Die Verschmelzung, durch die die übertragende Gesellschaft ihr Vermögen als Ganzes mit allen Rechten und Pflichten unter Auflösung ohne Abwicklung im Wege der Gesamtrechtsnachfolge auf die übernehmende Gesellschaft überträgt, erfolgt im Wege der grenzüberschreitenden Verschmelzung durch Aufnahme, §§ 122a Abs. 2, 2 Nr. 1 UmwG sowie den entsprechenden Vorschriften der Companies (Cross-Border Mergers) Regulations 2007 (CCBMR).

Bei der übertragenden Gesellschaft handelt es sich um eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach englischem Recht mit einem Gesellschaftskapital von 100,00 GBP; alleiniger Gesellschafter der übertragenden Gesellschaft ist Frau Milla Mattheis, geboren am [REDACTED]

Alleiniger Gesellschafter der übernehmenden Gesellschaft ist ebenfalls Frau Milla Mattheis. Sie hält sämtliche 25.000 Geschäftsanteile von je 1,- Euro (Geschäftsanteile Nrn. 1 – 25.000) des insgesamt 25.000,- Euro betragenden und zu 50 vom hundert eingezahlten Stammkapitals dieser Gesellschaft.

Als Gegenleistung für die Vermögensübertragung gewährt die Milling GmbH dem Gesellschafter der MILLING SPRACHENSCHULEN LTD im Austausch gegen die an der MILLING SPRACHENSCHULEN LTD bestehenden voll eingezahlten Anteile zu einem Nennbetrag von insgesamt 100,00 GBP 1.000 neue Geschäftsanteile zu je 1,- Euro an der Milling GmbH im Nennbetrag von insgesamt 1.000,00 Euro. Die Gewährung erfolgt kostenfrei. Die neuen Geschäftsanteile sind ab dem 01.01.2019 gewinnberechtigt. Eine bare Zuzahlung erfolgt nicht.

Als Verschmelzungstichtag ist der 01.01.2019, 00:00 Uhr, festgelegt worden. Der Verschmelzung wurde die Bilanz der übertragenden Gesellschaft zum 31.12.2018 und die Bilanz der übernehmenden Gesellschaft zum 31.12.2018 zugrunde gelegt.

Die Verschmelzung erfolgt unter Beachtung der Vorschriften der Richtlinie 2005/56/EC des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Oktober 2005 über die Verschmelzung von Kapitalgesellschaften aus verschiedenen Mitgliedstaaten und der Gesetze, mit denen diese umgesetzt wurden, d.h. insbesondere §§ 122a ff. UmwG und Reg. 6 ff. CCBMR.

Die übernehmende Gesellschaft wird die in der Schlussbilanz der übertragenden Gesellschaft zum 31.12.2018 angesetzten Aktiva und Passiva in ihrer Rechnungslegung zu Buchwerten fortführen.

Weitere Einzelheiten ergeben sich aus dem diesem Bericht als **Anlage** in Kopie beigefügten Verschmelzungsplan.

Auswirkungen auf Arbeitnehmer:

Mit dem Wirksamwerden der Verschmelzung, d. h. dem Tag der Eintragung der Verschmelzung in das Handelsregister der übernehmenden Rechtsträgerin, gehen sämtliche Arbeitsverhältnisse, die mit der übertragenden Rechtsträgerin bestehen, gemäß § 613 a Abs. 1 BGB kraft Gesetz mit allen Rechten und Pflichten auf die übernehmende Rechtsträgerin über.

Mitbestimmungsrechtliche Auswirkungen ergeben sich durch die Verschmelzung nicht, da die übernehmende Gesellschaft auch nach Wirksamwerden der Verschmelzung weniger als 500 Arbeitnehmer hat. Weder bei der übertragenden noch bei der übernehmenden Gesellschaft besteht ein Betriebsrat.

Andere als die oben beschriebenen Folgen und Maßnahmen bestehen im Rahmen dieser Verschmelzung nicht, insbesondere ergeben sich keine Folgen für die Arbeitnehmer der übernehmenden Gesellschaft.

[altern., falls keine AN: Weder die übertragende noch die übernehmende Gesellschaft hat Arbeitnehmer, Änderungen treten insoweit nicht ein.]

Auswirkungen auf Gläubiger:

Für die Gläubiger der beteiligten Gesellschaften ergeben sich folgende Auswirkungen:

Gläubigerrechte nach englischem Recht: Jeder Gläubiger der übertragenden Gesellschaft kann gemäß Reg. 11 und 14 (Cross-Border Mergers) Regulations 2007 (im Folgenden kurz "CCBMR") die Einberufung einer Gläubigerversammlung (meeting of creditors) verlangen, von deren Zustimmung die Durchführung der Verschmelzung dann abhängig ist (vgl. Reg. 14 CCBMR). Hierzu hat er dieses Verlangen gegenüber dem High Court, London, geltend zu machen. Sofern der High Court auf dieser Grundlage eine Gläubigerversammlung einberuft, bedarf der Verschmelzungsplan der Zustimmung von 75 % der Gläubiger. Das Stimmrecht jedes Gläubigers bemisst sich nach dem anteiligen Wert seiner

Forderungen im Verhältnis zu den gesamten Verbindlichkeiten der Gesellschaft. Verbindlichkeiten werden nur insoweit berücksichtigt, als die jeweiligen Gläubiger in der Gläubigerversammlung selbst oder durch einen Vertreter mitstimmen. Nähere Informationen über die Modalitäten der Ausübung der vorgenannten Gläubigerrechte können jederzeit bei der Milling GmbH, Frau Milla Mattheis, unter der Geschäftsadresse in 57610 Altenkirchen, Wilhelmstraße 57, kostenlos angefordert werden.

Die Informationen zur Ausübung der Rechte der Gläubiger stehen auch am Sitz der übertragenden Gesellschaft zur Verfügung.

Unter dem Recht der Bundesrepublik Deutschland ist gemäß § 122a Abs. 2 UmwG i.V.m. § 22 Abs. 1 UmwG den Gläubigern der beteiligten Gesellschaften, wenn sie binnen sechs Monaten nach der Bekanntmachung der Eintragung der Verschmelzung ihren Anspruch nach Grund und Höhe schriftlich anmelden, Sicherheit zu leisten, soweit sie nicht Befriedigung verlangen können.

Gemäß § 122a Abs. 2 UmwG i.V.m. § 22 Abs. 1 UmwG stehen diese Rechte den Gläubigern jedoch nur zu, wenn sie glaubhaft machen, dass durch die Verschmelzung die Erfüllung ihrer Forderung gefährdet wird. Des Weiteren steht das Recht, Sicherheitsleistung zu verlangen, solchen Gläubigern nicht zu, die im Fall der Insolvenz ein Recht auf vorzugsweise Befriedigung aus einer nach gesetzlicher Vorschrift zu ihrem Schutz errichteten und behördlich überwachten Deckungsmasse haben (§ 122a Abs. 2 UmwG i.V.m. § 22 Abs. 1 UmwG).

Wirtschaftliche Begründung für die Verschmelzung:

**** (Es folgt nun eine Skizzierung der wirtschaftlichen Vorteile, die sich aus der Verschmelzung der übertragenden Gesellschaft auf die aufnehmende Gesellschaft ergeben werden. Es sind die Alternativlösungen und deren Vor- und Nachteile darzustellen).*

, den