

Persönlich/Vertraulich

Vorstand der
home24 SE
Otto-Ostrowski-Str. 3
10249 Berlin

Kronenstraße 30
70174 Stuttgart
www.ebnerstolz.de

T +49 711 2049-1330
F +49 711 2049-1125
matthias.popp@ebnerstolz.de
Kurzzeichen: Dr. Pp

13. Dezember 2024

Stichtagsklärung anlässlich der Ermittlung der Barabfindung im Rahmen des Ausschlusses der Minderheitsaktionäre der home24 SE nach §§ 327a ff. AktG

Sehr geehrte Damen und Herren,

mit Datum vom 29. Oktober 2024 haben wir unsere „Gutachtliche Stellungnahme über die Ermittlung des Unternehmenswerts zum 13. Dezember 2024 der home24 SE“ (kurz: „Bewertungsgutachten“) anlässlich des Ausschlusses der Minderheitsaktionäre der home24 SE nach §§ 327a ff. AktG vorgelegt. Darin haben wir als neutraler Gutachter die angemessene Barabfindung im Sinne von § 327b AktG mit EUR 7,46 je Aktie ermittelt.

Wir wurden von der RAS Beteiligungs GmbH als Hauptaktionärin der home24 SE gebeten zu beurteilen, ob sich in der Zeit zwischen Abgabe unseres Bewertungsgutachtens und dem heutigen Tage Veränderungen in der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der home24 SE ergeben haben, die zu einer Änderung der vorgeschlagenen Barabfindung führen würden.

Zur Durchführung dieser Aufgabe haben wir uns von der home24 SE die weitere wirtschaftliche Entwicklung des Unternehmens zeitnah darlegen lassen. Hierbei wurden insbesondere die Auswirkungen der in der Zwischenzeit eingetretenen Entwicklungen auf die kurzfristige Ergebnisprognose sowie auf die Ansätze der der Bewertung zu Grunde liegenden mittel- und langfristigen Plandaten diskutiert. Der Vorstand sowie die hinzugezogenen Auskunftspersonen haben die für unsere Beurteilung erforderlichen Auskünfte erteilt.

Der Vorstand hat uns erklärt, dass bei der home24 SE und deren Tochter- und Beteiligungsunternehmen keine wesentlichen Veränderungen der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage oder sonstiger Grundlagen der Bewertung eingetreten sind. Bezüglich des im Bewertungsgutachten berücksichtigten Erwerbs der Anteilsmehrheit an der Estok Comércio e Representações S.A., São Paulo/Brasilien („Tok&Stok“), durch die Mobly S.A. erfolgte zwischenzeitlich das Closing. Darüber hinaus habe die home24 SE und ihre Tochter- und Beteiligungsunternehmen ihr Geschäft im gewöhnlichen Umfang fortgesetzt und es sei zu keinen außergewöhnlichen Geschäften gekommen.

Die Transaktion zwischen Mobly und Tok&Stok wurde im Rahmen der Ertragswertermittlung in unserem Bewertungsgutachten bereits materiell berücksichtigt. Das seither erfolgte Closing führt daher zu keiner Anpassung des Unternehmenswerts.

Die Geschäftsführung der RAS Beteiligungs GmbH hat uns gegenüber mit Schreiben vom heutigen Tage erklärt, dass über die Erklärung des Vorstands der home24 SE hinausgehende weitere wesentliche Informationen und Daten über die home24 SE nach bestem Wissen nicht bekannt sind.

Des Weiteren haben wir die Komponenten des Kapitalisierungszinssatzes analysiert. Seit Abschluss unserer Bewertungsarbeiten haben sich keine bewertungsrelevanten Veränderungen der Parameter des Kapitalisierungszinssatzes ergeben.

Im Anschluss an die im Rahmen der Nachschau mit dem Vorstand der home24 SE geführten Gespräche haben uns gegenüber mit Schreiben vom heutigen Tag der Vorstand der home24 SE sowie die Geschäftsführung der RAS Beteiligungs GmbH die Vollständigkeit der erteilten Aufklärungen und Nachweise bestätigt.

Auf Basis unserer Analysen ist festzuhalten, dass zwischen dem Abschluss unserer Bewertungsarbeiten und dem heutigen Tage keine Umstände oder Ereignisse eingetreten sind, die in ihrer Gesamtheit dazu führen, dass eine Anpassung der festgelegten Barabfindung erforderlich wäre.

Mit freundlichen Grüßen



Dr. Matthias Popp
Wirtschaftsprüfer



Dr. Stephan Eberl