

MAX GLORY INDUSTRIES LIMITED  
Room 305, Arion Commercial Centre, 2-12 Queen's Road West, Hong Kong SAR

KHD Humboldt Wedag International AG  
Hauptversammlung 2017  
Colonia-Allee 3  
51067 Köln

Telefax: +49 221 6504-1209  
E-Mail: [sabine.marzola@khd.com](mailto:sabine.marzola@khd.com)

Peking / Beijing, 8. Mai 2017

**Ankündigung von Gegenanträgen zu den Tagesordnungspunkten 6 und 7 der Hauptversammlung der KHD Humboldt Wedag International AG am 23. Mai 2017**

**Announcement of counter motions to agenda items 6 and 7 of the general meeting of KHD Humboldt Wedag International AG on 23 May 2017**

Sehr geehrte Damen und Herren,

Dear Sir or Madam,

Sie haben am 4. April 2017 durch Bekanntmachung im Bundesanzeiger eine Hauptversammlung der KHD Humboldt Wedag International AG ("Gesellschaft") auf den 23. Mai 2017 einberufen. An dieser Hauptversammlung werden wir als Aktionär der Gesellschaft teilnehmen und die Voraussetzungen für die Ausübung des Stimmrechts erfüllen.

By publication in the Federal Gazette on 4 April 2017, you have convened a general meeting of KHD Humboldt Wedag International AG ("Company") to be held on 23 May 2017. We will participate in this general meeting in our capacity as shareholder of the Company and we fulfill the pre-requisites for the exercise of our voting rights.

Wir beabsichtigen, den Beschlussvorschlägen des Vorstands und des Aufsichtsrats zu den Tagesordnungspunkten 6 und 7 zu widersprechen und die folgenden Gegenanträge zu stellen:

We intend to object to the voting proposals of the management board and the supervisory board for agenda items 6 and 7 and intend to make the following counter motions:

**Tagesordnungspunkt 6 - Beschlussfassung zur Reduzierung der Mitglieder des Aufsichtsrats und Satzungsänderung**

**Agenda item 6 - Resolution on the reduction of the members of the supervisory board and amendment of the articles of association**

Wir kündigen folgenden Gegenantrag zu Tagesordnungspunkt 6 an:

We announce the following counter motion regarding agenda item 6:

§ 10 Abs. 1 der Satzung wird aufgehoben und wie folgt neu gefasst:

Section 10 para. 1 of the articles of association is amended as follows:

"(1) Der Aufsichtsrat besteht aus drei Mitgliedern."

"(1) The supervisory board consists of three members."

**Begründung**

**Reasons**

Vorstand und Aufsichtsrat der Gesellschaft haben vorgeschlagen, die Größe des Aufsichtsrats durch Satzungsänderung von sechs auf vier Mitglieder zu verkleinern. Die Gesellschaft hat durch Cor-

Management board and supervisory board of the Company have proposed to reduce the size of the supervisory board from six to four members by amendment of the articles of association. By

porate News auf ihrer Webseite am 24. April 2017 mitgeteilt, dass Eliza Suk Ching Yuen ihr Amt als Aufsichtsratsmitglied mit Wirkung zum Ende der diesjährigen Hauptversammlung am 23. Mai 2017 niedergelegt hat. Es bietet sich daher an, die Größe des Aufsichtsrats an die Zahl der nach Wirksamwerden der Amtsniederlegung noch amtierenden Aufsichtsratsmitglieder anzupassen.

Aufgrund dieser Anpassung wird die Größe des Aufsichtsrats der Gesellschaft künftig dem gesetzlichen Regelfall entsprechen, der in § 95 S. 1 AktG geregelt ist. Hiernach besteht der Aufsichtsrat (grundsätzlich) aus drei Mitgliedern. Durch diese Regelung bringt der Gesetzgeber zum Ausdruck, dass ein aus drei Personen bestehender Aufsichtsrat für die Erfüllung seiner Aufgaben ausreichend besetzt ist. Wir sehen keine Umstände, die eine von diesem Regelfall abweichende Regelung bei der Gesellschaft erforderlich machen würden. Gegenüber einer geraden Zahl von Mitgliedern hat eine ungerade Zahl zusätzlich den Vorteil, dass in den meisten Fällen Entscheidungen mit klaren Mehrheiten gefasst werden können.

#### **Tagesordnungspunkt 7 - Beschlussfassung über eine Satzungsänderung zur Anpassung der Aufsichtsratsvergütung**

Sofern die Hauptversammlung unseren Gegenantrag unter Tagesordnungspunkt 6 annimmt, kündige wir zusätzlich den folgenden Gegenantrag zu Tagesordnungspunkt 7 an:

§ 13 Abs. 1 der Satzung wird aufgehoben und wie folgt neu gefasst:

"(1) Die Mitglieder des Aufsichtsrats erhalten neben dem Ersatz ihrer Auslagen eine feste Gesamtvergütung in Höhe von EUR 180.000. Über die Verteilung dieser Gesamtvergütung auf die einzelnen Mitglieder des Aufsichtsrats - einschließlich unterjährig ausgeschiedener bzw. neu gewählter oder bestellter Mitglieder - entscheidet der Aufsichtsrat jeweils durch Beschluss, auch unter Berücksichtigung der Aufgaben der einzelnen Aufsichtsratsmitglieder als Vorsitzender oder stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats."

#### **Begründung**

Die von dem Vorstand und dem Aufsichtsrat unter Tagesordnungspunkt 7 vorgeschlagene Reduzierung der Gesamtvergütung des Aufsichtsrats

Corporate News on its website, the Company has informed on 24 April 2017 that Eliza Suk Ching Yuen has resigned from office as a supervisory board member with effect as of the end of this year's general meeting on 23 May 2017. In our view, this is a good opportunity to adjust the size of the supervisory board to the number of supervisory board members holding office at the time the resignation becomes effective.

Due to this adjustment, the size of the supervisory board of the Company will correspond to the default rule provided for by German law in Section 95 sent. 1 German Stock Corporation Act. Pursuant to this rule, the supervisory board (generally) has three members. Via this rule, the legislator confirms the view that a supervisory board with three members is perfectly sufficient to fulfill the responsibilities of the supervisory board. We have not identified any special circumstances which would require a deviation from the default rule in case of the Company. Compared with an even number of supervisory board members, an uneven number has the additional benefit that in most cases decisions can be adopted with clear majorities.

#### **Agenda item 7 - Resolution on the amendment of the articles of association adjusting the remuneration of the supervisory board**

In case the general meeting agrees to our counter-motion under agenda item 6, we intend to also make the following counter-motion regarding agenda item 7:

Section 13 para. 1 of the articles of association is amended as follows:

"(1) The members of the supervisory board receive a fixed total remuneration in the amount of EUR 180,000 in addition to the compensation of their expenses. The supervisory board decides in each case by resolution on the distribution of this total remuneration to the individual supervisory board members - including members resigning in the course of the year and newly elected or appointed members -, also taking into account the responsibilities of the individual supervisory board members as chairman or deputy chairman of the supervisory board

#### **Reasons**

The reduction of the total remuneration of the supervisory board proposed by management board and supervisory board under agenda item 7

geht davon aus, dass die Hauptversammlung eine Reduzierung der Größe des Aufsichtsrats auf vier Mitglieder beschließt. Sofern die Hauptversammlung eine Absenkung der Größe des Aufsichtsrats entsprechend unserem Gegenantrag zu Tagesordnungspunkt 6 auf drei Mitglieder beschließt, ist nach unserem Dafürhalten auch eine weitere Reduzierung der Aufsichtsratsvergütung angemessen.

Wir bitten darum, die Gegenanträge den Berechtigten gemäß § 126 Abs. 1 AktG zugänglich zu machen.

Mit freundlichen Grüßen

is based on the assumption that the size of the supervisory board shall be reduced to four members. However, if the general meeting adopts a resolution on the reduction of the size of the supervisory board to three members in accordance with our counterproposal for agenda item 6, a further reduction of the supervisory board's remuneration is in our view appropriate.

We kindly ask you to disclose the counterproposals to the entitled persons pursuant to Section 126 para. 1 German Stock Corporation Act.

Sincerely yours,

Max Glory Industries Limited



-----  
The Common Seal of Max Glory Industries Limited