

May 30, 2012
121021.00001/SJ

**By Fax and E-Mail in advance
(+49(0)931 909-4880; corinna.mueller@kba.com)**

An den Vorstand der
KOENIG & BAUER Aktiengesellschaft
Friedrich-Koenig-Straße 4
97080 Würzburg

**Ordentliche Hauptversammlung am
14. Juni 2012 / Gegenanträge und Wahlvor-
schlag**

**Annual General Meeting dated June 14,
2012 / Countermotions and election
proposal**

Sehr geehrte Herren,

Dear Sirs,

wir zeigen Ihnen hiermit die Vertretung unse-
rer Mandantin

We hereby inform you that we represent
our client

Phoenix Value Fund

C/o: Mourant Ozannes Corporate Services (Cayman) Limited
Harbour Centre
42 North Church Street
PO Box 1348
Grand Cayman KY1-1108
Cayman Islands

in ihrer Eigenschaft als Aktionärin der
KOENIG & BAUER Aktiengesellschaft (nach-

in its capacity as a shareholder of
KOENIG & BAUER Aktiengesellschaft

folgend die "**Gesellschaft**" oder "**KBA**") an. Entsprechende Vollmacht wurde uns schriftlich erteilt und ist diesem Schreiben beigelegt.

Ebenfalls finden Sie anbei einen Beschluss der sämtlichen zur Vertretung berufenen Direktoren der Gesellschaft, wonach jeder einzelne Direktor berechtigt ist, die uns erteilte Vollmacht auszufertigen. Höchst vorsorglich weisen wir darauf hin, dass die Direktoren nach dem Recht der Cayman Islands Kraft ihrer Stellung zur Vertretung berufen sind. Die Stellung der Direktoren entspricht insoweit derjenigen der Geschäftsführer einer deutschen GmbH. Zwei aktuelle sogenannte Certificates of Incumbency u.a. ausgestellt durch die zuständige Behörde fügen wir Ihnen zu Informationszwecken bei.

Der Aktienbesitz unserer Mandantin ist durch die beigelegte Bescheinigung der Laiki Bank, 121 – 123, Arch. Makarios III, CY-3021 Limassol, Zypern vom 30. Mai 2012 belegt, wonach unsere Mandantin zu Beginn des 24. Mai 2012 Inhaberin von 374.840 Stück Aktien der KBA war.

Namens und im Auftrag unserer Mandantin stellen wir hiermit gemäß §§ 126 Abs. 1, 127 AktG die folgenden Gegenanträge und Wahlvorschläge für die am 14. Juni 2012 einberufenen Hauptversammlung und bitten diese in der deutschsprachigen Fassung jeweils nebst Be-

(hereinafter referred to as the "**Company**" or "**KBA**"). We have obtained a respective written power of attorney, which is attached to this letter.

Please also find attached a written resolution of all directors of the Company authorizing any one director to execute the power of attorney. As a matter of utmost pre-caution, we refer you to the fact that pursuant to the laws of the Cayman Islands the directors are genuinely vested with the power to represent the company by operation of their holding office. Accordingly, their position is similar to that of a managing director in a German limited liability company. Two recent certificates of incumbency issued by inter alia the competent authority are attached for information purposes.

Our client's shareholding is evidenced by the attached confirmation of the of Laiki Bank, 121 – 123, Arch. Makarios III, CY-3021 Limassol, Cyprus dated May 30, 2012 pursuant to which our client holds 374,840 bearer shares in KBA as per the beginning of May 24.

In the name and on behalf of our client, we hereby make the following countermotions and election proposals in accordance with Sections 126 para. 1, 127 German Stock Corporation Act (AktG) for the next General Meeting of Shareholders to be held on

gründung unverzüglich zugänglich zu machen. Wir beziehen uns dabei auf die folgenden Tagesordnungspunkte:

Punkt 2: Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns der Koenig & Bauer Aktiengesellschaft für das Geschäftsjahr 2011

Vorstand und Aufsichtsrat schlagen vor, den im Jahresabschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr 2011 ausgewiesenen Bilanzgewinn von EUR 11.293.700,47 auf neue Rechnung vorzutragen.

Wir schlagen vor, dass die Hauptversammlung diesen Vorschlag ablehnt und stattdessen wie folgt über die Verwendung des Bilanzgewinns beschließt:

Aus dem Bilanzgewinn wird eine Dividende in Höhe von EUR 0,50 pro Aktie gezahlt und der darüber hinausgehende Bilanzgewinn wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Diesen Gegenantrag begründen wir wie folgt:

Der AG Jahresabschluss weist einen Nettogewinn von EUR 11,3 Millionen aus. Dies würde eine Dividende von bis zu EUR 0,69 pro Aktie erlauben. Dennoch hat der Vorstand angekündigt, auf eine Dividende im Jahr 2011 gänzlich zu verzichten. Offensichtlich wird der Netto-

June 14th, 2012 and demand that the German version of such counter motions and election proposals be made accessible promptly. We refer to the following agenda items:

Point 2: Proposal for the utilisation of the earnings retained by Koenig & Bauer Aktiengesellschaft in 2011

The management board and the supervisory board propose carrying forward to a new account retained earnings totaling EUR 11,293,700.47.

We propose that the general meeting shall reject this proposal and, instead, resolve on the utilization of the balance sheet profit as follows:

From the balance sheet profit, a dividend in the amount of EUR 0,50 per share shall be paid and the remainder shall be carried forward to a new account.

This counter motion is based primarily on the following:

The AG income statement for 2011 shows net profits of EUR 11.3 million. This allows a dividend of up to EUR 0.69 per share. In spite of this, management has announced to entirely forego a dividend for the year 2011. Apparently, the AG net

gewinn zur Finanzierung der Verluste im Bereich Rollenoffsetdruck genutzt. Die Gewinne sollten nicht dazu dienen, diejenigen Löcher zu stopfen, die im schlecht geleiteten Geschäftsbereich Rollenoffsetdruck produziert werden. Der Vorstand hat angekündigt (Seite 30 des Jahresabschlusses der AG), dass sich das Ergebnis der AG wegen geringerer Beteiligungserträge verschlechtern wird. Dies ist ein weiterer Grund, den positiven Nettogewinn der AG in 2011 auszuschütten.

Punkt 3: Beschlussfassung über die Entlastung des Vorstands der Koenig & Bauer Aktiengesellschaft für das Geschäftsjahr 2011

Wir schlagen vor, dass die Hauptversammlung den Mitgliedern des Vorstands die Entlastung nicht erteilt.

Diesen Gegenantrag begründen wir wie folgt:

Seit 2005 geht der Markt für Rollenoffset- und Bogenoffset-Druckmaschinen zurück. Der Vorstand hat versäumt, seine Treuepflichten gegenüber der Gesellschaft und den Aktionären zu erfüllen. Kennzeichnende Beispiele beinhalten:

- 1. Der Vorstand hat es versäumt, Verluste im Geschäftsbereich Rollenoffsetdruck zu stoppen*

Es ist offensichtlich, dass KBA im Geschäfts-

profits will be used to fund losses in Web. Profits should not be used to fill holes that a mismanaged Web business is producing. Management board has stated (page 30 of the annual accounts of the AG) that AG profits will suffer in the current year due to reduced investment income. This is an additional reason to distribute the positive 2011 net profits of the AG.

Point 3: Discharge of duties by the members of Koenig & Bauer Aktiengesellschaft Management Board in the 2011 business year

We propose that the general meeting shall not grant discharge to the members of the management board.

This counter-motion is based primarily on the following:

The web printing and the sheet printing markets are contracting since 2005. Management board has failed to satisfy its fiduciary duties owed towards the Company and its shareholders. Specific examples include:

- 1. The management board failed to stop Losses in the Web Business*

It is apparent that KBA continues to lose

bereich Rollenoffsetdruck weiterhin Geld verliert. Der Vorstand hat es nicht geschafft, Kapazitäten zu reduzieren und Kosten im ausreichenden Maß zu senken und an die sich fundamental ändernden Marktbedingungen anzupassen. Im Dezember 2011 beschäftigte KBA noch 6.408 Arbeitnehmer. Die im 2. Quartal 2011 angekündigte Reduzierung der Belegschaft auf weniger als 6.000 wurde nicht erreicht.

2. Der Vorstand hat es versäumt, den Untergang von manroland strukturell zu nutzen

Die Insolvenz von manroland eröffnete entscheidende Konsolidierungsmöglichkeiten. Der Vorstand hat es nicht geschafft, diese Chance zu nutzen. manroland wurde in einen Geschäftsbereich Rollenoffsetdruck und einen Geschäftsbereich Bogenoffsetdruck geteilt, verschlankt und – offensichtlich mangels Alternativen – separat verkauft. Damit entstanden zwei neue Wettbewerber mit deutlich reduzierten Herstellungskosten und anderen strukturellen Vorteilen in den Bereichen Rollenoffsetdruck (Possehl) und Bogenoffsetdruck (Langley). Anstatt Marktanteile zu gewinnen und Margenpotentiale zu nutzen, sieht sich KBA nun verschärftem Preiswettbewerb durch zwei neue Wettbewerber ausgesetzt, die dazu noch intern besser positioniert sind.

3. Verschwendung von Gewinnen aus dem Geschäftsbereich Sicherheitsdruckmaschinen

money in the Web business. The management board consistently fails to reduce capacities and cost basis in Web sufficiently and adjust to fundamentally changing market conditions. In December 2011, KBA had 6,408 employees. The reduction of the workforce to fewer than 6,000 – announced in Q2 2011 – was not achieved.

2. Failure to structurally Exploit the Demise of manroland

The manroland insolvency provided critical consolidation opportunities. The management board was unsuccessful in exploiting this opportunity. manroland was split into Web and Sheet businesses, streamlined and, apparently because of the lack of alternatives, sold separately. Two new competitors emerged in Web (Possehl) and Sheet (Langley) with significantly improved cost / asset structures and other structural advantages. Instead of gaining market power and pricing upside, KBA now faces increased pricing competition from two new competitors which are internally better positioned.

3. Dissipation of Security Profits

Aus den geringen, von der Gesellschaft zur Verfügung gestellten Segmentinformationen lässt sich entnehmen, dass KBA's Geschäftsaktivitäten im Bereich Sicherheitsdruck hoch profitabel und werthaltig sind. Der Bilanzwert der wichtigsten Tochtergesellschaften im Geschäftsbereich Sicherheitsdruck (KBA-Mödling, KBA-Swiss Holding und KBA-Notasys) summiert sich auf EUR 215 Millionen, verglichen mit einem Eigenkapital der KBA von EUR 241 Millionen. Wir gehen also davon aus, dass Gewinne des Bereichs Sicherheitsdruck massiv Verluste im Rollenoffsetdruck verdecken bzw. finanzieren. Das reduziert die Qualität der Erlöse und das Ertragspotential der Unternehmensgruppe und vernichtet Aktionärsvermögen.

4. Verstoß gegen IFRS 8.12

Die Berichterstattung des Segments Rollen & Sondermaschinen verletzt grundlegende IFRS Prinzipien. Investoren sind nicht in der Lage innerhalb des Segments, die eklatante Underperformance des Rollenoffsetdrucks und die Outperformance des Bereichs Sicherheitsdruck zu erkennen. Sie könnten daher für sie nachteilige Verkaufs- oder Kaufentscheidungen treffen. Der Wert der Aktie wäre bei einer korrekten Segmentberichterstattung deutlich höher, da es einfacher ist, Verluste zu stoppen als Gewinne zu schaffen. Durch die Verdeckung der ökonomischen Realitäten entzieht sich der Vorstand überfälligem Handlungs-

From the little segment information provided by the Company we infer that KBA's Security activities are highly profitable and valuable. The book values of the primary Security subsidiaries (KBA-Mödling, KBA-Swiss Holding, and KBA-Notasys) add up to EUR 215 million, compared to total KBA Equity of EUR 241 million. We have reason to believe that profits from Security substantially cover and fund losses in Web. This reduces the quality of earnings and profit potential of the Group and destroys shareholder value.

4. Violation of IFRS 8.12

The reporting on the Web & Special Presses segment violates fundamental IFRS principles. Within this segment, investors cannot see the blatant underperformance of Web and the outperformance of Security. They may make disadvantageous sell or buy decisions. In addition, with proper segment reporting, the stock would be much more valuable as stopping losses is easier than generating profits. By concealing the economic reality, the management board seeks to avoid the imminent need for action and business decisions, that are critical for the future of the Company and the

druck und schiebt kritische unternehmerische Entscheidungen im Interesse der Zukunftsfähigkeit und Werthaltigkeit des Unternehmens auf.

5. Irreführende Berichtspraxis und Verletzung der Sorgfalt

Der Vorstand berichtet eine Netto-Barmittel-Position in Höhe von EUR 110 Millionen und bescheinigt ein „solides Finanzprofil“. In seiner Rechnung ignoriert der Vorstand dagegen sonstige finanzielle Verbindlichkeiten (EUR 86 Millionen), Restrukturierungsrückstellungen (EUR 75 Millionen), Pensionsverpflichtungen (EUR 110 Millionen) und erhaltene Anzahlungen von Kunden (EUR 199 Millionen). Berücksichtigt man diese Positionen, würden Netto-Finanzverbindlichkeiten und sonstige zinstragende Verbindlichkeiten eine Summe von EUR 360 Millionen ergeben. Der Vorstand berichtet weiter ein operatives Ergebnis in Höhe von EUR 10 Millionen. Dies resultiert jedoch vollständig aus einer Auflösung von Rückstellungen (EUR 35 Millionen), und impliziert einen operativen Verlust von EUR 25 Millionen ohne diese Bilanzierungsmaßnahme. Der Sektor ist schwierig und KBA ist in einer kritischen finanziellen Situation. Der Vorstand muss entschieden, schnell und weitsichtig handeln, um Zukunft und Wert zu sichern. Das tut er aber nicht. Wir gehen davon aus, dass der gewählte Abschlussprüfer aufgrund des rückläufigen Sektors und den Bilanz- und Ertragsproblemen der KBA in zu-

preservation of its value, became delayed.

5. Misleading Reporting and Neglect

Management reports a net cash position of EUR 110 million and attributes a “sound financial profile” to KBA. In its calculation, management ignores Other Financial Payables (EUR 86 million), Restructuring Provisions (EUR 75 million), Pensions (EUR 110 million) and Customer Prepayments (EUR 199 million). Inclusion of these items would result in net interest bearing debt of EUR 360 million in aggregate. Also, management reports an operating profit of EUR 10 million. This is entirely driven by releases of Provisions (EUR 35 million), implying an operating loss of EUR 25 million without these accounting measures. KBA is in a dire financial position and the sector while it operates in a difficult environment. The management board must act with determination, swiftly and with prudence in order to preserve the value of the business and its future prospects. We would anticipate increasing concerns of the Company's auditors regarding the going concern of KBA in light of the sector condition and these specific KBA balance sheet and earnings issues. Supervisory Board members and

nehmendem Maß Bedenken hinsichtlich der Fortführungsprognose haben wird. Die Mitglieder des Aufsichtsrats und des Vorstands machen sich möglicherweise haftbar, wenn sie Probleme verdecken anstatt sie zu adressieren.

Indem die Hauptversammlung dem Vorstand die Entlastung verweigert, soll dies zum Ausdruck bringen, dass die Mehrheit der Aktionäre kein Vertrauen mehr in die Arbeit des Vorstands hat und dass der Aufsichtsrat aufgerufen ist, entsprechend zu handeln.

Punkt 4: Beschlussfassung über die Entlastung der Mitglieder des Aufsichtsrats der Koenig & Bauer Aktiengesellschaft für das Geschäftsjahr 2011

Wir schlagen vor, dass die Hauptversammlung den Mitgliedern des Aufsichtsrats die Entlastung nicht erteilt.

Diesen Gegenantrag begründen wir wie folgt:

1. Exzessive und unverdiente Vergütung des Vorstandes

Die Vergütung des Vorstandes im Jahr 2011 betrug EUR 2,2 Millionen. Der variable Vergütungsbestandteil lag bei EUR 0,9 Millionen und basierte auf dem Jahresüberschuss. Bezogen auf den Konzern betrug der Jahresüberschuss in 2011 nicht mehr als EUR 0,4 Millionen und kam ausschließlich durch Auflösung von Rückstellungen zustande. Im Ergebnis

Vorstand are potentially liable for hiding problems or not addressing them.

The refusal to grant discharge shall make clear that the majority of shareholders has no further confidence in the conduct of the management board and that the supervisory board is called upon to act accordingly.

Point 4: Discharge of duties by the members of the Koenig & Bauer Aktiengesellschaft supervisory board in the 2011 business year

We propose that the general meeting shall not grant discharge to the members of the supervisory board.

This counter-motion is based primarily on the following:

1. Excessive and Unmerited Compensation for Management

Total management board remuneration in 2011 was EUR 2.2 million. The variable portion was EUR 0.9 million. The variable portion was based on net profits. On a group level, net profits in 2011 amounted to not more than EUR 0.4 million which result was achieved by way of release of provisions rather than operating results.

wurde dem Vorstand eine zusätzliche / variable Vergütung von 225% (zweihundertfünfundzwanzig Prozent) des Nettokonzerngewinns gewährt. Diese Bereicherung des Vorstandes ignoriert die prekäre Situation der Gesellschaft und ist vollständig ungerechtfertigt. Unter diesen Umständen und angesichts des zu erwartenden Beschäftigungsabbaus hätte der Vorstand einen substantiellen Gehaltsverzicht erklären sollen. Die Vergütung des Vorstands verstößt auch gegen rechtliche Vorgaben (§ 87 AktG). Der Aufsichtsrat hat nämlich sicherzustellen, dass die Vergütung des Vorstands in einem angemessenen Verhältnis zu seinen Leistungen steht und sich an der nachhaltigen Unternehmensentwicklung ausrichtet. Der Aufsichtsrat ist seinen Pflichten nach § 87 AktG nicht nachgekommen.

2. Verstoß gegen IFRS 8.12 und irreführende Berichtspraxis

Die Berichterstattung des Segments Rollen & Sondermaschinen verletzt grundlegende IFRS Prinzipien. Investoren sind nicht in der Lage, innerhalb des Segments die eklatante Underperformance des Rollenoffsetdrucks und die Outperformance des Bereichs Sicherheitsdruck zu erkennen. Sie könnten daher für sie nachteilige Verkaufs- oder Kaufentscheidungen treffen.

Der Vorstand berichtet zudem eine Netto-Barmittel-Position in Höhe von EUR 110 Millionen und bescheinigt ein „solides Finanzpro-

Effectively, management was paid 225% (two hundred and twenty-five percent) of Group net profits in 2011 as additional / variable compensation. This enrichment of management ignores the precarious situation of the Company and is entirely unmerited. Management should have taken a substantial pay cut in light of the situation and anticipated lay-offs. This remuneration also reflects a legal violation (Section 87 AktG). The supervisory board must ensure that compensation of the management board is proportionate to the results delivered and in line with the sustainable long-term development of the Company. The supervisory board has not fulfilled its duties pursuant to Section 87 AktG.

2. Violation of IFRS 8.12 and Misleading Reporting

The reporting on the Web & Special Presses segment violates fundamental IFRS principles. Within this segment, investors cannot see the blatant underperformance of Web and the outperformance of Security. They may make disadvantageous sell or buy decisions.

Furthermore, management reports a net cash position of EUR 110 million and attributes a “sound financial profile” to

fil“. In seiner Rechnung ignoriert der Vorstand dagegen sonstige finanzielle Verbindlichkeiten (EUR 86 Millionen), Restrukturierungsrückstellungen (EUR 75 Millionen), Pensionsverpflichtungen (EUR 110 Millionen) und erhaltene Anzahlungen von Kunden (EUR 199 Millionen). Berücksichtigt man diese Positionen, würden Netto-Finanzverbindlichkeiten und sonstige zinstragende Verbindlichkeiten eine Summe von EUR 360 Millionen ergeben. Der Vorstand berichtet weiter ein operatives Ergebnis in Höhe von EUR 10 Millionen. Dies resultiert jedoch vollständig aus einer Auflösung von Rückstellungen (EUR 35 Millionen), und impliziert einen operativen Verlust von EUR 25 Millionen ohne diese Bilanzierungsmaßnahme.

Der Aufsichtsrat hat nach § 171 AktG die Pflicht, den Jahresabschluss zu prüfen. Bisher hat der Aufsichtsrat es offenbar versäumt, den Verstoß gegen IFRS 8.12 zu erkennen und ist gegen die irreführende Berichtspraxis der KBA bisher nicht eingeschritten.

3. Der Aufsichtsrat hat es versäumt, darauf hinzuwirken, dass die Verluste im Geschäftsbereich Rollenoffsetdruck durch den Vorstand gestoppt werden.

Es ist offensichtlich, dass KBA im Geschäftsbereich Rollenoffsetdruck weiterhin Geld verliert. Der Vorstand hat es nicht geschafft, Kapazitäten zu reduzieren und Kosten im ausrei-

KBA. In its calculation, management ignores Other Financial Payables (EUR 86 million), Restructuring Provisions (EUR 75 million), Pensions (EUR 110 million) and Customer Prepayments (EUR 199 million). Inclusion of these items would result in net interest bearing debts of EUR 360 million in aggregate. Also, management reports an operating profit of EUR 10 million. This is entirely driven by releases of Provisions (EUR 35 million), implying an operating loss of EUR 25 million without these accounting measures.

Pursuant to Section 171 AktG, the supervisory board has the duty to examine the financial statements. Up to now, the supervisory board has obviously failed to realize the violation of IFRS 8.12 and the supervisory board failed to intervene against the misleading reporting practice of KBA.

3. The supervisory board failed to ensure that the management board stops Losses in the Web Business

It is obvious that KBA continues to lose money in the Web business. The management board consistently fails to reduce capacities and cost basis in Web sufficient-

chenden Maß zu senken und an die sich fundamental ändernden Marktbedingungen anzupassen.

Gemäß §§ 111, 90 AktG hat der Aufsichtsrat den Vorstand der Gesellschaft zu überwachen und der Aufsichtsrat ist bei Missständen verpflichtet, den Vorstand mit den gebotenen Maßnahmen anzuhalten, Abhilfe zu schaffen. Offensichtlich ist der Aufsichtsrat dieser Aufgabe nicht ordnungsgemäß wahrgenommen.

Phoenix Value Fund ist im Vorfeld der für den 14. Juni 2012 anberaumten Hauptversammlung auf Aufsichtsrat und Vorstand zu gegangen und hat auf die kritisierten Misstände hingewiesen und vorgeschlagen, hierzu in einem konstruktiven Dialog Lösungen zu entwickeln. Anfängliche Zusagen zu einem solchen Vorgehen wurden Seitens des Aufsichtsrats und des Vorstands jedoch nicht eingehalten. Am 14. Mai 2012 hat Phoenix Value Fund verschiedene Anträge für Sonderprüfungen gemacht. Diese wurden sämtlich aus formalen Gründen zurückgewiesen und ohne Stellungnahme in der Sache nicht veröffentlicht. Der Aufsichtsrat hat damit gezeigt, dass er an einer Verbesserung der Rechnungslegung und der Unternehmensführung in den kritisierten Bereichen nicht mitwirken wird.

Den Aufsichtsratsmitgliedern sollte daher für das Geschäftsjahr 2011 keine Entlastung erteilt

ly and adjust the Web business to fundamentally changing market conditions.

Pursuant to Sections 111, 90 AktG, the supervisory board shall supervise the management board of the Company and in case of deficits with regarding the management it is the duty of the supervisory board to take appropriate action in order to urge the management board to resolve the situation. Obviously, the supervisory board did not perform this task properly.

Phoenix Value Fund had approached the supervisory board and the management board ahead of the general meeting and Phoenix Value Fund had addressed its criticism on the various shortcomings at the company in order to start a dialogue on how to resolve these issues. Earlier promises to engage in such process were, however, not kept. Phoenix Value Fund had then, at May 14, 2012, proposed motions to engage special auditors on various topics. These motions were rejected and not published by the company for formal reasons without any statement on the substance of the matter. This shows that the supervisory board is not willing to cooperate in the improvement of accounting and governance issues in the areas of criticism.

For these reasons, the members of the supervisory board should not be granted dis-

werden.

Unsere Mandantin wird in der Hauptversammlung selbst oder durch einen Vertreter teilnehmen und die vorstehenden Gegenanträge und Wahlvorschläge noch einmal stellen und im Sinne dieser Gegenanträge und Wahlvorschläge zu stimmen.

Wir bitten, den Aktionären die Gegenanträge und den Wahlvorschlag jeweils nebst Begründung in der deutschen Fassung unverzüglich zugänglich zu machen.

Die deutsche Fassung dieses Schreibens ist verbindlich, während die englische Fassung nur eine unverbindliche Übersetzung ist.

Bei Fragen zu Form und Inhalt sowie für etwaige Nachweise bitten wir höchst vorsorglich um unverzügliche Kontaktaufnahme, um hier schnellstmöglich Klärung zu schaffen. Außerhalb der Bürozeiten sind wir per Email unter sjoergens@willkie.com oder telefonisch unter +4915116147303 zu erreichen.

charge for their conduct in the business year 2011.

Our client intends to participate in the next general meeting, either by itself or a representative, and repeat the above mentioned counter motions and election proposals and vote in favor of the proposed counter motions and election proposals, accordingly.

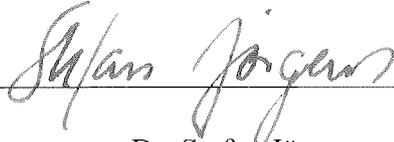
We kindly request that the German version of the counter motions and the election proposal (in each case inclusive of the reasons set forth herein) be made accessible to the shareholders promptly.

The German version of this letter is authoritative whereas the English version is a non-binding translation only.

As a matter of utmost precaution we hereby request you to contact us promptly in case of any questions regarding form and content as well as regarding any request for possible further confirmations, in order to clarify such questions as soon as possible. After office hours we can be reached by mail via sjoergens@willkie.com or by phone under +4915116147303.

Mit freundlichen Grüßen

Yours faithfully

A handwritten signature in cursive script, reading "Stefan Jörgens". The signature is written in black ink and is positioned above a horizontal line.

Dr. Stefan Jörgens