

An die Aktionäre

Der SKW Stahl-Metallurgie Holding AG

München, 7. Mai 2018

Hauptversammlung der SKW Stahl-Metallurgie Holding AG am 18. Mai 201 zur Abwahl der Aufsichtsräte Dr. Peter Ramsauer, Volker Stegmann und Titus Weinheimer; weitere TOPs

Sehr geehrte Aktionärin, sehr geehrter Aktionär,

die MCGM GmbH aus München und die La Muza Inversiones SICAV, S.A. aus Madrid, Spanien, wurden mit Beschluss des Amtsgerichtes München vom 19. März 2018 bzw. 27. April 2018 ermächtigt, eine Hauptversammlung der SKW Stahl-Metallurgie Holding AG (SKW) einzuberufen bzw. die Tagesordnung zur Hauptversammlung zu ergänzen. Hierzu laden wir Sie am Freitag, den 18. Mai 2018 in das Kaufmanns-Casino, Odeonsplatz 6, 80539 München sehr herzlich ein.

Zuvor hat der Alleinvertand Kay Michel in einem in der Kapitalmarktgeschichte Deutschlands beispiellosen Vorgang drei bereits einberufene Hauptversammlungen (31.08.2017, 10.10.2017, 06.12.2017) kurzfristig wieder abgesagt und damit die Willensbildung der Aktionäre verhindert. Diese Auffassung teilt auch das Amtsgericht München und stellt mit Beschluss vom 07.11.2017 fest: „Faktisch läuft die Absage durch den Vorstand darauf hinaus, das Recht der Aktionäre zu unterlaufen.“

Wir sehen die anstehende Hauptversammlung als letzte Chance der Aktionäre, die Enteignung durch Vorstand, Aufsichtsratsmehrheit und US-Hedgefonds Speyside Equity abzuwenden.

Das von Alleinvertand Kay Michel geplante finanzielle Restrukturierungskonzept sieht aktuell vor, dass der US-Hedgefonds Speyside Equity durch Kapitalschnitt auf Null, einer Barkapitalerhöhung unter Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre und anschließender Wandlung von Kreditforderungen in Eigenkapital (sogenannter Debt-to-Equity-Swap) 100% der Anteile an der Gesellschaft erhält. Dieser Plan entspricht der vollständigen Enteignung der Aktionäre.

Die Aufsichtsratsmehrheit unterstützt diesen Enteignungsplan gemäß Pressemeldung vom 20. Juli 2017 und Ad-hoc Meldung vom 25. August 2017 vollumfänglich und schließt eine Beteiligung der Aktionäre an der Sanierung der SKW aus. Der Aufsichtsratsvorsitzende Volker Stegmann hält dies gar für alternativlos. In der Pressemitteilung vom 12. September 2017 hat die Aufsichtsratsmehrheit die Befürwortung des Speyside Engagements erneut bekräftigt: „Ohne eine finanzielle Restrukturierung unter Einbindung des Investors Speyside Equity ist die Existenz der SKW Stahl-Metallurgie Holding AG akut gefährdet.“

Wir dagegen halten Ihre Aktien angesichts der positiven Entwicklung der SKW für werthaltig.

Selbst Vorstand Kay Michel musste in einer Pressemitteilung vom 20. März 2018 vermelden: „Der positive Trend im operativen Geschäft der SKW konnte stabilisiert werden.“ Weiter führt er aus: SKW profitiere dabei zum einen von der seit Beginn 2017 wieder freundlicheren Stahlkonjunktur und zum anderen von der weiteren konsequenten Umsetzung des Restrukturierungs- und Effizienzsteigerungsprogramms.

Ob tatsächlich bei Insolvenzantragstellung durch den Alleinvertand Kay Michel am 27. September 2017 Insolvenzgründe vorlagen, ist höchst zweifelhaft. Jedenfalls können diese durch Zuführung von Kapital aus laufenden Gewinnen oder durch eine Kapitalerhöhung, die wir noch auf die Tagesordnung der Hauptversammlung bringen wollen, beseitigt werden. So können die Voraussetzungen für die Einstellung des Insolvenzverfahrens geschaffen werden.

Im Ergebnis besteht keine Vertrauensbasis mehr gegenüber dem Vorstand Kay Michel und den Aufsichtsräten Dr. Peter Ramsauer, Volker Stegmann und Titus Weinheimer.

Um Ihnen die Werterhaltung Ihrer SKW Aktien zu erleichtern, haben wir Ihnen die Möglichkeit geschaffen, auf der anstehenden Hauptversammlung die oben genannten Aufsichtsräte abzuwählen. Aus demselben Grund ist Herr Dr. Kirsch nicht mehr als Aufsichtsrat wählbar.

Bleibt der Aufsichtsrat im Amt, erfolgt der Totalverlust des Investments SKW und ein Delisting. Wird der Aufsichtsrat auf der Hauptversammlung umbesetzt, dann haben die Aktionäre wieder eine realistische Chance, ihr SKW-Investment werthaltig am Kapitalmarkt zu erhalten.


Wir nehmen hierzu Bezug auf die Veröffentlichung der Einberufung der Hauptversammlung im Bundesanzeiger vom 5. April 2018 und die Veröffentlichung der Ergänzung der Tagesordnung der Hauptversammlung vom 7. Mai 2018. Dem Vorstand der SKW, Kay Michel, wurde per einstweiliger Verfügung vom 19. April 2018 vom Landgericht München auferlegt, seinen gesetzlichen Pflichten gemäß § 124a AktG und §125 AktG nachzukommen. Mit Datum vom 25. April 2018 hat der Vorstand eine Einladung zur Hauptversammlung der SKW am 18. Mai 2018 an die Aktionäre verschickt. Die Gesellschaft hat die Verwendung eines spezifischen Anmeldeformulars nicht vorgeschrieben und der versendeten Einladung kein Anmeldeformular beigelegt. **Um Ihnen die Anmeldung zur Hauptversammlung der SKW am 18. Mai 2018 zu erleichtern, übersenden wir Ihnen hiermit ein Anmeldeformular.** Es besteht keine Pflicht, dieses Anmeldeformular für Ihre Anmeldung zur Hauptversammlung zu nutzen.

Ihre Stimme ist wichtig. Wir bitten Sie, Ihre Aktionärsrechte unbedingt wahrzunehmen und eine der angebotenen Möglichkeiten der Stimmrechtsausübung zu nutzen, um den Totalverlust Ihrer SKW Aktien abzuwenden. Bitte beachten Sie hierzu den **Anmeldeschluss am Freitag, den 11. Mai 2018, 24 Uhr (MESZ).**

Wir freuen uns auf Ihre Beteiligung an der Hauptversammlung.

Mit freundlichen Grüßen

MCGM GmbH



Dr. Olaf Marx
Geschäftsführer

LA MUZA INVERSIONES SICAV, S.A.



Luis Urquijo Rubio
CEO

Anmeldung und Eintrittskartenbestellung zur Hauptversammlung am 18. Mai 2018

Aktionärsname (wie im Aktienregister):

Aktionärsnummer (falls bekannt):

Zurück per **Post** an:

SKW Stahl-Metallurgie Holding AG
c/o Link Market Services GmbH
Landshuter Allee 10
80637 München
Deutschland

oder per **Telefax**: +49 (0)89 210 27 288
oder per **E-Mail**: namensaktien@linkmarketservices.de

Bitte kennzeichnen Sie Ihre Wahl durch ein « X » in dem entsprechenden Feld. Senden Sie Ihre „Anmeldung und Eintrittskartenbestellung zur Hauptversammlung“ bitte bis zum 11. Mai 2018 (24:00 Uhr MESZ) – eingehend – an eine der oben genannten Kontaktadressen zurück.

1. Eintrittskartenbestellung

1a Eintrittskartenbestellung für eingetragene(n) Aktionär(e)

Mein/Unser Aktienbestand wird hiermit zur o.g. Hauptversammlung angemeldet.

Bitte stellen Sie **1** oder **2** Eintrittskarte(n) (bitte gewünschte Anzahl ankreuzen) auf meinen/unsere Namen aus und senden diese an meine/unsere Anschrift. Bitte beachten Sie, dass mehr als eine Eintrittskarte nur ausgestellt werden kann, sofern gemeinschaftliche Berechtigte (z.B. Erbengemeinschaften, gemeinsam eingetragene Ehepartner) im Aktienregister eingetragen sind.

1b Eintrittskartenbestellung für Bevollmächtigten

Mein/Unser Aktienbestand wird hiermit zur o.g. Hauptversammlung angemeldet.

Ich/Wir komme(n) nicht selbst zur Hauptversammlung und bevollmächtige(n) nachfolgende Person unter Offenlegung meines/unseres Namens im Teilnehmerverzeichnis mit der Ausübung des Stimmrechts. Die Vollmacht berechtigt auch zur Erteilung von Untervollmacht.

Vorname, Name

Straße, Hausnummer oder Postfach

Postleitzahl, Wohnort, Land

Die Eintrittskarte wird dem Bevollmächtigten direkt an die oben genannte Anschrift zugesandt.

X

Unterschrift des Aktionärs (bei mehreren Aktionären des gemeinschaftlichen Vertreters) bzw. Person(en) des/der Erklärenden gem. § 126b BGB

Bitte füllen Sie die Zeile "Unterschrift des Aktionärs (bei mehreren Aktionären des gemeinschaftlichen Vertreters) bzw. Person(en) des/der Erklärenden gem. § 126b BGB" unbedingt aus.

Anmeldung und Stimmrechtsvertretung zur Hauptversammlung am 18. Mai 2018

Zurück per **Post** an:

SKW Stahl-Metallurgie Holding AG
c/o Herrn Notar Dr. Bernhard Schaub
Marienplatz 4
80331 München
Deutschland

oder per **Telefax**: +49 (0)89 291921-55
oder per **E-Mail**: info@notar-schaub.de

Aktionärsname (wie im Aktienregister):

Aktionärsnummer (falls bekannt):

Herr Notar Dr. Schaub wird eingehende Anmeldungen unmittelbar an die in der Einberufung genannte Anmeldestelle (SKW Stahl-Metallurgie Holding AG; c/o Link Market Services GmbH; Landshuter Allee 10; 80637 München) weiterleiten.

Bitte kennzeichnen Sie Ihre Wahl durch ein « X » in dem entsprechenden Feld. Senden Sie Ihre „Anmeldung und Stimmrechtsvertretung zur Hauptversammlung“ bitte bis zum 11. Mai 2018 (24:00 Uhr MESZ) – eingehend – an eine der oben genannten Kontaktadressen zurück.

2. Stimmrechtsvertretung

Mein/Unser Aktienbestand wird hiermit zur o.g. Hauptversammlung angemeldet.

Ich/Wir bevollmächtige(n) hiermit Herrn Prof. Dr. Matthias Schüppen, geschäftsansässig in Stuttgart und Herrn Dr. Olaf Marx, geschäftsansässig in München, je einzeln, das Stimmrecht unter Offenlegung meines/unseres Namens im Teilnehmerverzeichnis auf der Hauptversammlung auszuüben. Die von mir bevollmächtigten Personen sind weisungsgebunden. Dazu erteile(n) ich/wir hiermit zu allen Punkten der Tagesordnung die Weisung jeweils mit JA abzustimmen, soweit ich/wir keine abweichenden Weisungen unter umseitiger Ziffer 4. erteile(n). Der Inhalt meiner/unserer Weisungen ist nach meinem/unserem mutmaßlichen Interesse auszulegen und kann daher auch Beschlussvorschläge abdecken, die umseitig nicht genannt sind. Insbesondere sind meine/unserer Weisungen, bei den Tagesordnungspunkten mit „Ja“ zu stimmen, so auszulegen, dass zu davon abweichenden Beschlussvorschlägen von Aktionären mit „Nein“ gestimmt werden soll. Die Vollmacht berechtigt auch zur Erteilung von Untervollmacht. Die Beauftragung des Vertreters zur Widerspruchserklärung sowie zur Antrags- und Fragestellung während der Hauptversammlung ist ausgeschlossen.

Zur abweichenden Weisungserteilung bitte wenden →

3. Vollmacht an ein Kreditinstitut oder eine Aktionärsvereinigung

Mein/Unser Aktienbestand wird hiermit zur o.g. Hauptversammlung angemeldet.

Wir bitten unsere Aktionäre, sich vor Übertragung der Stimmrechte zu erkundigen, ob das Kreditinstitut oder die Aktionärsvereinigung Ihre Stimmrechte zur Vertretung annimmt. **Bitte senden Sie diese Vollmacht so rechtzeitig an das Kreditinstitut oder die Aktionärsvereinigung Ihrer Wahl, dass eine Anmeldung durch die bevollmächtigte Institution bis zum 11. Mai 2018 (24:00 Uhr MESZ) – eingehend – möglich ist.**

Ich/Wir bevollmächtige(n) hiermit nachfolgend genannte(s) Kreditinstitut/Aktionärsvereinigung, das Stimmrecht auf der Hauptversammlung ohne Offenlegung meines/unseres Namens im Teilnehmerverzeichnis auszuüben. Das Stimmrecht ist gemäß den unter Ziffer 4 umseitig erteilten Weisungen auszuüben. Zur **Gültigkeit der Vollmacht** an ein Kreditinstitut oder eine Aktionärsvereinigung ist zwingend zu jedem Tagesordnungspunkt eine **Weisung zu erteilen**. Die Vollmacht berechtigt auch zur Erteilung von Untervollmacht.

Sollte das Kreditinstitut/die Aktionärsvereinigung zur Vertretung meiner/unserer Stimmrechte nicht bereit sein, so bevollmächtige(n) ich/wir hiermit die unter Ziffer 2. genannten Vertreter zu den unter Ziffer 2. (und ggf. Ziffer 3.) genannten Bedingungen. *(Wir bitten die Aktionäre, den letzten Absatz zu streichen, falls dies nicht gewünscht ist.)*

Zur Weisungserteilung bitte wenden →

Bankleitzahl

Name des Kreditinstituts oder der Aktionärsvereinigung

X

Unterschrift des Aktionärs (bei mehreren Aktionären des gemeinschaftlichen Vertreters) bzw. Person(en) des/der Erklärenden gem. § 126b BGB

Bitte füllen Sie die Zeile "Unterschrift des Aktionärs (bei mehreren Aktionären des gemeinschaftlichen Vertreters) bzw. Person(en) des/der Erklärenden gem. § 126b BGB" unbedingt aus.

Aktionärsname (wie im Aktienregister):

Aktionärsnummer (falls bekannt):

4. Weisungen

Nachfolgende Weisungen zur Ausübung des Stimmrechts sind **nur wirksam**, wenn Sie umseitig unter **Ziffer 2. oder 3. der „Anmeldung und Stimmrechtsvertretung zur Hauptversammlung“** eine **gültige Vollmacht** an die Stimmrechtsvertreter oder ein Kreditinstitut bzw. eine Aktionärsvereinigung erteilt haben.

Vorschläge der gerichtlich ermächtigt Einberufenden, der MCGM GmbH und der La Muza Inversiones SICAV, S.A., sind entsprechend grau hinterlegt.

Tagesordnungspunkte	Ja	Nein	Enth.
1. Beschlussfassung über die Abberufung von Aufsichtsratsmitgliedern gemäß § 103 Abs. 1 AktG			
(a) Abberufung Dr. Peter Ramsauer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
(b) Abberufung Volker Stegmann	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
(c) Abberufung Titus Weinheimer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2. Beschlussfassung über die Nachwahl eines Aufsichtsratsmitgliedes (Frau Dr. Eva Nase)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. Beschlussfassung über die Verkleinerung des Aufsichtsrats und Änderung von § 7 Abs. 1 der Satzung	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Beschlussfassung über die Änderung der Satzung hinsichtlich Mehrheitserfordernissen bezüglich Beschlüssen der Hauptversammlung (§§ 7 Abs. 4, 17 Abs. 4 der Satzung)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Durch Beschluss des Amtsgerichts München vom 27. April 2018 sind die MCGM GmbH, München, und die La Muza Inversiones SICAV, S.A., Madrid, Spanien, als Aktionäre der Gesellschaft gemäß § 122 Abs. 3 AktG ermächtigt worden, die Tagesordnung dieser Hauptversammlung um folgende Tagesordnungspunkte zu ergänzen:

5. Beschlussfassung über die Entlastung von Mitgliedern des Vorstands für das Geschäftsjahr 2016 (Dr. Kay Michel)	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Beschlussfassung über die Entlastung Mitglieder des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2016			
(a) Titus Weinheimer	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
(b) Tarun Somani	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
(c) Jochen Martin	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
(d) Armin Bruch	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
(e) Reto A. Garzetti	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
(f) Jutta Schull	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
(g) Volker Stegmann	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
(h) Dr. Olaf Marx	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
(i) Dr. Peter Ramsauer	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
(j) Dr. Alexander Kirsch	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. Nachwahl zum Aufsichtsrat - Estanislao Urquijo	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>