

Panamax AG (“Gesellschaft”)

Bericht des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2014 gemäß § 171 Abs. 2 AktG

Im Rückblick auf das Geschäftsjahr 2014 berichtet der Aufsichtsrat über die Schwerpunkte seiner Beratungs- und Überwachungstätigkeit: die Vorbereitung der Wiederaufnahme der operativen Tätigkeit der Gesellschaft. Aufgrund des Wechsels des Mehrheitsaktionärs im Jahr 2013 befand sich die Gesellschaft noch in der Übergangsphase. Nach dem unmittelbaren Erwerb der insgesamt 1.052.048 Aktien der Gesellschaft (ca. 66,62%) durch Guoshi Assets Investment Management Limited (“Guoshi”) im Jahr 2013 hat Guoshi am 8. Januar 2014 eine Angebotsunterlage für ihr Pflichtangebot gemäß § 35 WpÜG zum Erwerb sämtlicher Aktien der Gesellschaft bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (“BaFin”) eingereicht. Die BaFin hat Guoshi zunächst die Veröffentlichung des Pflichtangebots untersagt. Am 19. August 2014 wurde dann die von der BaFin gebilligte Angebotsunterlage über das Pflichtangebot veröffentlicht und im Rahmen des Pflichtangebots zusätzlich 237.478 Aktien der Gesellschaft (ca. 15,04%) erworben. Die Gesamtzahl der von Guoshi unmittelbar gehaltenen Aktien der Gesellschaft belief sich folglich auf 1.289.526 Aktien (ca. 81,66%).

Im Geschäftsjahr 2014 beschäftigte die Gesellschaft eine Arbeitnehmerin. Personelle Veränderungen im Aufsichtsrat Durch Gerichtsbeschluss vom 7. Februar 2014 wurden Frau Sandra Vagliani, Herr Man Chau (Michael) Choi und Herr Xingyu Jing zu Mitgliedern des Aufsichtsrats bestellt. Der Aufsichtsrat wählte am 18. Februar 2014 Frau Sandra Vagliani zur Vorsitzende des Aufsichtsrats und Herr Chau (Michael) Choi zum stellvertretenden Vorsitzenden des Aufsichtsrats. Die Aufsichtsratsmitglieder Herr Man Chau (Michael) Choi und Herr Xingyu Jing haben ihr Amt jeweils zum Ablauf der Hauptversammlung vom 24. März 2015 niedergelegt. Die Hauptversammlung hat Herrn Matthias Schroeder und Herrn Prof. Shuyu Zhang zu Mitgliedern des Aufsichtsrats bestellt. Auch Frau Sandra Vagliani legte mit Ablauf der Hauptversammlung ihr Amt nieder. Durch gerichtlichen Beschluss vom 17. April 2015 wurde insoweit Herr Chuanyong Mi zum weiteren Mitglied des Aufsichtsrats bestellt.

Personelle Veränderungen im Vorstand

Nach dem Ausscheiden von Herrn Rolf Birkert wurden Herr Xu Zhao, Herr Zhenyu Zhao und Herr Kai-Shing Ng durch den Aufsichtsrat am 5. Dezember 2013 als Vorstandsmitglieder bestellt. Als Vorsitzender des Vorstands wurde dabei Herr Xu Zhao ernannt. Durch Beschluss des Aufsichtsrats vom 20. Oktober 2014 wurde dem Vorstandsmitglied Kai-Shing Ng die Einzelvertretungsmacht entzogen. Seine Bestellung zum Vorstandsmitglied der Gesellschaft wurde am 26. November 2014 durch den Aufsichtsrat mit sofortiger Wirkung widerrufen.

Beratung und Überwachung der Geschäftsführung

Soweit der Aufsichtsrat in seiner aktuellen Besetzung dies beurteilen kann, hat der Aufsichtsrat im Geschäftsjahr 2014 den Vorstand bei der Leitung des Unternehmens regelmäßig beraten und die Geschäftsführung des Vorstands kontinuierlich überwacht. Der Vorstand ist seinen Informationspflichten nachgekommen und hat den Aufsichtsrat umfänglich über die für das Unternehmen relevanten Vorkommnisse und Maßnahmen unterrichtet. Er hat dabei eng

insbesondere mit der Aufsichtsratsvorsitzenden zusammen gearbeitet. Die Mitglieder des Aufsichtsrats hatten stets ausreichend Gelegenheit, sich mit den vorgelegten Berichten und Beschlussvorschlägen des Vorstands kritisch auseinanderzusetzen und eigene Anregungen einzubringen. Im Geschäftsjahr 2014 fanden vier turnusmäßige Aufsichtsratssitzungen statt. Sämtliche Aufsichtsratsmitglieder haben – soweit die Dauer ihrer Mitgliedschaft dies zulässt – an mindestens der Hälfte der Sitzungen teilgenommen.

Ausschüsse

Der Aufsichtsrat hat im Geschäftsjahr 2014 keine Ausschüsse gebildet.

Schwerpunkte der Tätigkeit des Aufsichtsrats

Die Schwerpunkte der Beratungen und Beschlussfassungen des Aufsichtsrats waren die wirtschaftliche Lage; die Planung, die Strategie sowie die Risikosituation der Gesellschaft. Insbesondere waren die folgenden Themen Gegenstand eingehender Berichterstattung, Beratung und soweit erforderlich, Beschlussfassung:

- Stellungnahme zum Pflichtangebot der Guoshi;
- Servicevertrag mit der Aufsichtsratsvorsitzenden Frau Sandra Vagliani;
- Wiederruf der Bestellung von Herrn Kai-Shing Ng zum Vorstandsmitglied;
- Kündigung des Dienstvertrages mit dem Vorstandsmitglied Herrn Kai-Shing Ng;
- Vorbereitung für den Aufbau der operativen Tätigkeit.

Corporate Governance und Entsprechenserklärung

Die Umsetzung der Vorgabe des Deutschen Corporate Governance Kodex sowie die Weiterentwicklung der Corporate-Governance-Standards werden vom Aufsichtsrat fortlaufend beobachtet und wurde diskutiert in der Sitzung am 16. Mai 2014. Der Aufsichtsrat erörterte insbesondere die Empfehlungen für die Vergütungsstruktur der Vorstandsmitglieder sowie der Aufsichtsratsmitglieder.

Gemeinsam mit dem Vorstand hat der Aufsichtsrat am 16. Mai 2014 eine Entsprechenserklärung nach § 161 Abs. 1 AktG zu den Empfehlungen und Anregungen des Deutschen Corporate Governance Kodex abgegeben und auf der Webseite der Gesellschaft veröffentlicht. Mit Beschluss vom 23. April 2015 haben Vorstand und Aufsichtsrat eine neue, aktualisierte Entsprechenserklärung abgegeben, die den Aktionären auf der Webseite der Gesellschaft dauerhaft zugänglich ist.

Prüfung von Jahres- und Konzernabschluss

Die Hauptversammlung wählte am 24. März 2015 die BDO AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft zum Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2014. Der Abschlussprüfer hat den vom Vorstand nach den Regeln des HGB aufgestellten Jahresabschluss für das Geschäftsjahr 2014 und den Lagebericht der Gesellschaft geprüft. Der Abschlussprüfer erteilte einen uneingeschränkten Bestätigungsvermerk. Für das Geschäftsjahr 2014 wurde gemäß § 312 AktG ein Bericht über die Beziehung der Gesellschaft zu verbundenen Unternehmen erstellt („Abhängigkeitsbericht“). Die BDO AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft hat als Abschlussprüfer der Gesellschaft den Abhängigkeitsbericht

geprüft und einen uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt. Der Aufsichtsrat setzte sich in seinen Sitzungen am 30. April und 13. Mai 2015 eingehend mit den Jahresabschlüssen der Gesellschaft, dem Lagebericht, dem Abhängigkeitsbericht für die Gesellschaft sowie dem aktuellen Stand der Prüfung des Jahresabschlusses bzw. dem Prüfungsbericht auseinander. Der Abschlussprüfer berichtete in beiden Sitzungen und stand jeweils für ergänzende Auskünfte zur Verfügung. Im Rahmen unserer eigenen Prüfung ergaben sich keine Einwände. In der Sitzung am 13. Mai 2015 stimmten wir deshalb dem Ergebnis der Prüfung durch den Abschlussprüfer zu und billigten den vom Vorstand aufgestellten Jahresabschluss. Damit ist der Jahresabschluss festgestellt. Auch der Lagebericht und der Abhängigkeitsbericht wurden durch den Aufsichtsrat gebilligt.

Dank

Ich danke dem Vorstand im Namen des gesamten Aufsichtsrats für seinen Einsatz und die im abgelaufenen Geschäftsjahr geleistete Arbeit.

Beijing, 13. Mai 2015

Der Aufsichtsrat

Matthias Schroeder

Vorsitzender