


Entsprechenserklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex gemäß § 161 AktG von Vorstand und Aufsichtsrat der Value Management & Research AG

Vorstand und Aufsichtsrat der Value Management & Research AG erklären, dass den vom Bundesministerium der Justiz im amtlichen Teil des elektronischen Bundesanzeigers bekannt gemachten Empfehlungen der „Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex“ (in der Fassung vom 6. Juni 2008 sowie in der Fassung vom 18. Juni 2009) mit folgenden Einschränkungen entsprochen wurde und wird:

- **Kodex Ziffer 3.8**
Es ist kein entsprechender Selbstbehalt für den Vorstand und den Aufsichtsrat vereinbart worden.
- **Kodex Ziffer 4.2.1**
Der Vorstand besteht nur aus einer Person.
- **Kodex Ziffer 4.2.3**
Die Vergütungsstruktur für den Vorstand sieht keine variablen Bestandteile vor.
- **Kodex Ziffer 5.1.2**
Eine langfristige Nachfolgeplanung besteht nicht.
- **Kodex Ziffer 5.3.1 und 5.3.2**
Der Aufsichtsrat hat keine Ausschüsse (Prüfungsausschuss) eingerichtet. Der Aufsichtsrat besteht aus drei Mitgliedern, diese befassen sich mit allen Fragen und Entscheidungen selbst.
- **Kodex Ziffer 5.3.3**
Der Aufsichtsrat hat keinen Nominierungsausschuss mit Vertretern der Anteilseigner besetzt.
- **Kodex Ziffer 5.4.1**
Eine Altersgrenze für Aufsichtsratsmitglieder wurde nicht festgelegt.
- **Kodex Ziffer 5.4.6**
Die Mitglieder des Aufsichtsrates erhalten keine erfolgsorientierte Vergütung.

Kronberg, 16. Dezember 2009



Vorstand
Value Management & Research AG



Aufsichtsrat
Value Management & Research AG