

Value Management & Research AG

Ordentliche Hauptversammlung am 08.06.2004

01.07.2004

Abstimmung

Zu TOP 02 der Tagesordnung:

Beschlussfassung über die Entlastung des Vorstands für das Geschäftsjahr 2003

Grundkapital	7.843.330,00	EUR		
vertretenes Kapital	3.442.442,00	EUR		
% des Grundkapitals	43,89	%		
vertretene Stimmen	3.442.442	Stimmen		
abgegebene Enthaltungen	300	Stimmen		
abgegebene Nein	4.408	Stimmen	=	0,13 %
ergibt Ja	3.437.734	Stimmen	=	99,87 %
Ungültige	0	Stimmen		

Damit ist der Beschluss mit der erforderlichen Mehrheit gefasst worden und ich stelle die Beschlussfassung ausdrücklich fest.

Schwalbach, den 01.07.2004

Value Management & Research AG

Value Management & Research AG

Ordentliche Hauptversammlung am 08.06.2004

01.07.2004

Abstimmung

Zu TOP 03 der Tagesordnung:

Entlastung des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2003

Grundkapital	7.843.330,00	EUR		
vertretenes Kapital	4.868.658,00	EUR		
% des Grundkapitals	62,07	%		
vertretene Stimmen	4.868.658	Stimmen		
abgegebene Enthaltungen	300	Stimmen		
abgegebene Nein	4.408	Stimmen	=	0,09 %
ergibt Ja	4.863.950	Stimmen	=	99,91 %
Ungültige	0	Stimmen		

Damit ist der Beschluss mit der erforderlichen Mehrheit gefasst worden und ich stelle die Beschlussfassung ausdrücklich fest.

Schwalbach, den 01.07.2004

Value Management & Research AG

Value Management & Research AG

Ordentliche Hauptversammlung am 08.06.2004

01.07.2004

Abstimmung

Zu TOP 04 der Tagesordnung:

Beschlussfassung über die Wahl des Abschlussprüfers für das Geschäftsjahr 2004

Grundkapital	7.843.330,00	EUR		
vertretenes Kapital	4.868.658,00	EUR		
% des Grundkapitals	62,07	%		
vertretene Stimmen	4.868.658	Stimmen		
abgegebene Enthaltungen	300	Stimmen		
abgegebene Nein	38	Stimmen	=	0,00 %
ergibt Ja	4.868.320	Stimmen	=	100,00 %
Ungültige	0	Stimmen		

Damit ist der Beschluss mit der erforderlichen Mehrheit gefasst worden und ich stelle die Beschlussfassung ausdrücklich fest.

Schwalbach, den 01.07.2004

Value Management & Research AG

Value Management & Research AG

Ordentliche Hauptversammlung am 08.06.2004

01.07.2004

Abstimmung

Zu TOP 05 der Tagesordnung:

Beschlussfassung über Satzungsänderungen, Sitzverlegung

Grundkapital	7.843.330,00	EUR		
vertretenes Kapital	4.868.658,00	EUR		
% des Grundkapitals	62,07	%		
vertretene Stimmen	4.868.658	Stimmen		
abgegebene Enthaltungen	300	Stimmen		
abgegebene Nein	38	Stimmen	=	0,00 %
ergibt Ja	4.868.320	Stimmen	=	100,00 %
Ungültige	0	Stimmen		

Damit ist der Beschluss mit der erforderlichen Mehrheit gefasst worden und ich stelle die Beschlussfassung ausdrücklich fest.

Schwalbach, den 01.07.2004

Value Management & Research AG

Value Management & Research AG

Ordentliche Hauptversammlung am 08.06.2004

01.07.2004

Abstimmung

Zu TOP 06 der Tagesordnung:

Beschlussfassung über Satzungsänderungen, Ergänzung des Unternehmensgegenstande

Grundkapital	7.843.330,00	EUR		
vertretenes Kapital	4.868.658,00	EUR		
% des Grundkapitals	62,07	%		
vertretene Stimmen	4.868.658	Stimmen		
abgegebene Enthaltungen	480	Stimmen		
abgegebene Nein	38	Stimmen	=	0,00 %
ergibt Ja	4.868.140	Stimmen	=	100,00 %
Ungültige	0	Stimmen		

Damit ist der Beschluss mit der erforderlichen Mehrheit gefasst worden und ich stelle die Beschlussfassung ausdrücklich fest.

Schwalbach, den 01.07.2004

Value Management & Research AG

Value Management & Research AG

Ordentliche Hauptversammlung am 08.06.2004

01.07.2004

Abstimmung

Zu TOP 07 der Tagesordnung:

Beschlussfassung über Satzungsänderungen, Umstellung auf Inhaberaktier

Grundkapital	7.843.330,00	EUR		
vertretenes Kapital	4.868.658,00	EUR		
% des Grundkapitals	62,07	%		
vertretene Stimmen	4.868.658	Stimmen		
abgegebene Enthaltungen	300	Stimmen		
abgegebene Nein	4.602	Stimmen	=	0,09 %
ergibt Ja	4.863.756	Stimmen	=	99,91 %
Ungültige	0	Stimmen		

Damit ist der Beschluss mit der erforderlichen Mehrheit gefasst worden und ich stelle die Beschlussfassung ausdrücklich fest.

Schwalbach, den 01.07.2004

Value Management & Research AG

Value Management & Research AG

Ordentliche Hauptversammlung am 08.06.2004

01.07.2004

Abstimmung

Zu TOP 08 der Tagesordnung:

Beschlussfassung über die Schaffung eines neuen Genehmigten Kapitals und Satzungsänderung

Grundkapital	7.843.330,00	EUR		
vertretenes Kapital	4.868.658,00	EUR		
% des Grundkapitals	62,07	%		
vertretene Stimmen	4.868.658	Stimmen		
abgegebene Enthaltungen	300	Stimmen		
abgegebene Nein	5.702	Stimmen	=	0,12 %
ergibt Ja	4.862.656	Stimmen	=	99,88 %
Ungültige	0	Stimmen		

Damit ist der Beschluss mit der erforderlichen Mehrheit gefasst worden und ich stelle die Beschlussfassung ausdrücklich fest.

Schwalbach, den 01.07.2004

Value Management & Research AG

Value Management & Research AG

Ordentliche Hauptversammlung am 08.06.2004

01.07.2004

Abstimmung

Zu TOP 09 der Tagesordnung:

Beschlussfassung über die Änderung der Ermächtigung zur Ausgabe von Aktienoptionen

Grundkapital	7.843.330,00	EUR		
vertretenes Kapital	4.868.658,00	EUR		
% des Grundkapitals	62,07	%		
vertretene Stimmen	4.868.658	Stimmen		
abgegebene Enthaltungen	300	Stimmen		
abgegebene Nein	5.287	Stimmen	=	0,11 %
ergibt Ja	4.863.071	Stimmen	=	99,89 %
Ungültige	0	Stimmen		

Damit ist der Beschluss mit der erforderlichen Mehrheit gefasst worden und ich stelle die Beschlussfassung ausdrücklich fest.

Schwalbach, den 01.07.2004

Value Management & Research AG

Value Management & Research AG

Ordentliche Hauptversammlung am 08.06.2004

01.07.2004

Abstimmung

Zu TOP 10 der Tagesordnung:

Beschlussfassung über die Ermächtigung zum Erwerb eigener Aktien nach § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG

Grundkapital	7.843.330,00	EUR		
vertretenes Kapital	4.868.658,00	EUR		
% des Grundkapitals	62,07	%		
vertretene Stimmen	4.868.658	Stimmen		
abgegebene Enthaltungen	300	Stimmen		
abgegebene Nein	307	Stimmen	=	0,01 %
ergibt Ja	4.868.051	Stimmen	=	99,99 %
Ungültige	0	Stimmen		

Damit ist der Beschluss mit der erforderlichen Mehrheit gefasst worden und ich stelle die Beschlussfassung ausdrücklich fest.

Schwalbach, den 01.07.2004

Value Management & Research AG

Value Management & Research AG

Ordentliche Hauptversammlung am 08.06.2004

01.07.2004

Abstimmung

Zu TOP 11 der Tagesordnung:
Beschlussfassung über Änderungen der Satzung

Grundkapital	7.843.330,00	EUR		
vertretenes Kapital	4.868.658,00	EUR		
% des Grundkapitals	62,07	%		
vertretene Stimmen	4.868.658	Stimmen		
abgegebene Enthaltungen	300	Stimmen		
abgegebene Nein	4.333	Stimmen	=	0,09 %
ergibt Ja	4.864.025	Stimmen	=	99,91 %
Ungültige	0	Stimmen		

Damit ist der Beschluss mit der erforderlichen Mehrheit gefasst worden und ich stelle die Beschlussfassung ausdrücklich fest.

Schwalbach, den 01.07.2004

Value Management & Research AG