



**Berichtigte Einladung
zur Hauptversammlung der
Value Management & Research AG
am 22. Juni 2006**

**Value Management & Research AG
Kronberg im Taunus**

- ISIN DE000A0A8FR0 -

Wir laden unsere Aktionäre zu der ordentlichen Hauptversammlung unserer Gesellschaft

am Donnerstag, den 22. Juni 2006, 10:00 Uhr,

in die Stadhalle Kronberg,
Heinrich-Winter-Strasse 1,
61476 Kronberg

ein.

I.

Tagesordnung

- 1. Vorlage des festgestellten Jahresabschlusses und des Lageberichts zum 31. Dezember 2005, des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts sowie des Berichts des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2005.**

- 2. Verwendung des Bilanzgewinns**

Vorstand und Aufsichtsrat schlagen vor, den Bilanzgewinn der Gesellschaft für das Geschäftsjahr 2005 in Höhe von EUR 5.857.444,65 wie folgt zu verwenden:

1. Ausschüttung einer Dividende an die Aktionäre in Höhe von EUR 0,50 je Stückaktie auf das dividendenberechtigte Grundkapital von EUR 7.784.830,00
EUR 3.892.415,00
2. Einstellung in die Gewinnrücklagen
EUR 1.545.521,97
3. Gewinnvortrag auf neue Rechnung
EUR 419.507,68
4. Bilanzgewinn
EUR 5.857.444,65

- 3. Beschlussfassung über die Entlastung des Vorstands für das Geschäftsjahr 2005**

Vorstand und Aufsichtsrat schlagen vor, dem Mitglied des Vorstands, Herrn Kevin Devine, die Entlastung für das Geschäftsjahr 2005 zu erteilen.

- 4. Beschlussfassung über die Entlastung des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2005**

Vorstand und Aufsichtsrat schlagen vor, den Mitgliedern des Aufsichtsrates die Entlastung für das Geschäftsjahr 2005 zu erteilen.

5. Neuwahl des Aufsichtsrats

Die Amtszeit der amtierenden Aufsichtsratsmitglieder endet mit Ablauf der Hauptversammlung, die Gegenstand dieser Einladung ist.

Der gemäß § 10 der Satzung aus 3 Mitgliedern bestehende Aufsichtsrat setzt sich gemäß §§ 96 Abs. 1, 101 Abs. 1 AktG zusammen. Die Hauptversammlung ist nicht an Wahlvorschläge gebunden.

Der Aufsichtsrat schlägt vor, die bisherigen Mitglieder

1. Herrn Hans Schmidt, Messel, Kaufmann,
2. Herrn Prof. Dr. Jens Ekkenga, Dietzenbach, Professor für Bürgerliches Recht, Handels- und Wirtschaftsrecht, Rechtsvergleichung an der Justus-Liebig-Universität, Gießen,
3. Herrn Richard Minet, Elchesheim-Illingen, Rechtsanwalt,

für eine erneute Amtsperiode gemäß § 11 Abs. 1 der Satzung wiederzuwählen, wobei die Wahlen als Einzelwahl durchgeführt werden sollen.

Keiner der vorgeschlagenen Herren erreicht bei seiner Wahl die Höchstzahl der nach § 100 AktG zulässigen Aufsichtsratsmandate.

Die vorgeschlagenen Herren sind noch Mitglieder in den folgenden Aufsichtsräten bzw. vergleichbaren Kontrollgremien:

1. Herr Prof. Dr. Jens Ekkenga
 - Herbert Ekkenga Reederei, Bad Zwischenahn

2. Herr Richard Minet
 - Raiffeisenbank Durmersheim e.G, Durmersheim,
 - Artus AG, München.

6. Beschlussfassung über die Wahl des Abschlussprüfers für das Geschäftsjahr 2006

Der Aufsichtsrat schlägt vor, die PricewaterhouseCoopers AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt am Main, zum Abschlussprüfer der Gesellschaft für das Geschäftsjahr 2006 zu bestellen.

II.

Teilnahme

Die Voraussetzungen für die Berechtigung der Teilnahme an der Hauptversammlung und Ausübung des Stimmrechts haben sich durch das am 01. November 2005 in Kraft getretene Gesetz zur Unternehmensintegrität und Modernisierung des Anfechtungsrechts (UMAG) und die entsprechende Anpassung der Satzung der Gesellschaft geändert.

Zur Teilnahme an der Hauptversammlung und zur Ausübung des Stimmrechts sind danach nur diejenigen Aktionäre berechtigt, die ihre Aktien spätestens bis zum Ablauf des siebten Tages vor dem Tag der Hauptversammlung - unter Berücksichtigung des am Sitz der Gesellschaft am 15. Juni 2006 geltenden Feiertages - mithin am

14. Juni 2006

unter der nachstehenden Adresse:

Value Management & Research AG
c/o Bankhaus Gebr. Martin AG
Kirchstraße 35
73033 Göppingen
Telefax: 07161-96 93 17

bei der Gesellschaft angemeldet und ihr gegenüber unter dieser Adresse den von dem depotführenden Institut erstellten Nachweis erbracht haben, dass sie zu Beginn des

01. Juni 2006

Aktionär der Gesellschaft waren. Die Anmeldung und der Nachweis des Anteilsbesitzes bedürfen der Textform und müssen in deutscher oder englischer Sprache erfolgen.

Aktionäre, die nicht persönlich an der Hauptversammlung teilnehmen möchten, können sich in der Hauptversammlung auch durch einen Bevollmächtigten, z. B. durch eine depotführende Bank oder eine Aktionärsvereinigung oder eine andere Person ihrer Wahl, vertreten lassen. In diesem Fall sind die Bevollmächtigten durch den Aktionär oder die Bevollmächtigten rechtzeitig anzumelden.

Die Vollmacht ist in schriftlicher Form zu erteilen. Bei gemeinschaftlich Berechtigten muss die Vollmacht von allen Berechtigten unterschrieben werden.

Als besonderen Service bietet die Gesellschaft den Aktionären an, von der Gesellschaft benannte weisungsgebundene Stimmrechtsvertreter bereits vor der Hauptversammlung zu bevollmächtigen. Diese Stimmrechtsvertreter werden entsprechend den von den Aktionären erteilten Weisungen abstimmen. Aktionäre, die den von der Gesellschaft benannten Stimmrechtsvertretern eine Vollmacht erteilen wollen, benötigen hierzu eine Eintrittskarte zur Hauptversammlung. Vollmachten müssen schriftlich ausgestellt und übermittelt werden. Die notwendigen Informationen und Unterlagen hierzu erhalten die Aktionäre zusammen mit der Eintrittskarte.

Aktionäre, die Unterlagen anfordern oder Anträge zur Hauptversammlung stellen wollen, bitten wir, sich ausschließlich an die

Value Management & Research AG

- Der Vorstand –

Campus Kronberg 7

61476 Kronberg

Fax: – 06173 – 9463-795

zu wenden.

Zugänglich zu machende Anträge von Aktionären werden wir unverzüglich nach ihrem Eingang unter der Internet-Adresse

<http://www.vmr.de/>

(unter der Rubrik Investor Relations und dort unter "Hauptversammlung")

veröffentlichen. Dies gilt insbesondere für ordnungsgemäße Gegenanträge und Wahlvorschläge, die bis zum Ablauf des 08. Juni 2006 bei uns eingehen. Etwaige Stellungnahmen der Verwaltung werden ebenfalls unter der genannten Internet-Adresse veröffentlicht.

Kronberg im Taunus, im Mai 2006

Value Management & Research AG
Der Vorstand