



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

- ISIN DE000A0A8FR0 -

**Einladung  
zur Hauptversammlung der  
Value Management & Research AG  
am 24. Juni 2009**

Wir laden unsere Aktionäre zu der ordentlichen Hauptversammlung unserer Gesellschaft am

**Mittwoch, den 24. Juni 2009, 10.00 Uhr**

in die Stadthalle Kronberg, Heinrich-Winter-Straße 1, 61476 Kronberg im Taunus ein.

Das Grundkapital der Gesellschaft beträgt im Zeitpunkt der Bekanntmachung der Einberufung der Hauptversammlung im elektronischen Bundesanzeiger EUR 8.032.825,00 und ist eingeteilt in 8.032.825 auf den Inhaber lautende Stückaktien mit einem anteiligen Betrag am Grundkapital von je EUR 1,00. Jede Aktie gewährt eine Stimme. Die Gesamtzahl der teilnahmeberechtigten Aktien und Stimmrechte im Zeitpunkt der Bekanntmachung der Einberufung der Hauptversammlung im elektronischen Bundesanzeiger beträgt dementsprechend 8.032.825.

### **Tagesordnung**

**1. Vorlage des festgestellten Jahresabschlusses und des gebilligten Konzernabschlusses sowie der Lageberichte für die Value Management & Research AG und den Konzern zum 31. Dezember 2008, des Berichts des Aufsichtsrats und des erläuternden Berichts des Vorstands zu den Angaben nach §§ 289 Abs. 4, 315 Abs. 4 des Handelsgesetzbuches.**

**2. Beschlussfassung über die Entlastung des Vorstands für das Geschäftsjahr 2008**

Vorstand und Aufsichtsrat schlagen vor, dem alleinigen Mitglied des Vorstands, Herrn Dr. Matthias Ganz, die Entlastung für das Geschäftsjahr 2008 zu erteilen.

**3. Beschlussfassung über die Entlastung des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2008**

Vorstand und Aufsichtsrat schlagen vor, den Mitgliedern des Aufsichtsrats, die im Geschäftsjahr 2008 amtiert haben, für diesen Zeitraum Entlastung zu erteilen.

#### **4. Beschlussfassung über die Wahl eines Aufsichtsratsmitglieds**

Nachdem Herr Egill Ágústsson sein Amt niedergelegt hatte, wurde Herr Ulrich Kastner durch Beschluss des Amtsgerichts Königstein im Taunus vom 17. September 2008 mit Wirkung ab 01. November 2008 zum Mitglied des Aufsichtsrats bestellt.

Der Aufsichtsrat hat gemäß § 10 der Satzung drei Mitglieder. Er setzt sich gemäß §§ 96 Abs. 1, 101 Abs. 1 AktG nur aus Aufsichtsratsmitgliedern der Aktionäre zusammen, die von der Hauptversammlung zu wählen sind. Die Hauptversammlung ist nicht an Wahlvorschläge gebunden.

Der Aufsichtsrat schlägt vor, das bisher gerichtlich bestellte Mitglied mit Wirkung ab Beendigung dieser Hauptversammlung und nach § 11 Abs. 1 Satz 3 der Satzung für die Zeit bis zur Beendigung der Hauptversammlung zu wählen, die über die Entlastung für das dritte Geschäftsjahr nach Beginn der Amtszeit beschließt. Hierbei ist gemäß § 11 Abs. 1 Satz 2 der Satzung das Geschäftsjahr, in dem gewählt wird, nicht mitzurechnen.

**Ulrich Kastner**, Diplom-Kaufmann, Unternehmensberater bei der UKC Consulting GmbH. Herr Kastner ist wohnhaft in der Klarweinstraße 27, 81247 München, Deutschland.

Herr Kastner ist derzeit Mitglied im gesetzlich zu bildenden Aufsichtsrat der folgenden Gesellschaft:

- EEX AG, Leipzig

Herr Kastner ist darüber hinaus Mitglied in vergleichbaren ausländischen Kontrollgremien der folgenden Wirtschaftsunternehmen:

- Clearstream Services S.A., Luxemburg (Luxemburg)
- Infobolsa S.A., Madrid (Spanien)
- AVOX Ltd., Wrexham (Vereinigtes Königreich)

#### **5. Beschlussfassung über die Wahl des Abschlussprüfers und des Konzernabschlussprüfers für das Geschäftsjahr 2009**

Der Aufsichtsrat schlägt vor, zum Abschlussprüfer und Konzernabschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2009 die

Ernst & Young AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Steuerberatungsgesellschaft,  
mit Sitz in Stuttgart,

zu bestellen.

## **Teilnahme an der Hauptversammlung**

Aktionäre, die an der Hauptversammlung teilnehmen und das Stimmrecht ausüben wollen, müssen sich zur Hauptversammlung anmelden und ihre Berechtigung nachweisen. Die Anmeldung und der Berechtigungsnachweis müssen in deutscher oder englischer Sprache erfolgen und müssen der Gesellschaft bis spätestens zum Ablauf des

**17. Juni 2009**

unter folgender Adresse zugehen:

Value Management & Research AG  
c/o Bankhaus Gebr. Martin AG  
Kirchstraße 35  
73033 Göppingen  
Telefax: +49 (0) 7161 - 96 93 17

Die Anmeldung hat schriftlich oder per Telefax zu erfolgen. Zum Nachweis der Berechtigung reicht ein in Textform erstellter besonderer Nachweis des Anteilsbesitzes durch das depotführende Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstitut aus. Der Nachweis des Anteilsbesitzes muss sich auf den Beginn des

**03. Juni 2009 (00.00 Uhr)**

beziehen. Nach Eingang der Anmeldung und des Nachweises ihres Anteilsbesitzes bei der Gesellschaft werden den Aktionären Eintrittskarten für die Hauptversammlung übersandt. Diese Eintrittskarten werden an der Eingangskontrolle zum Versammlungsbereich der Stadthalle Kronberg gegen Stimmunterlagen getauscht. Um den rechtzeitigen Erhalt der Eintrittskarten sicherzustellen, bitten wir die Aktionäre, frühzeitig für die Übersendung der Anmeldung und des Nachweises ihres Anteilsbesitzes an die Gesellschaft Sorge zu tragen.

## **Stimmrechtsvertretung**

Aktionäre, die nicht persönlich an der Hauptversammlung teilnehmen, können ihr Stimmrecht in der Hauptversammlung auch durch einen Bevollmächtigten, z.B. ein Kreditinstitut, eine Aktionärsvereinigung oder eine andere Person ihrer Wahl, ausüben lassen. Auch im Fall einer Bevollmächtigung sind Anmeldung und Nachweis des Anteilsbesitzes fristgerecht nach den vorstehenden Bestimmungen erforderlich.

Die Vollmacht ist schriftlich zu erteilen, wenn weder ein Kreditinstitut noch eine Aktionärsvereinigung noch ein diesen nach den aktienrechtlichen Bestimmungen Gleichgestellter bevollmächtigt wird; bei Vollmachten an Kreditinstitute, ihnen gleichgestellte Institute oder Unternehmen (§§ 135 Abs. 12, 125 Abs. 5 Aktiengesetz) oder Vereinigungen von Aktionären und sonstigen Personen im Sinne von § 135 Abs. 9 Aktiengesetz genügt es jedoch, wenn die Vollmachtserklärung vom Bevollmächtigten nachprüfbar festgehalten wird.

Für die von der Gesellschaft benannten Stimmrechtsvertreter gelten die nachfolgenden Besonderheiten: Als Service bietet die Value Management & Research AG ihren Aktionären weiter die Möglichkeit, sich durch von der Gesellschaft benannte Stimmrechtsvertreter als Bevollmächtigte

nach ihren Weisungen in der Hauptversammlung vertreten zu lassen. Die Vollmacht an die von der Gesellschaft benannten Stimmrechtsvertreter muss schriftlich erfolgen. Dazu kann die Vollmacht auf dem dem Aktionär mit der Eintrittskarte übersandten Formular erteilt werden. Die Stimmrechtsvertreter üben das Stimmrecht ausschließlich auf der Grundlage der vom Aktionär erteilten Weisungen aus. Bitte beachten Sie, dass die Stimmrechtsvertreter keine Aufträge zu Wortmeldungen, zur Einlegung von Widersprüchen gegen Hauptversammlungsbeschlüsse oder zum Stellen von Fragen oder von Anträgen entgegennehmen. Weitere Informationen hierzu erhalten die Aktionäre zusammen mit der Eintrittskarte.

### **Unterlagen zur Hauptversammlung**

Der festgestellte Jahresabschluss und der gebilligte Konzernabschluss sowie die Lageberichte für die Value Management & Research AG und den Konzern zum 31. Dezember 2008, der Bericht des Aufsichtsrats und der erläuternde Bericht des Vorstands zu den Angaben nach §§ 289 Abs. 4, 315 Abs. 4 Handelsgesetzbuch liegen in den Geschäftsräumen der Gesellschaft, Campus Kronberg 7, 61476 Kronberg im Taunus, zu den üblichen Geschäftszeiten der Gesellschaft – Montag bis Freitag von 9.00 bis 17.00 Uhr – aus, werden auf Anforderung übersendet und stehen auch im Internet unter

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

(unter der Rubrik Investor Relations und dort unter „Hauptversammlung“)

zur Verfügung.

Aktionäre, die Unterlagen anfordern wollen, bitten wir, sich ausschließlich an die

Value Management & Research AG  
- Der Vorstand -  
Campus Kronberg 7  
61476 Kronberg im Taunus  
Telefax: 06173 – 78 29 10 5

zu wenden.

### **Gegenanträge und Wahlvorschläge von Aktionären**

Gegenanträge und Wahlvorschläge von Aktionären im Sinne der §§ 126 und 127 Aktiengesetz sind an

Value Management & Research AG  
- Der Vorstand -  
Campus Kronberg 7  
61476 Kronberg im Taunus  
Telefax: 06173 – 78 29 10 5

zu richten. Wir werden zugänglich zu machende Gegenanträge und Wahlvorschläge von Aktionären, die bis zum 09. Juni 2009 unter dieser Adresse eingegangen sind, unverzüglich nach ihrem Eingang im Internet unter

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

(unter der Rubrik Investor Relations und dort unter „Hauptversammlung“)

veröffentlichen. Etwaige Stellungnahmen der Verwaltung werden ebenfalls unter der genannten Internet-Adresse veröffentlicht.

Kronberg im Taunus, im Mai 2009

**Value Management & Research AG**  
*Der Vorstand*