



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

- ISIN DE000A0A8FR0 -

**Einladung
zur Hauptversammlung der
Value Management & Research AG
am 26. Juni 2008**

Wir laden unsere Aktionäre zu der ordentlichen Hauptversammlung unserer Gesellschaft am **Donnerstag, den 26. Juni 2008, 10.00 Uhr**, in die Stadthalle Kronberg, Heinrich-Winter-Strasse 1, 61476 Kronberg ein.

I. 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 2007, des Berichts des Aufsichtsrats, des erläuternden Berichts des Vorstands zu den Angaben nach §§ 289 Abs. 4, 315 Abs. 4 des Handelsgesetzbuches sowie des Vorschlags für die Verwendung des Bilanzgewinns**

2. **Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns**

Vorstand und Aufsichtsrat schlagen vor, den im festgestellten Jahresabschluss der Gesellschaft zum 31. Dezember 2007 ausgewiesenen Bilanzgewinn in Höhe von EUR 4.108.544,77 wie folgt zu verwenden:

- a. Ausschüttung einer Dividende an die Aktionäre in Höhe von je EUR 0,40 je dividendenberechtigter Stückaktie, d.h. insgesamt

EUR 3.213.130,00

- b. Einstellung in „andere Gewinnrücklagen“

EUR 895.414,77

3. **Beschlussfassung über die Entlastung des Vorstands für das Geschäftsjahr 2007**

Vorstand und Aufsichtsrat schlagen vor, dem ehemaligen alleinigen Mitglied des Vorstands, Herrn Kevin Devine, die Entlastung für das Geschäftsjahr 2007 zu erteilen.

4. **Beschlussfassung über die Entlastung des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2007**

Vorstand und Aufsichtsrat schlagen vor, den ehemaligen Mitgliedern des Aufsichtsrats, den Herren Hans Schmidt, Prof. Dr. Jens Ekkenga und Richard Minet die Entlastung für das Geschäftsjahr 2007 zu erteilen.

5. **Beschlussfassung über Wahlen zum Aufsichtsrat**

Nachdem sämtliche ehemaligen Mitglieder des Aufsichtsrats ihr Amt niedergelegt hatten, wurden die Herren Egill Ágústsson, Einar Bjarni Sigurdsson und Dr. Thomas Sacher durch Beschlüsse des Amtsgerichts Königstein vom 23.01.2008 und 04.02.2008 zu Mitgliedern des Aufsichtsrats bestellt. Ihre Amtszeit läuft bis zur Beendigung der nächsten ordentlichen Hauptversammlung, zu der hiermit eingeladen wird.

Der gemäß § 10 der Satzung aus drei Mitgliedern bestehende Aufsichtsrat 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, die bisher gerichtlich bestellten Mitglieder jeweils für die Zeit bis zur Beendigung der Hauptversammlung zu wählen, die über die Entlastung für das vierte Geschäftsjahr nach Beginn der Amtszeit beschließt. Hierbei ist das Geschäftsjahr, in dem gewählt wird, nicht mitzurechnen.

Egill Ágústsson, Geschäftsführer von Icelandic American, einer isländischen Gruppe, die Nahrungsmittel und sonstige Konsumgüter in Island herstellt und vertreibt. Herr Ágústsson ist wohnhaft in 17 Reynihlid Street, 108 Reykjavik, Island

Einar Bjarni Sigurdsson, Banker, Kaupthing Bank Luxemburg. Herr Sigurdsson ist wohnhaft in 4 rue Astrid Lindgren, 6189 Gonderange, Luxemburg

Dr. Thomas Sacher, Rechtsanwalt und Partner der Anwaltssozietät Beiten Burkhardt **Rechtsanwaltsgesellschaft** mbH. Herr Dr. Sacher ist wohnhaft in der Ziegenstraße 101, D-90482 Nürnberg

Herr Egill Ágústsson ist in ausländischen Kontrollgremien der nachstehenden Wirtschaftsunternehmen Mitglied, die einem Aufsichtsrat vergleichbar sind.

Mitgliedschaft im Board of Directors der folgenden Gesellschaften (alle mit Sitz in Reykjavik, Island):

Mekka, Wine and Spirits (Chairman/Vorsitzender),
Myllan Bread, Reykjavik (Chairman/ Vorsitzender)
BYR-Savings Bank (Vice-Chairman/stellv. Vorsitzender)
Allianz Iceland
Hekla hf.
Icelandic American

Die Herren Sigurdsson und Dr. Sacher sind nicht Mitglied in anderen Aufsichtsräten oder vergleichbaren Kontrollgremien.

Es ist beabsichtigt, die Mitglieder des Aufsichtsrates im Wege der Einzelwahl zu wählen.

Für den Fall der Wahl der vorgeschlagenen Kandidaten beabsichtigt der Aufsichtsrat, Herrn Dr. Thomas Sacher zur Wahl des Vorsitzenden vorzuschlagen.

6. **Beschlussfassung über die Wahl des Abschlussprüfers und des Konzernabschlussprüfers für das Geschäftsjahr 2008**

Der Aufsichtsrat schlägt vor, zum Abschlussprüfer und Konzernabschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2008 die

Ernst & Young AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt am Main/Eschborn,
zu bestellen.

7. **Änderung von § 3 der Satzung**

§ 3 der Satzung der Gesellschaft regelt den Gegenstand des Unternehmens. Danach ist die Gesellschaft auf den Gebieten der Vermögensberatung, Finanzportfolioverwaltung, Anlagevermittlung, Abschlussvermittlung und/oder des Eigengeschäfts tätig. Damit erbringt die Gesellschaft Finanzdienstleistungen im Sinne des Kreditwesengesetzes, die erlaubnispflichtig sind. Die Gesellschaft verfügte zwar bislang über die dafür erforderlichen Erlaubnisse, erbringt aber selbst kaum noch Finanzdienstleistungen. Im Geschäftsjahr 2007 betrug der eigene Umsatz der Gesellschaft in diesem Bereich ohne Berücksichtigung der Umsätze ihrer Tochtergesellschaft Interinvest S.A. ca. EUR 100.000. Daraus soll nunmehr die Konsequenz gezogen und die Gesellschaft soll auch ihrem Unternehmensgegenstand nach eine reine Finanzholding werden. Wesentliche Nachteile für die Gesellschaft sind damit nach Einschätzung des Vorstands nicht verbunden. Demgegenüber liegt der Vorteil für die Gesellschaft in einer wesentlichen Verringerung des Aufwands im Hinblick auf die laufende Berichterstattung an die BaFin, wie überhaupt in der Verringerung der gesetzlichen Anforderungen an die Gesellschaft insbesondere durch das Kreditwesengesetz.

Vorstand und Aufsichtsrat schlagen daher vor zu beschließen:

§ 3 der Satzung wird insgesamt aufgehoben und wie folgt neu gefasst:

„§ 3

- (1) Gegenstand des Unternehmens ist der direkte oder indirekte Erwerb, das Halten und die Veräußerung von Beteiligungen an anderen Unternehmen, insbesondere an Unternehmen, die in der Vermögensberatung, der Finanzportfolioverwaltung, der Anlagevermittlung, der Abschlussvermittlung und/oder dem Eigengeschäft tätig sind. Die Gesellschaft erbringt jedoch selbst keine Finanzdienstleistungen und tätigt bzw. erbringt auch sonst keine erlaubnispflichtigen Geschäfte oder Dienstleistungen.
- (2) Die Gesellschaft ist zur Vornahme aller Handlungen berechtigt, die der Förderung des Gegenstandes des Unternehmens dienen. Sie kann Unternehmen leiten und Unternehmensverträge mit ihnen schließen oder sich auf das Halten der Beteiligung beschränken. Sie kann ihre Tätigkeit auch auf einen Teil der in Absatz 1 bezeichneten Gebiete beschränken.“

II. Mitteilungen gemäß 30 b Abs. 1 Nr. 1 WpHG

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 Stück 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.

III. Teilnahme

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

19. Juni 2008

unter folgender Adresse zugehen:

Value Management & Research AG
c/o Bankhaus Gebr. Martin AG
Kirchstraße 35
730033 Göppingen
Telefax: 01761 – 96 93 17

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

05. Juni 2008 (00.00 Uhr)

beziehen. Nach Eingang der Anmeldung und des Nachweises ihres Anteilsbesitzes bei der Gesellschaft werden den Aktionären Eintrittskarten für die Hauptversammlung übersandt. 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.

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. Auch in diesem Fall ist für eine rechtzeitige Anmeldung durch den Aktionär, den Bevollmächtigten, das Kreditinstitut oder die Aktionärsvereinigung Sorge zu tragen. Wenn weder ein Kreditinstitut noch eine Aktionärsvereinigung bevollmächtigt wird, ist die Vollmacht schriftlich zu erteilen; für die von der Gesellschaft benannten Stimmrechtsvertreter gelten die nachfolgenden Besonderheiten.

Als 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. Vollmachten an die von der Gesellschaft benannten Stimmrechtsvertreter müssen schriftlich ausgestellt und übermittelt werden. Die notwendigen Informationen und Unterlagen hierzu erhalten die Aktionäre zusammen mit der Eintrittskarte.

Der festgestellte Jahresabschluss und der gebilligte Konzernabschluss sowie die Lageberichte für die Value Management & Research AG und den Konzern zum 31. Dezember 2007, der Bericht des Aufsichtsrats, der erläuternde Bericht des Vorstands zu den Angaben nach §§ 289 Abs. 4, 315 Abs. 4 des Handelsgesetzbuches, der Vorschlag für die Verwendung des Bilanzgewinns 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 zugesendet und stehen auch im Internet unter unten angegebener Internet-Adresse zur Verfügung.

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 im Taunus
Telefax: 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. Etwaige Stellungnahmen der Verwaltung werden ebenfalls unter der genannten Internet-Adresse veröffentlicht.

Kronberg im Taunus, im Mai 2008

Value Management & Research AG
Der Vorstand

Anfahrtsskizze

Zufahrt über Frankfurter Strasse, Tiefgarage „Berliner Platz“



Value Management & Research AG

Campus Kronberg 7

61476 Kronberg

Tel.: 06173 / 9463-760

Fax.: 06173 / 9463-795

www.vmr.de