



Value Management & Research AG

Kronberg im Taunus

- ISIN DE000A0A8FR0 -

Einladung
zur Hauptversammlung der
Value Management & Research AG
am 27. Juni 2007

Wir laden unsere Aktionäre zu der ordentlichen Hauptversammlung unserer Gesellschaft

am Mittwoch, den 27. Juni 2007, 10.00 Uhr,

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

ein.

I. Tagesordnung

- 1. Vorlage des festgestellten Jahresabschlusses und des Lageberichts zum 31. Dezember 2006, des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts sowie des Berichts des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2006.**

- 2. Verwendung des Bilanzgewinns**

Vorstand und Aufsichtsrat schlagen vor, den Bilanzgewinn der Gesellschaft für das Geschäftsjahr 2006 in Höhe von EUR 6.024.618,75 zur Ausschüttung einer Dividende an die Aktionäre in Höhe von EUR 0,75 je Stückaktie auf das dividendenberechtigte Grundkapital von EUR 8.032.825,00 zu verwenden

- 3. Beschlussfassung über die Entlastung des Vorstands für das Geschäftsjahr 2006**

Vorstand und Aufsichtsrat schlagen vor, dem Mitglied des Vorstands, Herrn Kevin Devine, die Entlastung für das Geschäftsjahr 2006 zu erteilen.

- 4. Beschlussfassung über die Entlastung des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2006**

Vorstand und Aufsichtsrat schlagen vor, den Mitgliedern des Aufsichtsrates die Entlastung für das Geschäftsjahr 2006 zu erteilen.

5. Beschlussfassung über die Wahl des Abschlussprüfers für das Geschäftsjahr 2007

Der Aufsichtsrat schlägt vor, die Ernst & Young AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt am Main/Eschborn, zum Abschlussprüfer der Gesellschaft für das Geschäftsjahr 2007 zu bestellen.

6. Beschlussfassung über eine Satzungsänderung zur Anpassung an das Gesetz zur Unternehmensintegrität und Modernisierung des Anfechtungsrechts

Durch das Gesetz zur Unternehmensintegrität und Modernisierung des Anfechtungsrechts vom 22. September 2005 wurde die Möglichkeit geschaffen, den Versammlungsleiter auf Grundlage einer Regelung in Satzung oder Geschäftsordnung zu ermächtigen, das Frage- und Rederecht eines Aktionärs zeitlich angemessen zu beschränken. Diese Möglichkeit soll auf eine Satzungsgrundlage gestellt werden.

Vorstand und Aufsichtsrat schlagen vor zu beschließen, dass § 21 der Satzung durch folgenden Absatz 4 ergänzt wird und der bisherige Absatz 4 ohne Änderung des Wortlauts zu Absatz 5 wird:

„(4) Der Versammlungsleiter kann das Frage- und Rederecht des Aktionärs zeitlich angemessen beschränken. Er ist insbesondere berechtigt, zu Beginn oder während der Hauptversammlung einen zeitlich angemessenen Rahmen für den gesamten Hauptversammlungsverlauf, für einzelne Tagesordnungspunkte oder für einzelne Rede- und Fragebeiträge zu setzen.“

7. Beschlussfassung über eine Satzungsänderung zur Anpassung an das Transparenzrichtlinie-Umsetzungsgesetz

Am 20. Januar 2007 ist das Transparenzrichtlinie-Umsetzungsgesetz (TUG) in Kraft getreten. Es ermöglicht die elektronische Übermittlung von Informationen der Gesellschaft an ihre Aktionäre auf Grundlage eines Beschlusses der Hauptversammlung. Der Gesellschaft und unseren Aktionären soll die Möglichkeit dieser modernen und unkomplizierten Kommunikation eröffnet werden.

Vorstand und Aufsichtsrat schlagen daher vor, § 20 der Satzung um folgenden Absatz 6 zu ergänzen:

„(6) Die Gesellschaft ist zur Übermittlung von Informationen an die Aktionäre im Wege der Datenfernübertragung nach Maßgabe des § 30b Abs. 3 WpHG berechtigt.“

II. Mitteilungen gemäß § 30b 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 Aktien und Stimmrechte im Zeitpunkt der Bekanntmachung der Einberufung der Hauptversammlung im elektronischen Bundesanzeiger beträgt dementsprechend 8.032.825.

III. Teilnahme

Zur Teilnahme an der Hauptversammlung und zur Ausübung des Stimmrechts sind nur diejenigen Aktionäre berechtigt, die ihre Aktien spätestens bis zum Ablauf des siebten Tages vor dem Tag der Hauptversammlung, mithin am

20. Juni 2007

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

6. Juni 2007

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

Kronberg im Taunus, im Mai 2007

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