

Schriftlicher Bericht des Vorstandes über den Grund für den Ausschluss des Bezugsrechts

AB Effectenbeteiligungen AG, Lehen 68, 5311 Innerschwand/Mondsee

Gemäß § 153 Abs 4 Satz 2 AktG erstatten wir über den Grund für den Ausschluss des Bezugsrechts folgenden Bericht:

- (1) Die Kapitalerhöhung erfolgt mit dem Ziel einer Zusammenführung der Aktivitäten der AB Effectenbeteiligungen AG (ABE) mit den Aktivitäten der VAB Verlags AG (VAB). Zu diesem Zweck erwirbt die ABE eine Mehrheitsbeteiligung an der VAB auf dem Wege einer Sacheinlage von VAB-Aktien gegen Gewährung von ABE-Aktien. Durch die Zusammenführung der Aktivitäten ergeben sich wesentliche Synergieeffekte und Kosteneinsparungen im operativen und im administrativen Bereich. Hinzu kommt eine deutliche Vergrößerung des Geschäftsvolumens der ABE, was für deren Wahrnehmung am Kapitalmarkt förderlich ist.
- (2) Die Kapitalerhöhung der ABE im Umfang von 215.000 Aktien zum Ausgabepreis von 11,40 € je Aktie erfolgt gegen Sacheinlage von 234.550 VAB-Aktien im Gesamtwert von 2.451.000,00 €. Die Ermittlung des Ausgabepreises der jungen ABE-Aktien und des Wertes der Sacheinlage durch VAB-Aktien basiert jeweils auf einem vergleichbar berechneten Nettovermögenswert der beiden Unternehmen. Insoweit erfolgt keine Verwässerung des Wertes der ABE-Aktien und damit auch keine Benachteiligung der ABE-Aktionäre.
- (3) Die Zeichnung der neuen ABE-Aktien und die Sacheinlage in Form von VAB-Aktien erfolgt durch die DLB-Anlageservice AG, Augsburg, welche ca. 90 % der VAB Aktien hält. Da damit die Zeichnung der gesamten Kapitalerhöhung durch die DLB-Anlageservice AG eine Voraussetzung für die Erreichung der Kapitalmehrheit an der VAB-Verlags AG ist, ist der Ausschluss des Bezugsrechts unbedingt erforderlich und erfolgt ausschließlich zum Wohl der Gesellschaft.

AB Effectenbeteiligungen AG
[Der Vorstand]