



WR Wohnraum AG
Kempten (Allgäu)

Schriftlicher Bericht des Vorstands an die Hauptversammlung über den Bezugsrechtsausschluss bei Ausgabe von Aktien aus dem Bedingten Kapital 2024/I gemäß § 193 Abs. 2 Nr. 3 AktG i.V.m. § 186 Abs. 3 Satz 4 und Abs. 4 Satz 2 AktG in Tagesordnungspunkt 8

Der Vorstand der Gesellschaft erstattet im Zusammenhang mit der beabsichtigten Einführung des Aktienoptionsprogrammes 2024 und der Schaffung des Bedingten Kapitals 2024/I folgenden Bericht:

Unter Tagesordnungspunkt 8 wird der Hauptversammlung vorgeschlagen, ein Aktienoptionsprogramm zu beschließen, in dessen Rahmen bis zu 50.000 Aktienoptionen mit Bezugsrechten auf insgesamt bis zu 50.000 auf den Inhaber lautenden Stückaktien der Gesellschaft ausgegeben werden können. Die vorgeschlagene Ermächtigung hat eine Laufzeit bis zum 16. April 2029. Die Aktienoptionen sollen an die Mitglieder des Vorstands, ausgewählte Führungskräfte der Gesellschaft sowie von mit der Gesellschaft im Sinne der §§ 15 ff. AktG verbundenen Unternehmen sowie ausgewählte Mitarbeiter der Gesellschaft sowie von mit der Gesellschaft im Sinne der §§ 15 ff. AktG verbundenen Unternehmen ausgegeben werden. Eine Aktienoption gewährt ein Bezugsrecht auf eine Aktie der Gesellschaft. Ein Bezugsrecht der Aktionäre der Gesellschaft besteht nicht.

Aktienkursbasierte Vergütungen, insbesondere Aktienoptionsprogramme, bilden einen wichtigen Bestandteil moderner Vergütungssysteme mit langfristiger Anreizwirkung. Durch das Aktienoptionsprogramm sollen diejenigen Führungskräfte und Mitarbeiter, die maßgeblich für die Weiterentwicklung des Unternehmens verantwortlich sind, am Erfolg des Unternehmens teilhaben. Für die Bezugsberechtigten soll ein besonderer Leistungsanreiz geschaffen werden, um diese Personen stärker an das Unternehmen zu binden. Gleichzeitig bietet die Ausgabe von Aktienoptionen der Gesellschaft die Möglichkeit, Liquidität zu sparen.

Zur Bedienung der Bezugsrechte aus den Aktienoptionen wird vorgeschlagen, das Grundkapital der Gesellschaft um bis zu EUR 50.000,00 bedingt zu erhöhen (Bedingtes Kapital 2024/I). Dadurch wird, zusammen mit dem Bedingten Kapital 2023/I in Höhe von EUR 50.000,00, das nach Aktiengesetz zulässige Volumen von 20% des Grundkapitals für ein bedingtes Kapital zur Bedienung von Aktienoptionen nicht überschritten.

Durch die Schaffung des Bedingten Kapitals 2024/I wird die Gesellschaft in die Lage versetzt, die Ansprüche unter dem Aktienoptionsprogramm 2024 mit neuen Aktien aus einem bedingten Kapital zu bedienen. Für die Erfüllung dieser Aktienoptionen muss die Gesellschaft daher keine finanziellen Mittel für den Erwerb eigener Aktien oder die Leistung einer Barauszahlung aufwenden. Der Einsatz neuer Aktien aus dem Bedingten Kapital 2024/I zur Bedienung der unter dem Aktienoptionsprogramm 2024 ausgegebenen Aktienoptionen ermöglicht somit im Interesse der Gesellschaft eine liquiditätsschonende Bedienung der Aktienoptionen.

Um den Bezugsberechtigten einen langfristigen Anreiz an der Wertsteigerung der Gesellschaft zu schaffen, sieht das Aktienoptionsprogramm 2024 im Einklang mit § 193 Abs. 2 Nr. 4 AktG eine Wartezeit bis zur erstmaligen Ausübung der Aktienoptionen von mindestens vier Jahren vor. Daneben ist sowohl die Gewährung als auch die Ausübung von Aktienoptionen nur in einem bestimmten Ausgabe- und Ausübungszeitraum und unter Berücksichtigung von Ausübungssperrfristen möglich. Dadurch soll die Ausnutzung von etwaigen vorhandenen Insiderkenntnissen vermieden werden.

Zudem können die Aktienoptionen nur ausgeübt werden, wenn das Erfolgsziel erreicht ist. Das Erfolgsziel ist erreicht, wenn der Mittelwert der Schlusskurse der Aktien der Gesellschaft im XETRA-Handel oder eines an die Stelle des XETRA-Systems getretenen funktional vergleichbaren Nachfolgesystems oder – sofern die Aktien der Gesellschaft nicht im Xetra-Handelssystem gehandelt werden – dem Schlusskurs der Aktie im elektronischen Handelssystem der Börse München oder einer anderen Börse, an der die Aktien der Gesellschaft gehandelt werden, an den dreißig Börsenhandelstagen vor dem Tag der Ausübung 10 % über dem Mittelwert der Schlusskurse der Aktien der Gesellschaft im XETRA-Handel oder eines an die Stelle des XETRA-Systems getretenen funktional vergleichbaren Nachfolgesystems oder – sofern die Aktien der Gesellschaft nicht im Xetra-Handelssystem gehandelt werden – dem Schlusskurs der Aktie im elektronischen Handelssystem der Börse München oder einer anderen Börse, an der die Aktien der Gesellschaft gehandelt werden, an den dreißig Börsenhandelstagen vor dem Tag der Gewährung der Bezugsrechte liegt. Aus Sicht des Vorstands und des Aufsichtsrats stellt die Wahl dieses Erfolgsziels einen Ausgleich der mit der Ausübung der Aktienoptionen verbundenen anteilmäßigen Verwässerung der Aktionäre und dem Interesse der Gesellschaft an einer möglichst hohen Motivation ihrer Führungskräfte und Mitarbeiter dar.

Der Ausübungspreis je Aktie entspricht für im Kalenderjahr 2024 gewährte Bezugsrechte auf Aktien EUR 11,00, für die ab dem Kalenderjahr 2025 gewährten Bezugsrechte 50 % des Mittelwerts der Schlusskurse der Aktien der Gesellschaft im XETRA-Handel oder eines an die Stelle des XETRA-Systems getretenen funktional vergleichbaren Nachfolgesystems oder – sofern die Aktien der Gesellschaft nicht im Xetra-Handelssystem gehandelt werden – dem Schlusskurs der Aktie im elektronischen Handelssystem der Börse München oder einer anderen Börse, an der die Aktien der Gesellschaft gehandelt werden, an den dreißig Börsenhandelstagen vor der jeweiligen Gewährung der Bezugsrechte. Damit ist gewährleistet, dass punktuelle Kursausschläge in positiver wie negativer Hinsicht den Ausübungspreis nicht unangemessen beeinflussen.

Um die Flexibilität für die Gesellschaft bei der Bedienung der Aktienoptionen zu erhöhen, sieht der Ermächtigungsbeschluss ein Ersetzungsrecht insoweit vor, dass zur Bedienung der Aktienoptionen wahlweise statt neuer Aktien aus dem Bedingten Kapital 2024/I eine Barzahlung oder eigene Aktien gewährt werden können.

Die Aktienoptionen werden als nicht übertragbare Bezugsrechte gewährt. Sie sind mit Ausnahme des Erbfalls weder übertragbar noch veräußerbar. Hierdurch sollen die mit dem Aktienoptionsprogramm 2024 verfolgten persönlichen Anreizwirkungen sichergestellt werden.

Die neuen Aktien nehmen vom Beginn des Geschäftsjahres an, für das zum Zeitpunkt ihrer Ausgabe noch kein Beschluss der Hauptversammlung über die Verwendung des Bilanzgewinns gefasst worden ist, am Gewinn teil.

Auf die im Rahmen des Bedingten Kapitals 2024/I ausgegebenen Bezugsaktien haben die Aktionäre kein gesetzliches Bezugsrecht. Andernfalls würde der vorgesehene Zweck des Bedingten Kapitals 2024/I, die Bedienung der unter dem Aktienoptionsprogramm 2024 ausgegebenen Aktienoptionen zu ermöglichen, verfehlt.

Die weiteren Einzelheiten der Gewährung und Erfüllung der Aktienoptionen und für die Ausgabe der Aktien aus dem Bedingten Kapital 2024/I werden durch den Vorstand und Aufsichtsrat der Gesellschaft festgelegt. Dies soll die Flexibilität im Rahmen des Aktienoptionsprogrammes 2024 sicherstellen.

Der Vorstand und der Aufsichtsrat sind der Ansicht, dass mit dem Aktienoptionsprogramm 2024 ein langfristiges, erfolgsbezogenes Vergütungselement geschaffen wird, das im Interesse der Gesellschaft und ihrer Aktionäre liegt. Vorstand und Aufsichtsrat sind überzeugt, dass die vorgeschlagene Ermächtigung zur Ausgabe von Aktienoptionen an die Bezugsberechtigten in besonderem Maße geeignet ist, einen nachhaltigen Leistungsanreiz für die Bezugsberechtigten zu bewirken und damit im Interesse der Gesellschaft und ihrer Aktionäre zu einer nachhaltigen Steigerung des Unternehmenswerts beizutragen. Aus den vorstehend erläuterten Gründen hält der Vorstand den Beschlussvorschlag zu Tagesordnungspunkt 8 der Hauptversammlung unter Berücksichtigung der Interessen der Gesellschaft und ihrer Aktionäre insgesamt für angemessen.

Kempten, 08. März 2024

DocuSigned by:

F57DD2BCD1A64BF...
WR Wohnraum AG
Harald Kutschera, CFO

DocuSigned by:

CC00036146104A6...
WR Wohnraum AG
Dr. Markus Steinhauser, CEO

DocuSigned by:

D3E6C09A6E5641D...
WR Wohnraum AG
Lisa Bek, COO

Abschlusszertifikat

Umschlag-ID: 2886DFFE6B4247EBB4CBFD70E35A96FC

Status: Abgeschlossen

Betreff: Mit DocuSign abschließen: Bericht des Vorstands zu Tagesordnungspunkt 8.pdf

Quellumschlag:

Dokumentenseiten: 3

Signaturen: 3

Umschlagsteller:

Zertifikatsseiten: 5

Initialen: 6

Harald Kutschera

Signatur mit Anleitung: Aktiviert

Beethovenstr. 18

Umschlag-ID-Stempel: Aktiviert

Kempten, Bayern 87435

Zeitzone: (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rom, Stockholm, Wien

h.kutschera@wohnraum.ag

IP-Adresse: 195.192.71.217

Eintragsverfolgung

Status: Original

Inhaber: Harald Kutschera

Standort: DocuSign

11.03.2024 10:26:11

h.kutschera@wohnraum.ag

Unterzeichnereignisse**Signatur****Zeitstempel**

Harald Kutschera

h.kutschera@wohnraum.ag

Sicherheitsstufe: E-Mail, Kontoauthentifizierung
(keine), Digitales Zertifikat

DocuSigned by:



F57DD2BCD1A64BF...

Gesendet: 11.03.2024 10:27:44

Eingesehen: 11.03.2024 10:27:51

Signiert: 11.03.2024 10:28:40

Signaturanbieterdetails:

Signaturübernahme: Vorgegebener Stil

Signaturtyp: IDnow GmbH Video Ident for QES

Mit IP-Adresse: 195.192.71.217

(Client ID:

432b0d94-c7e1-443b-8811-b0e336bb0b0a)

Standort des Signaturanbieters: <https://authentication.idnow.de/docusign/requestsignature>

Signaturaussteller: IDnow GmbH Video Ident for

QES (Client ID:

432b0d94-c7e1-443b-8811-b0e336bb0b0a)

Bezugsbezeichner:

BJL-HZQMV

Vereinbarung bezüglich elektronischer Unterlagen und Signaturen:

Nicht über DocuSign angeboten

Lisa Bek

l.bek@wohnraum.ag

Sicherheitsstufe: E-Mail, Kontoauthentifizierung
(keine), Digitales Zertifikat

DocuSigned by:



D3E6C09A6E5641D...

Gesendet: 11.03.2024 10:27:45

Eingesehen: 11.03.2024 10:33:04

Signiert: 11.03.2024 10:33:48

Signaturanbieterdetails:

Signaturübernahme: Vorgegebener Stil

Signaturtyp: IDnow GmbH Video Ident for QES

Mit IP-Adresse: 88.217.202.42

(Client ID:

432b0d94-c7e1-443b-8811-b0e336bb0b0a)

Standort des Signaturanbieters: <https://authentication.idnow.de/docusign/requestsignature>

Signaturaussteller: IDnow GmbH Video Ident for

QES (Client ID:

432b0d94-c7e1-443b-8811-b0e336bb0b0a)

Bezugsbezeichner:

QMD-JLKHV

Vereinbarung bezüglich elektronischer Unterlagen und Signaturen:

Akzeptiert: 11.03.2024 10:33:04

ID: 0daca041-e169-4a55-8239-e745735496d5

Unterzeichnereignisse

Markus Steinhauser
 m.steinhauser@wohnraum.ag
 Sicherheitsstufe: E-Mail, Kontoauthentifizierung
 (keine), Digitales Zertifikat

Signatur

DocuSigned by:

 CC00036146104A6...

Zeitstempel

Gesendet: 11.03.2024 10:27:44
 Eingesehen: 11.03.2024 10:46:37
 Signiert: 11.03.2024 10:47:37

Signaturanbieterdetails:

Signaturtyp: IDnow GmbH Video Ident for QES
 (Client ID:
 432b0d94-c7e1-443b-8811-b0e336bb0b0a)

Signaturübernahme: Vorgegebener Stil
 Mit IP-Adresse: 88.217.202.42

Signaturaussteller: IDnow GmbH Video Ident for
 QES (Client ID:
 432b0d94-c7e1-443b-8811-b0e336bb0b0a)

Standort des Signaturanbieters: <https://authentication.idnow.de/docusign/requestsignature>

Bezugsbezeichnung:
 MCQ-CBZBP

Vereinbarung bezüglich elektronischer Unterlagen und Signaturen:

Akzeptiert: 11.03.2024 10:46:37
 ID: ffa519ec-d116-4cce-97a5-da3e166ca172

Vor-Ort-Unterzeichner – Ereignisse**Signatur****Zeitstempel****Bearbeiterversandereignisse****Status****Zeitstempel****Bauftragtenzustellereignisse****Status****Zeitstempel****Vermittlerversandereignisse****Status****Zeitstempel****Zertifizierter Versand - Ereignisse****Status****Zeitstempel****Kopienereignisse****Status****Zeitstempel****Zeugen-Ereignisse****Signatur****Zeitstempel****Notarereignisse****Signatur****Zeitstempel****Umschlagereignisse – Überblick****Status****Zeitstempel**

Umschlag gesendet

Hash-codiert/verschlüsselt

11.03.2024 10:27:45

Zertifiziert zugestellt

Sicherheitsprüfung ausgeführt

11.03.2024 10:46:37

Signiervorgang abgeschlossen

Sicherheitsprüfung ausgeführt

11.03.2024 10:47:37

Abgeschlossen

Sicherheitsprüfung ausgeführt

11.03.2024 10:47:37

Zahlungen**Status****Zeitstempel****Vereinbarung bezüglich elektronischer Unterlagen und Signaturen**

ELECTRONIC RECORD AND SIGNATURE DISCLOSURE

From time to time, WR Wohnraum AG (we, us or Company) may be required by law to provide to you certain written notices or disclosures. Described below are the terms and conditions for providing to you such notices and disclosures electronically through the DocuSign system. Please read the information below carefully and thoroughly, and if you can access this information electronically to your satisfaction and agree to this Electronic Record and Signature Disclosure (ERSD), please confirm your agreement by selecting the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures' before clicking 'CONTINUE' within the DocuSign system.

Getting paper copies

At any time, you may request from us a paper copy of any record provided or made available electronically to you by us. You will have the ability to download and print documents we send to you through the DocuSign system during and immediately after the signing session and, if you elect to create a DocuSign account, you may access the documents for a limited period of time (usually 30 days) after such documents are first sent to you. After such time, if you wish for us to send you paper copies of any such documents from our office to you, you will be charged a \$0.00 per-page fee. You may request delivery of such paper copies from us by following the procedure described below.

Withdrawing your consent

If you decide to receive notices and disclosures from us electronically, you may at any time change your mind and tell us that thereafter you want to receive required notices and disclosures only in paper format. How you must inform us of your decision to receive future notices and disclosure in paper format and withdraw your consent to receive notices and disclosures electronically is described below.

Consequences of changing your mind

If you elect to receive required notices and disclosures only in paper format, it will slow the speed at which we can complete certain steps in transactions with you and delivering services to you because we will need first to send the required notices or disclosures to you in paper format, and then wait until we receive back from you your acknowledgment of your receipt of such paper notices or disclosures. Further, you will no longer be able to use the DocuSign system to receive required notices and consents electronically from us or to sign electronically documents from us.

All notices and disclosures will be sent to you electronically

Unless you tell us otherwise in accordance with the procedures described herein, we will provide electronically to you through the DocuSign system all required notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you during the course of our relationship with you. To reduce the chance of you inadvertently not receiving any notice or disclosure, we prefer to provide all of the required notices and disclosures to you by the same method and to the same address that you have given us. Thus, you can receive all the disclosures and notices electronically or in paper format through the paper mail delivery system. If you do not agree with this process, please let us know as described below. Please also see the paragraph immediately above that describes the consequences of your electing not to receive delivery of the notices and disclosures electronically from us.

How to contact WR Wohnraum AG:

You may contact us to let us know of your changes as to how we may contact you electronically, to request paper copies of certain information from us, and to withdraw your prior consent to receive notices and disclosures electronically as follows:

To contact us by email send messages to: h.kutschera@wohnraum.ag

To advise WR Wohnraum AG of your new email address

To let us know of a change in your email address where we should send notices and disclosures electronically to you, you must send an email message to us at h.kutschera@wohnraum.ag and in the body of such request you must state: your previous email address, your new email address. We do not require any other information from you to change your email address.

If you created a DocuSign account, you may update it with your new email address through your account preferences.

To request paper copies from WR Wohnraum AG

To request delivery from us of paper copies of the notices and disclosures previously provided by us to you electronically, you must send us an email to h.kutschera@wohnraum.ag and in the body of such request you must state your email address, full name, mailing address, and telephone number. We will bill you for any fees at that time, if any.

To withdraw your consent with WR Wohnraum AG

To inform us that you no longer wish to receive future notices and disclosures in electronic format you may:

i. decline to sign a document from within your signing session, and on the subsequent page, select the check-box indicating you wish to withdraw your consent, or you may;

ii. send us an email to h.kutschera@wohnraum.ag and in the body of such request you must state your email, full name, mailing address, and telephone number. We do not need any other information from you to withdraw consent.. The consequences of your withdrawing consent for online documents will be that transactions may take a longer time to process..

Required hardware and software

The minimum system requirements for using the DocuSign system may change over time. The current system requirements are found here: <https://support.docusign.com/guides/signer-guide-signing-system-requirements>.

Acknowledging your access and consent to receive and sign documents electronically

To confirm to us that you can access this information electronically, which will be similar to other electronic notices and disclosures that we will provide to you, please confirm that you have read this ERSD, and (i) that you are able to print on paper or electronically save this ERSD for your future reference and access; or (ii) that you are able to email this ERSD to an email address where you will be able to print on paper or save it for your future reference and access. Further, if you consent to receiving notices and disclosures exclusively in electronic format as described herein, then select the check-box next to ‘I agree to use electronic records and signatures’ before clicking ‘CONTINUE’ within the DocuSign system.

By selecting the check-box next to ‘I agree to use electronic records and signatures’, you confirm that:

- You can access and read this Electronic Record and Signature Disclosure; and
- You can print on paper this Electronic Record and Signature Disclosure, or save or send this Electronic Record and Disclosure to a location where you can print it, for future reference and access; and
- Until or unless you notify WR Wohnraum AG as described above, you consent to receive exclusively through electronic means all notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you by WR Wohnraum AG during the course of your relationship with WR Wohnraum AG.