

# **Bericht des Aufsichtsrats**

## **Shareholders' Report from the Supervisory Board of MediGene AG**

[ non-binding convenience translation ]

Der Aufsichtsrat nahm im Geschäftsjahr 2006 die ihm nach Gesetz und Satzung obliegenden Aufgaben in vollem Umfang wahr. Anhand der mündlichen und schriftlichen Berichte des Vorstands hat der Aufsichtsrat die Geschäftsführung der Gesellschaft laufend überwacht.

Der Vorstand berichtete regelmäßig über die wirtschaftliche Lage und Entwicklung der Gesellschaft sowie über die Unternehmensplanung, wesentliche Geschäftsvorfälle, grundsätzliche Fragen der Geschäftspolitik einschließlich der strategischen und organisatorischen Ausrichtung, Kosten- und Ertragsentwicklung, Investitionsmaßnahmen und Finanzplanung.

Seine Aufgaben erfüllte der Aufsichtsrat in vier Sitzungen (1. März 2006, 2. Juni 2006, 1. August 2006 und 27. November 2006), in zwei mittels Telefonkonferenz abgehaltenen Sitzungen am 30. Januar 2006 und 22. August 2006 sowie in weiteren fernmündlichen Besprechungen. Zu speziellen Themen wurden Mitarbeiter der Gesellschaft hinzugezogen. Auch in Einzelgesprächen stand der Aufsichtsrat dem Vorstand zur Verfügung. Der Aufsichtsratsvorsitzende sprach in der Regel mindestens einmal wöchentlich mit dem Vorstandsvorsitzenden, informierte sich und seine Aufsichtsratskollegen über wichtige Geschäftsvorfälle und stand beratend zur Seite.

### **Beratungsschwerpunkte**

Alle dem Aufsichtsrat vorgelegten Vorgänge, die gemäß

In fiscal year 2006, the Supervisory Board performed in full its statutory duties and the duties specified in the Articles of Incorporation. On the basis of verbal and written reports by the Executive Board, the Supervisory Board kept the corporation's management under continuous surveillance.

The Executive Board regularly reported on the corporation's economic status and business development position, corporate planning, major business transactions and fundamental matters of corporate policy, including the strategic and organizational alignment, cost and earnings trends, investment measures and financial planning.

The Supervisory Board performed its duties during four meetings (March 1, 2006, June 2, 2006, August 1, 2006 and November 27, 2006), in two meetings held on January 30, 2006 and August 22 2006 via conference call, and in further telephone discussions. On specific issues employees of the company were consulted. The Supervisory Board was also available to the Executive Board for one-on-one discussions. In general, the Chairman of the Supervisory Board spoke with the Chairman of the Executive Board at least once a week, keeping himself and his Supervisory Board colleagues updated about major business transactions, and offering advice and support.

### **Focal Points of Discussion**

All business submitted to the Supervisory Board for

Gesetz oder Satzung der Zustimmung des Aufsichtsrats bedürfen, wurden mit dem Vorstand eingehend erörtert. Neben der aktuellen Geschäftsentwicklung legte der Aufsichtsrat besonderes Augenmerk auf die strategische Ausrichtung des Unternehmens.

Neben den bestehenden Entwicklungsprojekten stand der Erwerb der britischen Gesellschaft Avidex Ltd. im Mittelpunkt intensiver Beratungen, dem der Aufsichtsrat nach eingehender Beratung zugestimmt hat. Ein Thema von durchgängig hoher Relevanz war die Zulassung der Polyphenon®E-Salbe zur Behandlung externer Genitalwarzen durch die Food and Drug Administration in den U.S.A. im Rahmen derer der Aufsichtsrat ebenso beratend tätig war, wie bei den erfolgreich abgeschlossenen Verhandlungen über eine Vermarktungspartnerschaft für dieses Produkt. Der Vorstand hat den Aufsichtsrat regelmäßig über die finanzielle Lage der Gesellschaft sowie die Aktienkursentwicklung informiert. Weiterhin ließ sich der Aufsichtsrat umfassend über das Budget des Jahres 2006 berichten, dem der Aufsichtsrat nach eingehender Beratung zugestimmt hat. Der Aufsichtsrat hat sich auch davon überzeugt, dass das eingerichtete Risikomanagementsystem seine Aufgaben erfüllt.

#### **Ausschüsse im Aufsichtsrat**

Es bestanden im gesamten Geschäftsjahr 2006 ein Audit Committee (Bilanzausschuss) und ein Compensation Committee (Personal- und Vergütungsausschuss). Im Laufe des Jahres 2006 tagten beide Ausschüsse jeweils viermal.

Zu den Aufgaben des Compensation Committees gehören die Personalangelegenheiten der Vorstandsmitglieder. Schwerpunkte bilden Abschluss und Änderung der Anstellungsverträge mit den Vorstandsmitgliedern und die Festsetzung ihrer Vergütungen.

Die Mitglieder des Audit Committees befassen sich mit Fragen der Rechnungslegung und des Risikomanagements, der erforderlichen Unabhängigkeit des Abschlussprüfers, der Erteilung des Prüfungsauftrags an den Abschlussprüfer, der

which either statutory approval or approval according to the terms of the Articles of Incorporation were required was discussed in depth with the Executive Board. Besides current business development, the Supervisory Board paid particular attention to the corporation's strategic orientation.

Aside from existing development projects, the key point of discussion was the acquisition of Avidex Ltd. which the Supervisory Board approved after detailed consultation. A subject of high relevance was the approval in the U.S.A for the drug Polyphenon®E-Ointment for the treatment of external genital warts and the successful negotiations for a marketing partnership for this product. The Executive Board regularly informed the Supervisory Board about the financial status of the Company and about the development of the share price. In addition, the Supervisory Board requested and received comprehensive reports about the budget for 2006, which the Supervisory Board approved after detailed consultation. The Supervisory Board also satisfied itself that the risk management system implemented was functioning as intended.

#### **Supervisory Board Committees**

In the entire fiscal year 2006, there were an Audit Committee and a Compensation Committee. During 2006 each committee held four meetings.

The duties of the Compensation Committee include the personnel affairs of the Executive Board members. Focal points are the conclusion and alteration of the employment contracts with the Executive Board members and the fixing of their remuneration.

The members of the Audit Committee deal with issues relating to accounting and risk management, the required independence of the auditor, the awarding of the audit assignment to the auditor, the determination of audit focal points and the fee agreement .

Bestimmung von Prüfungsschwerpunkten und der Honorarvereinbarung.

Über ihre Arbeit haben die Aufsichtsratsausschüsse regelmäßig in den jeweils folgenden Sitzungen des Aufsichtsratsplenums berichtet.

### **Corporate Governance**

Der Aufsichtsrat befasste sich auch 2006 mit der Einhaltung der Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex durch MediGene. Vorstand und Aufsichtsrat gaben im November 2006 die jährliche Entsprechenserklärung gemäß §161 AktG ab. Vorstand und Aufsichtsrat haben sich in entsprechendem Umfang der Umsetzung der Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex verpflichtet. Im Jahr 2006 sind keine Interessenkonflikte von Aufsichtsratsmitgliedern aufgetreten.

### **Aufsichtsratsmitglieder**

Im Jahr 2006 kam es zu keinen personellen Veränderungen im Aufsichtsrat. Herr Michael Tarnow hat sein Amt als Aufsichtsratsmitglied mit Wirkung zum 31. Januar 2007 niedergelegt. Dr. Manfred Scholz nahm im Geschäftsjahr 2006 aus gesundheitlichen Gründen an weniger als der Hälfte der Sitzungen teil.

### **Jahres- und Konzernabschluss**

Der von der Hauptversammlung gewählte und vom Aufsichtsrat beauftragte Abschlussprüfer, die Ernst & Young AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft, München, hat den Jahresabschluss der MediGene AG und den Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2006 sowie die Lageberichte der MediGene AG und des Konzerns geprüft und mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen.

Die Abschlussunterlagen sowie die Prüfberichte des Abschlussprüfers haben dem Aufsichtsrat vorgelegen. Sie wurden vom Aufsichtsrat eingehend geprüft und im Beisein des Abschlussprüfers, der über die Ergebnisse

The Committees regularly informed the Supervisory Board Plenum about its work and discussions in the following Supervisory Board meeting.

### **Corporate Governance**

In 2006, the Supervisory Board also dealt with MediGene's fulfillment of the recommendations of the German Corporate Governance Codex. In November 2006, the Executive Board and the Supervisory Board issued the annual declaration of compliance in accordance with §161 Stock Corporation Act. The Executive Board and the Supervisory Board have committed themselves to follow the recommendations of the German Corporate Governance Codex accordingly. In 2006, no conflicts of interest of members of the Supervisory Board have occurred.

### **Members of the Supervisory Board**

There have been no changes in the Supervisory Board within the Business Year 2006. Mr. Michael Tarnow resigned from the Supervisory Board, effective as of January 31st 2007. During 2006 Dr. Manfred Scholz participated in less than half of the Supervisory Board meetings.

### **Annual Report And Consolidated Financial Statements**

The auditor chosen by the Shareholders' Meeting and commissioned by the Supervisory Board, Ernst & Young AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft, Munich, audited the Financial Statements of MediGene AG, the Consolidated Financial Statements for the fiscal year 2005, and the MD&As of MediGene AG and the group, and granted them the unqualified audit certificate.

The Supervisory Board received all balance sheet and income statements and the auditor's reports. They were examined and discussed in full detail in attendance of the auditor. The auditor reported on the most important

seiner Prüfung berichtete, erörtert. Der Abschlussprüfer nahm an der Bilanzsitzung teil, berichtete über die wesentlichen Ergebnisse seiner Prüfung und beantwortete Fragen.

Der Aufsichtsrat hat sich dem Ergebnis des Abschlussprüfers angeschlossen. Der Aufsichtsrat hat im Rahmen seiner eigenen Prüfung festgestellt, dass keine Einwendungen zu erheben sind.

Der Aufsichtsrat billigt den vom Vorstand aufgestellten Jahresabschluss der MediGene AG und den Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2006. Damit ist der Jahresabschluss festgestellt.

### **Erläuterungen zum Lagebericht**

Zum Stichtag 31. Dezember 2006 bestand das Grundkapital aus 28.653.630 auf den Namen lautenden nennwertlosen Stückaktien. Jede Aktie gewährt eine Stimme in der Hauptversammlung. Beschränkungen des Stimmrechts bestehen nicht. Aktien mit Sonderrechten, die Kontrollbefugnis verleihen, wurden von der Gesellschaft nicht ausgegeben.

Ende August 2006 hat die MediGene AG die britische Gesellschaft Avidex Ltd. durch Aktientausch übernommen. Insgesamt wurden 8.157.787 neue MediGene-Aktien an die Avidex-Altaktionäre ausgegeben. Für 5.255.058 neue Aktien wurde mit den Avidex-Altaktionären eine Marktschutzvereinbarung für die Dauer von zwölf Monaten vereinbart. Diese Vereinbarung beginnt am 27. September 2006 und endet am 27. September 2007. Darüber hinaus sind 1.223.668 der ausgegebenen Aktien als Sicherheit für gegebenenfalls entstehende Gewährleistungsansprüche für die Dauer von zwei Jahren treuhänderisch hinterlegt.

Befugnisse zum Erwerb eigener Aktien gem. § 71 Absatz 1 Ziffern 6 - 8 Aktiengesetz existieren nicht. Der Vorstand ist gemäß Satzung der Gesellschaft ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 1. Juni 2011 insgesamt bis zu 90.399 neue, auf den Namen lautende Stammaktien gegen Bar- oder Sacheinlagen auszugeben. Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats den weiteren Inhalt

results of his audit, and answered queries.

The Supervisory Board has endorsed the auditor's findings. The Supervisory Board has within its own examination determined that no objections are raised.

The Supervisory Board approves the Financial Statements of MediGene AG drawn up by the Executive Board and the Consolidated Financial Statements for the fiscal year 2006, which are thus adopted.

### **Comments on the Management Report**

As per the closing date December 31, 2006, the capital stock consisted of 28,653,630 individual registered no-par-value shares. Each share represents one vote in the annual general meeting. There are no restrictions on voting rights. The principal shareholders do not have different voting rights. The company did not issue any shares granting privileges of controlling power.

At the end of August 2006, MediGene AG acquired the British company Avidex Ltd. by means of an exchange of shares. The Avidex shareholders received a total of 8,157,787 new MediGene shares. A twelve-month market protection agreement was concluded with the former Avidex Ltd. shareholders for 5,255,058 new shares. This agreement is effective as per September 27, 2006 and expires on September 27, 2007. In addition, 1,223,668 of the shares issued will be held in trust for a period of two years.

No authority was granted to acquire treasury shares in accordance with Section 71 (1) No. 6–8 of the German Stock Corporation Act. According to the Articles of Incorporation of the company, the Executive Board is authorized to issue, with the consent of the Supervisory Board, a total of up to 90,399 new bearer ordinary shares against contributions in cash or kind up to June 1, 2011. The Executive Board is authorized to

der Aktienrechte und die Bedingungen der Aktienausgabe festzulegen. Darüber hinaus ist der Vorstand ermächtigt, das Grundkapital der Gesellschaft um bis zu 1 Mio. € zum Zweck der Ausgabe von Belegschaftsaktien zu erhöhen.

Weiterhin wurde der Vorstand ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 09. Juni 2010 Wandel- und/oder Optionsschuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von bis zu 125 Mio. € mit einer Laufzeit von längstens 15 Jahren zu begeben und den Inhabern dieser Schuldverschreibungen Wandel- bzw. Optionsrechte auf neue Aktien der MediGene AG mit einem anteiligen Betrag des Grundkapitals von bis zu 5 Mio. € nach Maßgabe der festgelegten Bedingungen zu gewähren.

Der Vorstand der Gesellschaft besteht aus einer oder mehreren Personen und wird gemäß § 84 Absatz 1 Aktiengesetz vom Aufsichtsrat auf höchstens fünf Jahre bestellt. Eine wiederholte Bestellung oder Verlängerung der Amtszeit, jeweils für höchstens fünf Jahre, ist zulässig. Der Aufsichtsrat ernennt eines der Vorstandsmitglieder zum Vorsitzenden des Vorstands. Der Aufsichtsrat ist gemäß § 84 Absatz 3 Aktiengesetz auch für den Widerruf der Bestellung zuständig.

Jede Satzungsänderung bedarf gemäß § 133, 179 Aktiengesetz eines Beschlusses der Hauptversammlung, der mindestens drei Viertel des bei der Beschlussfassung vertretenen Kapitals bedarf, es sei denn, dass die Satzung eine andere Kapitalmehrheit bestimmt. Die Satzung der Gesellschaft bestimmt in § 18, dass Beschlüsse der Hauptversammlung mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefasst werden, soweit nicht nach zwingenden gesetzlichen Vorschriften eine größere Mehrheit erforderlich ist. Entsprechende gesetzliche Vorschriften mit einer notwendigen größeren Kapitalmehrheit finden sich z.B. in § 179 Absatz 2 Satz 2 Aktiengesetz (Änderung des Unternehmensgegenstands) oder in § 182 Absatz 1 Satz 2 Aktiengesetz (Ausgabe stimmrechtsloser Vorzugsaktien).

determine, with the consent of the Supervisory Board, the further content of the share rights and the conditions of the issue of shares. Furthermore the Executive Board is authorized to increase the share capital of the Company up to 1 Mio. € for the purpose of issuing employee shares.

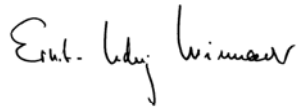
Furthermore the Executive Board was authorized until June 9, 2010 to issue convertible bonds and/or warrant bonds in a total nominal amount of up to 125 Mio. € with a maximum term of 15 years, and to grant to the owners of those bonds conversion rights or option rights to new shares in MediGene AG with a proportionate amount to the capital stock of up to 5 Mio. € in accordance with the defined conditions.

The Executive Board composes of one or more member which are appointed in accordance with Section 84 (1) of the German Stock Corporation Act by the Supervisory Board for a period of no more than five years. Reappointment or the extension of a period of office is permissible, in each case for a maximum period of five years. The Supervisory Board appoints one of the members of the Executive Board as the Chairman of the Executive Board. In accordance with Section 84 (3) of the German Stock Corporation Act, the Supervisory Board is also responsible for the Executive Board's dismissal.

Pursuant to Sections 133, 179 of the German Stock Corporation Act, the Articles of Incorporation can only be changed by resolution of the Annual Meeting. in accordance with Article 18 of the Articles of Incorporation, resolutions of the Annual Meeting are passed with a simple majority of the votes cast unless otherwise stipulated by the provisions of applicable law, e.g. pursuant to Section 179, Subsection 2, Sentence 2 of the German Stock Corporation Act (Amendment to the purpose of the company) or pursuant to Section 182 Subsection 1, Sentence 2 (Issuance of nonvoting preferred shares) a majority of 75% of the capital stock represented at the Annual Meeting is required.

Der Aufsichtsrat dankt dem Vorstand und den Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern für ihren erfolgreichen Einsatz für die Gesellschaft im Geschäftsjahr 2006.

München, im März 2007

A handwritten signature in black ink, reading "Ernst-Ludwig Winnacker". The signature is written in a cursive style and is positioned to the left of a vertical line.

Prof. Ernst-Ludwig Winnacker  
Vorsitzender des Aufsichtsrats

The Supervisory Board would like to thank the Executive Board and members of staff for their successful efforts for the company during the fiscal year 2006.

Munich, March 2007

A handwritten signature in black ink, reading "Ernst-Ludwig Winnacker". The signature is written in a cursive style and is positioned to the left of a vertical line.

Prof. Ernst-Ludwig Winnacker  
Supervisory Board Chairman