

## Convenience Translation

This version of the published countermotions and election proposals is prepared for the convenience of English-speaking readers and is a translation of the German original. For purposes of interpretation the German text shall be authoritative and final.



**Mister Spex SE**

**Berlin**

ISIN: DE000A3CSAE2

WKN: A3CSAE

**Annual General Meeting on 7 June 2024**

### **Countermotions and election proposals from shareholders**

Below you will find all countermotions and election proposals from shareholders within the meaning of sections 126 and 127 of the German Stock Corporation Act (AktG) regarding the items on the agenda of the virtual Annual General Meeting of Mister Spex SE on 7 June 2024. The countermotions and justifications reflect the views of the authors as communicated to us. Statements of fact have also been published unchanged and without verification by us, insofar as they are to be made accessible. Mister Spex SE assumes no responsibility for this content, nor does Mister Spex SE adopt these statements of fact as its own.

Countermotions and election proposals by shareholders that must be made accessible in accordance with section 126 AktG or section 127 AktG are deemed to have been submitted at the time of publication in accordance with section 126 para. 4 AktG. Shareholders who have duly registered for the General Meeting and have duly proven their shareholding may exercise their voting rights on these countermotions and election proposals in the ways described in the notice convening the General Meeting. If the shareholder making the countermotion or submitting the election proposal is not duly authorised and registered for the General Meeting, the countermotion does not have to be dealt with at the General Meeting. The right of the Chairperson of the General Meeting to allow the proposals of the management to be voted on first at the General Meeting remains unaffected.

Procedural motions and supplementary material motions that do not constitute countermotions within the meaning of section 126 AktG are also made available below. This relates to the motion to grant individual discharge (identifier A) and the motion to appoint a special auditor in accordance with section 142 AktG (identifiers F.1 – F.8). These motions are made available on a voluntary basis in order to enable our shareholders to vote on these motions in advance of the General Meeting. However, it should be noted that these motions are not deemed to have been submitted at the time of publication in accordance

## Convenience Translation

with section 126 para. 4 sentence 1 AktG; a vote on these motions therefore requires that they are also submitted at the virtual Annual General Meeting of Mister Spex SE on 7 June 2024 by means of video communication.

You can support countermotions by shareholders that are merely aimed at rejecting the proposal of the administration by voting "no" on the agenda item to which such a counter-motion is directed or by issuing the corresponding instruction. Such countermotions by shareholders are listed below **without an identifier** (capital letters or a combination of capital letters and numbers).

Countermotions and election proposals that are intended not only to reject the proposal of the administration but also to bring about a resolution that differs in content are labelled below **with an identifier** (capital letters or a combination of capital letters and numbers). The same applies to procedural motions and supplementary material motions. If you wish to issue instructions to the proxies appointed by the Company to exercise your voting rights on such (counter) motions in the event of a separate vote at the General Meeting or wish to cast your vote by electronic postal voting, please cast your vote on the form "Power of attorney and instructions to the proxies appointed by the Company" or via the password-protected internet service for the respective (counter) motion or election proposal. As the counter-motion or election proposal may not be put to the vote if the respective proposal of the administration achieves the required majority, please do not fail to tick your voting behaviour for the relevant agenda item so that your voting right is also exercised if the counter-motion or election proposal is not put to the vote.

The original letters from shareholders containing one or more countermotions and/or election proposals to be made accessible are attached as **annex** to this document.

## **Countermotion by shareholder Gunter Wakulat regarding item 2 of the agenda**

**"Item 2:** Resolution on the formal approval of the acts of the members of the Management Board in 2023

It is proposed that the proposal of the administration be rejected and that the acts of the Management Board for the financial year 2023 not be approved.

### **Justification:**

The purely virtual format of the Annual General Meeting ("AGM") shows the boards' disregard for their own shareholders. In view of the negative developments, they obviously want to avoid a direct personal discussion with the shareholders. This is an indictment of the Company's shareholder culture. Despite being legally permissible, it is anti-shareholder to restrict oneself to a virtual format without specific reasons. A hybrid format is appropriate, i.e. a physical AGM with the option of virtual participation for shareholders who are unable to travel. A virtual format prevents a personal impression of the management. The important role of shareholders as a corrective to the actions of the boards is also weakened and personal dialogue between shareholders is made more difficult. This alone is reason enough to refuse to approve the acts of the Management Board.

The main reason for the refusal of discharge is the disastrous negative share price performance of around -88% from the IPO price of € 25 in 2021 to currently less than €3 per share. Market capitalisation of approx. € 830 million became approx. € 105 million. Loss per share has risen continuously since 2019. Last year, this reached € -1.45 after previously € -1.33. The 2024 quarterly report continues this trend with EBITDA down 35% year-on-year. The Company does not seem to have its costs under control. The only way to achieve the low earnings targets appears to be to adjust marketing expenses. Sales of prescription glasses, which are important for the planned margin increase, fell by 1% overall in Q1 and by 6% internationally. In 2023, millions of euros in value were again lost in Scandinavia at Nordic Eyewear. Its goodwill was written off in full as part of the impairment test and the future value in use was estimated at € 0.

The glossing over of the Annual Report 2023 and the external presentation of the Company regarding its economic development do not indicate that the Management Board has recognised the fundamental problems and is willing to take decisive countermeasures. The "unwavering confidence in the short, medium and long-term prospects" of the Management Board according to the Annual Report 2023, p. 13, is clearly not shared by the capital market. In view of the share price performance of competitors, this is probably not due to the market. There is a lack of clear communication of concrete measures to bring the Company back on track in terms of earnings, in particular to achieve sustainably profitable sales. Instead, it appears that the funds still available from the IPO, which are steadily decreasing, will continue to be spent on alleged gains in market share, without any consideration of the Company's sustainable earnings situation and without any concrete target as to when positive results are to be generated. This lack of perspective for the shareholders leads to the current low stock market valuation. The Management Board no longer conveys a vision for the brand or can no longer present a growth story. As the Company's market continues to become more concentrated, competition is also increasing

## Convenience Translation

while costs are rising due to persistently high inflation. An overall economic downturn cannot be ruled out either, without the Company appearing to be prepared for such additional potential burdens. A discharge of the Management Board and thus approval of its actions is therefore not appropriate."

### **Statement of the administration:**

The Management Board and Supervisory Board stand by their proposed resolution on item 2 of the agenda, as published in the Federal Gazette on 29 April 2024, and continue to propose that the acts of the members of the Management Board in office during the financial year 2023 be formally approved for this time period.

**Countermotion by the shareholders PVM Private Values Media AG and PVM Private Values Media Capital GmbH regarding item 3 of the agenda**

**"Re item 3, Resolution on the formal approval of the acts of the members of the Supervisory Board for the financial year 2023**

The shareholders PVM Private Values Media AG and PVM Private Values Media Capital GmbH, both Frankfurt am Main, propose that the acts of the members of the Supervisory Board not be approved.

[...]

**Justification**

[...]

The extraordinary items in the consolidated financial statements, the impairments and expenses for the investments and the special audit proposed for resolution in connection with this show that the Supervisory Board is massively overburdened with the control and management of the Company.

Added to this are the bonus payments to the Management Board members Dirk Graber and Dr Mirko Caspar in the amount of EUR 22 thousand each, which were granted on the basis of a contrived target achievement with an adjusted EBITDA. The rule for approving the bonus states that special effects that are not part of the normal course of business should not be used to measure the degree of target achievement. (see p. 27 of the Annual Report 2023).

The calculation was disclosed, but the Supervisory Board interpreted the adjusted EBITDA in favour of the Management Board. The favourable interpretation of the adjustment can be found in the Annual Report 2023 (see p. 42), according to which other operating income of EUR 6.64 million and EUR 2.96 million were included, which are not related to the accounting period.

If the established performance indicator AEBITDA of EUR 900 thousand is corrected for other operating income relating to other periods in accordance with the rules, the degree of target achievement for revenue and AEBITDA would be 0%.

If these amounts were not deducted in the calculation of target achievement, there is an allegation that the Supervisory Board has reduced the Company's assets without legal justification. The requested special audit will also have to investigate this.

With regard to the Supervisory Board member Nicole Srock Stanley, it should be noted that she is not classified as independent by the Company. Ms. Srock Stanley sits on the Strategy Committee, where she approves the budgets for the Management Board. Ms. Srock Stanley received EUR 40,000 for her Supervisory Board activities in 2023. (see p. 81 in the Annual Report 2023).

## Convenience Translation

At the same time, as managing partner of dan pearlman Markenarchitektur Gesellschaft von Architekten und Innenarchitekten mbH, Ms. Srock Stanley concluded contracts relating to design and brand conception. This obviously violates the Company's compliance regulations. Employees are prohibited from accepting even low-value gifts. However, the Company management on the Supervisory Board should be authorised to approve the budgets for their own mandates.

Ms. Srock Stanley is therefore advised to resign at the earliest possible date, for example before the Annual General Meeting. The Company should reclaim either the fee amount from her company or the EUR 40,000 mandate fee. The special audit should investigate this matter.

In the current case, discharge is not possible, as confidence in the Supervisory Board has been severely undermined. It is therefore essential that a special audit of certain transactions be initiated at the same time.

Further details in connection with the allegations that speak against the discharge of the Supervisory Board are available on the website <https://www.kaltesauge.de>.

[...]"

### **Statement of the administration:**

The Management Board and Supervisory Board stand by their proposed resolution on item 3 of the agenda, as published in the Federal Gazette on 29 April 2024, and continue to propose that the acts of the members of the Supervisory Board in office during the financial year 2023 be formally approved for this time period.

**A Motion by the shareholders PVM Private Values Media AG and PVM Private Values Media Capital GmbH regarding item 3 of the agenda (motion for individual discharge)**

**"Re item 3, Resolution on the formal approval of the acts of the members of the Supervisory Board for the financial year 2023**

[...]

The agenda item is also to be voted on by way of individual discharge.

[...]

**Justification**

[...]

It is suggested that a resolution on the discharge of the Supervisory Board be passed in the form of an individual vote. A possible violation of this requirement of the German Corporate Governance Code is already being criticised with regard to the discharge of the Management Board and Supervisory Board for the financial year 2024.

[...]"

**Statement of the administration:**

The Management Board and Supervisory Board propose that the motion of the shareholders PVM Private Values Media AG and PVM Private Values Media Capital GmbH regarding item 3 of the agenda (motion for individual discharge) be rejected.

**Countermotion by the shareholders PVM Private Values Media AG and PVM Private Values Media Capital GmbH regarding item 5 of the agenda**

**"Re item 5, Resolution on the approval of the remuneration report for the financial year 2023**

The shareholders PVM Private Values Media AG and PVM Private Values Media Capital GmbH propose that the remuneration report for the 2023 financial year submitted by the Management Board not be approved.

[...]

**Justification**

[...]

The shareholders PVM Private Values Media AG and Private Values Media Capital GmbH propose that the remuneration report for the financial year 2023 submitted by the Management Board not be approved.

The justification for this can already be found in the justification for the countermotion not to approve the acts of the Supervisory Board.

[...]"

**Statement of the administration:**

The Management Board and Supervisory Board stand by their proposed resolution on item 5 of the agenda, as published in the Federal Gazette on 29 April 2024, and continue to propose that the Company's remuneration report for the financial year 2023 be approved.



## **Election proposals of the shareholders PVM Private Values Media AG and PVM Private Values Media Capital GmbH on item 6 of the agenda**

***Note:** The identifiers B.1 - B.4 and the underlined headings following these identifiers were added by Mister Spex SE to facilitate voting on these items. The original wording of the election proposals and the motion in accordance with section 137 can be found in the original letter from the shareholders PVM Private Values Media AG and PVM Private Values Media Capital GmbH attached as annex to this document.*

### **Re item 6, Election of new Supervisory Board members**

#### **Election proposal**

The shareholders PVM Private Values Media AG and PVM Private Values Media Capital GmbH propose to vote individually by way of a single ballot,

#### **B.1 Election proposal of the shareholders PVM Private Values Media AG and PVM Private Values Media Capital GmbH on item 6 of the agenda (election of Dr. Dominik Benner)**

- a) Dr. Dominik Benner, CEO and Chairman of the Management Board of Platform Group AG, Wiesbaden,

#### **B.2 Election proposal of the shareholders PVM Private Values Media AG and PVM Private Values Media Capital GmbH on item 6 of the agenda (election of Mr. Sascha Magsamen)**

- b) Mr. Sascha Magsamen, member of the Management Board of PVM Private Values Media AG, Oestrich-Winkel, and

#### **B.3 Election proposal of the shareholders PVM Private Values Media AG and PVM Private Values Media Capital GmbH on item 6 of the agenda (election of Ms. Sandra Münstermann)**

- c) Ms. Sandra Münstermann, Head of Institutional International Client Management at DZ Bank AG, Frankfurt am Main

be elected to the Company's Supervisory Board with effect from the end of the Annual General Meeting until the end of the Annual General Meeting that resolves on the discharge for the fourth financial year after the start of the term of office, not counting the financial year in which the term of office begins.

Dr. Benner is not a member of any other statutory Supervisory Boards or comparable domestic or foreign supervisory committees of commercial companies.

Mr. Magsamen is a member of the following other statutory Supervisory Boards or comparable domestic or foreign supervisory committees of commercial companies:

- Chairman of the Supervisory Board of Auden AG i.L.,
- Deputy Chairman of the Supervisory Board of eolutions GmbH & Co. KGaA,
- Member of the Supervisory Board of FMR Frankfurt Main Research AG, Frankfurt,
- Chairman of the Supervisory Board of MediNavi AG and
- Deputy Chairman of the Supervisory Board of EMA AG.

Ms. Münstermann is a member of the following other statutory Supervisory Boards or comparable domestic or foreign supervisory committees of commercial companies:

- Member of the Supervisory Board of splendid medien AG, Cologne, and
- Deputy Chairwoman of the Supervisory Board of lodgyslife ag, Frankfurt am Main.

Mr. Magsamen and Ms. Münstermann both have expertise in the areas of accounting and audit in accordance with section 100 para. 5 AktG.

The proposed candidates together have the competences and skills that meet the requirements profile for the Company's Supervisory Board.

## **B.4** Motion of the shareholders PVM Private Values Media AG and PVM Private Values Media Capital GmbH regarding item 6 of the agenda pursuant to Section 137 AktG

### **Motion pursuant to section 137 AktG**

The shareholders PVM Private Values Media AG and PVM Private Values Media Capital GmbH request that a resolution be passed on their election proposals in individual elections by way of a separate vote before the Supervisory Board's election proposal. It is requested that either the election proposal be prioritised by the Chairperson of the meeting or otherwise the quorum required by section 137 AktG of a minority of shareholders amounting to 10% of the share capital represented at the virtual Annual General Meeting be determined.

[...]

### **Justification**

[...]

No further reasons are given for the election proposal.

[...]

**Statement of the administration:**

The Supervisory Board proposes that the election proposals of the shareholders PVM Private Values Media AG and PVM Private Values Media Capital GmbH regarding item 6 of the agenda for the election of Dr. Dominik Benner, the election of Mr. Sascha Magsamen and the election of Ms. Sandra Münstermann be rejected.

A voluntary option to vote on the motion in accordance with section 137 AktG is to be provided in order to determine the quorum required by section 137 AktG for a minority of shareholders totalling 10% of the share capital represented at the virtual Annual General Meeting.

The Supervisory Board proposes that the motion of the shareholders PVM Private Values Media AG and PVM Private Values Media Capital GmbH regarding item 6 of the agenda (motion pursuant to section 137 AktG) be rejected.

**C** **Countermotion by the shareholders PVM Private Values Media AG and PVM Private Values Media Capital GmbH on item 7 of the agenda**

**"Re agenda item 7, resolution on the approval of an amended remuneration system for the members of the Management Board**

The shareholders PVM Private Values Media AG and PVM Private Values Media Capital GmbH propose that the amended remuneration system for the members of the Management Board be adopted with the following provisions and changes to the target remuneration for 2023:

1. The variable remuneration, consisting of the short-term incentive plan and the long-term incentive (share options), is limited in total to half of the fixed annual salary.
2. The short-term incentive plan amounts to EUR 50 thousand for the Management Board members Dirk Graber and Dr. Mirko Caspar and EUR 25 thousand for the Management Board member Maren Kroll.
3. The long-term incentive (share options) amounts to EUR 100 thousand for the Management Board members Dirk Graber and Dr. Mirko Caspar and EUR 50 thousand for the Management Board member Maren Kroll
4. The performance targets for sales and adjusted EBITDA (AEBITDA) should not be changed and should be supplemented by the alternative performance indicators of a three-year and five-year increase in sales and adjusted EBITDA. Half of the variable remuneration should only be earned and granted after the achievement of three-year or, if this is not achieved, after the achievement of five-year annual averages for sales and EBITDA.

[...]

**Justification**

[...]

The proposed change to the performance targets is not suitable for promoting the long-term and sustainable development of the Company, but merely reflects the market's one-year, and therefore short-term, earnings expectations resulting from the Company's incomplete and inaccurate financial reporting.

In view of the recent less successful development, the variable remuneration component is clearly too high and does not take long-term development into account at all. A cap and long-term performance indicators are therefore proposed.

The limited preparation time at the Annual General Meeting does not allow for an in-depth examination of the many pages of the remuneration system in the sense of a real

## Convenience Translation

alternative proposal, which is why the countermotion is limited to a few components, namely the variable remuneration components.

[...]"

### **Statement of the administration:**

The Supervisory Board stands by his proposed resolution on item 7 of the agenda, as published in the Federal Gazette on 29 April 2024, and continue to propose that the remuneration system for the members of the Management Board submitted by the Supervisory Board be approved. The Supervisory Board also proposes to reject the countermotion of the shareholders PVM Private Values Media AG and PVM Private Values Media Capital GmbH on item 7 of the agenda in the event of a vote.

**D Countermotion by the shareholders PVM Private Values Media AG and PVM Private Values Media Capital GmbH on item 9 of the agenda (removal of the agenda item)**

**"Re agenda item 9, resolution on the cancellation of the Authorised Capital 2019/ and the creation of a new Authorised Capital 2024/**

The shareholders PVM Private Values Media AG and PVM Private Values Media Capital GmbH propose that agenda item 9 with the resolution on a new authorised capital be removed from the agenda of the virtual Annual General Meeting.

[...]

**Justification**

[...]

Given the proposed reduction in variable remuneration, no new authorised capital is required to service virtual stock options known as stock options. In the unlikely event that shares are actually issued to the members of the Management Board as remuneration, real stock options with conditional capital should be issued for this purpose at the next Annual General Meeting instead of the so-called VSOP (virtual stock option plan).

With the variable remuneration chosen by the Company via a VSOP, the Company and thus its shareholders are giving away shares to the members of the Management Board. This is undoubtedly disadvantageous for the Company compared to stock options, which have at least a minimum initial price that the beneficiaries must make available to the Company and which reflect the variable component via the share price development.

With its proposal to amend the remuneration system, the administration has already admitted that it uses the share price development to measure the success of the management. It would like to replace the previous performance targets with the performance target of the average annual growth rate (CAGR) of the Company's share price.

This also speaks in favour of the shareholder's proposal, namely, on the one hand, linking the possibility of exercising the options to the already established performance targets of sales revenue and EBITDA with the longer-term component – and, on the other hand, the bonus for those entitled based on the development of the share price (also the option exercise price for real stock options).

[...]"

**Statement of the administration:**

The Management Board and Supervisory Board propose that the countermotion of the shareholders PVM Private Values Media AG and PVM Private Values Media Capital GmbH regarding item 9 of the agenda (removal of the agenda item) be rejected.

**E Countermotion by the shareholders PVM Private Values Media AG and PVM Private Values Media Capital GmbH on item 10 of the agenda (removal of the agenda item)**

**"Re agenda item 10, resolution on the authorisation to launch a virtual stock option plan**

The shareholders PVM Private Values Media AG and PVM Private Values Media Capital GmbH propose that agenda item 10 with the resolution on a new Virtual Stock Option Plan be removed from the agenda of the virtual Annual General Meeting.

[...]

**Reason**

[...]

Please refer to the explanations on authorised capital for the reasons.

[...]"

**Statement of the administration:**

The Management Board and Supervisory Board propose that the countermotion of the shareholders PVM Private Values Media AG and PVM Private Values Media Capital GmbH regarding item 10 of the agenda (removal of the agenda item) be rejected.

**Motion by the shareholders PVM Private Values Media AG and PVM Private Values Media Capital GmbH for the appointment of a special auditor**

***Note:** The identifiers F.1 – F.8 have been supplemented by Mister Spex SE to facilitate voting on these points. The original wording of the proposal can be found in the original letter from the shareholders PVM Private Values Media AG and PVM Private Values Media Capital GmbH attached as **annex** to this document.*

**Resolution on the appointment of a special auditor in accordance with Section 142 AktG in conjunction with Art. 52, 9 SE Regulation**

The shareholders PVM Private Values Media AG and PVM Private Values Media Capital GmbH propose that the following resolution be adopted:

The Annual General Meeting appoints the

Wienand Treuhand Wirtschaftsprüfungsgesellschaft mbH, Karlstein am Main

as special auditor. The special auditor may engage suitable assistants for the audit. The special auditor must be fully enabled to exercise its rights, including through the involvement of auxiliary persons. The special auditor or its assistants must be provided with all documents that the special auditor deems necessary to conduct the special audit.

A corresponding contract is concluded with the special auditor without delay.

The special audit in accordance with Art. 52, 9 SE Regulation in conjunction with section 142 AktG relates to the following management transactions in the 2023 financial year:

- F.1** 1. The special auditor is to examine whether the amount of the significant impairment of goodwill from the three business combinations with Lensit.no AS, Karmsund, Norway, Nordic Eyewear AB, Stockholm, Sweden, and Tribe GmbH, Laufenburg, Germany, identified in the impairment test for the consolidated financial statements as at 31 December 2023 was determined correctly and whether the Management Board and Supervisory Board exercised the necessary care in determining the impairment requirement for 2023 or committed any breaches of duty.
- F.2** 2. The special auditor should examine at what point in time the need for impairment for the 2023 financial year was recognisable or at least estimable for the Management Board and the Supervisory Board in its specific or material scope. The special auditor shall use as a benchmark for its audit whether and at what point in time inside information within the meaning of Art. 7 of the EU Market Abuse Regulation (MAR) existed with regard to the need for impairment in 2023. If inside information within the meaning of Art. 7 MAR existed with regard to the impairment requirement, the special auditor should examine how the Management Board and Supervisory Board proceeded with regard to the fundamental obligation to publish an ad hoc announcement in accordance with Art. 17 MAR or any other existing publication obligations, in particular whether resolutions were passed



to postpone the publication of an ad hoc announcement in accordance with Art. 17 para. 4 MAR. In doing so, the special auditor should examine whether the Management Board and Supervisory Board have exercised the necessary care with regard to the communication of the impairment requirement or have committed breaches of duty.

**F.3**

3. The special auditor shall examine at what point in time the Management Board and Supervisory Board could have recognised or at least foreseen the need for impairment as early as possible if they had acted with due care, and whether and to what extent it would have been possible for the Management Board and Supervisory Board to take suitable measures to minimise the need for impairment from this point in time. The special auditor is to examine whether the Management Board and Supervisory Board exercised the necessary care or breached their duties with regard to the earliest possible identification of the need for impairment in 2023 and the taking of countermeasures.

**F.4**

4. The special auditor is to examine whether the Management Board in its management and the Supervisory Board in exercising its control and monitoring activities with regard to procurement, the partner optician network, the establishment and operation of the 68 retail shops in Germany and the closure of five shops in Germany acted in a manner that was not economical and improper in its planning and operational implementation, in particular with regard to the locally generated sales, operating costs, personnel costs, leasing costs and rental costs, in particular in order to maximise business and a higher distribution of the brand and better quality of the products vis-à-vis the investing public and investors, and disregarded the profitability of the Company. (plus sale-and-lease-back from section 2.5 of the PDF)

**F.5**

5. The special auditor is to examine how the recoverability of the Company's foreign business could be marginalised and for what reasons impairment losses on loans and on shares in affiliated companies amounting to EUR 13.3 million had to be recognised in the consolidated financial statements as at 31 December 2023 for financial assets and the calculation of the investment result, and how it was possible for the underlying cash flows to deviate significantly from the forecast and whether the Management Board and Supervisory Board breached their duties of care in the management, control and monitoring of the subsidiaries abroad.

**F.6**

6. The special auditor is to examine the reason why Nordic Eyewear Holdings AB, Stockholm, Sweden, which is obviously in need of amortisation, was granted an equity contribution of EUR 9.6 million in the 2023 financial year, which is not reflected at all in the value of the shares, despite the emerging failures in foreign business, and whether the Management Board and Supervisory Board have breached their duties of care with regard to this business transaction.

**F.7** 7. The special auditor is to review the contracts and consulting services as well as the scope of the consulting assignment with the law firm Freshfields Bruckhaus Deringer Rechtsanwälte Steuerberater PartG mbB, Hamburg, as well as the remuneration, expenses and other costs paid for this, possible violations of the law, articles of association or compliance guidelines of the Company and a possible reclaim of any remuneration granted that is not at arm's length.

**F.8** 8. The special auditor shall examine the contracts and services as well as the scope of the commissioning with related parties, namely the companies to which the members of the Supervisory Board belong, with regard to their marketability and comparability, whether the transactions were disadvantageous to the Company and whether compensation was granted for this, as well as the legal basis for the commissioning, in particular with regard to compliance with the provisions of sections 114, 115, 117 and 317 AktG.

Each of the audit mandates listed above under numbers 1 to 8 represents an independent resolution proposal for a special audit request, which shall also be valid without the respective other number and shall be put to the vote independently.

Please note that none of the persons who were members of the Management Board and/or Supervisory Board in the 2023 financial year may exercise their voting rights in the vote on this motion to appoint a special auditor. They may also not exercise their voting rights on behalf of another person or have their voting rights exercised by another person. I would also like to point out that the motion for a special audit pursuant to section 124 para. 4 sentence 2 AktG does not require publication, as it relates to the 2023 financial year and possible breaches of duty by the members of the executive bodies in this financial year and the agenda items of this Annual General Meeting include both the discharge of the Management Board and the discharge of the Supervisory Board for the 2023 financial year.

[...]

### Reason

[...]

The special audit is intended to examine the impairment losses recognised in the consolidated financial statements as at 31 December 2023, which are explained in the notes to the consolidated financial statements as the impairment requirement for the companies Lensit, Nordic Eyewear and Tribe (*see p. 108 of the 2023 Annual Report*). Due to the limit of 5,000 characters for the explanatory statement, it is not reproduced verbatim.

Further details on the events at the Company that justify the proposed special audit are available on the website <https://www.kaltesauge.de>.

## Convenience Translation

Goodwill from the aforementioned business combinations is expected to amount to only EUR 4.7 million compared to EUR 12.8 million in the previous year. The goodwill of Lensit's online retail business is now only EUR 1.8 million compared to EUR 5.3 million in the previous year and that of Nordic Eyewear's online retail business is now only EUR zero compared to EUR 4.7 million in the previous year. The notes to the consolidated financial statements contain further information on impairment and the assumptions made for this, to which reference is made.

The task of the special auditor is to examine whether the need for impairment relating to the companies Lensit, Nordic Eyewear and Tribe was determined correctly and in good time and communicated to the public in good time. In particular, it must be examined whether the Management Board and the members of the Supervisory Board have breached their duties with regard to monitoring the Management Board in determining and communicating the need for impairment.

The impairment requirement for the Group is significant. It amounts to a total of EUR 8.16 million. An impairment requirement of around EUR 4.7 million is recognised for the company Nordic Eyewear alone, meaning that the value in use is now only recognised at EUR 0.

There are considerable doubts as to whether the need for impairment has been correctly determined. There is no information available on the three aforementioned companies or subsidiaries of Mister Spex SE with which the need for impairment can be verified or at least partially checked for plausibility; in particular, there is no information on their revenue, EBITDA, EBIT or net profits. There is a suspicion that the Management Board and the members of the Supervisory Board when monitoring the Management Board did not correctly determine the need for impairment in a diligent manner and thus were in breach of their duties. The non-consolidated investments of subsidiaries with a holding function (Nordic Eyewear Holdings AB) are completely opaque.

Furthermore, there is considerable doubt as to whether the need for impairment was not already discovered in the course of 2023 or at least could have been estimated earlier. Knowledge or foreseeability of an impairment requirement would have constituted inside information pursuant to Art. 7 MAR, which would have required Mister Spex SE to publish an ad hoc disclosure pursuant to Art. 17 MAR without delay. However, the impairment requirement was not disclosed by way of an ad hoc disclosure, but only with the publication of the consolidated financial statements. It is therefore suspected that the Management Board and the members of the Supervisory Board did not disclose the impairment requirement to the public in good time in breach of their duties when monitoring the Management Board.

An existing forecast was neither corrected nor was a corresponding forecast published. In this context, the special auditor will have to review whether the risk, opportunity and forecast report for 2022 covers the development that has actually occurred or whether the forecast should have been corrected in the interim management report or during the year.

Finally, there are considerable doubts as to whether the Management Board and the members of the Supervisory Board, when monitoring the Management Board, failed to initiate

countermeasures in good time to minimise the need for impairment if the need for impairment was identified or was foreseeable before the consolidated financial statements were prepared (motions Nos. 1 to 3).

The special audit will also examine the inadequate operational management of the Company's retail shops, in particular the profitability of individual shops. It is suspected that the majority of the shops are neither cost-covering nor profitable. (Motion number 4).

The special audit should also examine the unsuccessful and loss-making financing of foreign subsidiaries and whether the Management Board has appropriately weighed up the opportunities and risks of the loans and grants to the foreign subsidiaries (motions 5 and 6).

The special audit is intended to examine the customary market value of the services and the remuneration paid to the law firm Freshfields and its engagement against the background of its involvement in the cum-ex scandal and to examine claims for repayment (motion no. 7).

Finally, the transactions with the companies of the Supervisory Board members as related parties are to be reviewed with regard to their third-party comparability and customary market practice as well as the effectiveness of the underlying mandate (proposal item 8).

[...]

**Statement of the administration:**

The Management Board and Supervisory Board propose that the application by the shareholders PVM Private Values Media AG and PVM Private Values Media Capital GmbH for the appointment of a special auditor be rejected.

The Management Board will comment on the aforementioned matters as part of its report at the virtual Annual General Meeting on 7 June 2024.

**Attachment**

**Original letters from shareholders containing one or more counter motions and/or election proposals to be made accessible**

## **Gegenantrag Gunter Wakulat, Berlin, zur HV Mister Spex SE am 7. Juni 2024**

### **Zu Top 2: Beschlussfassung über die Entlastung der Vorstandsmitglieder für 2023**

Es wird beantragt, den Vorschlag der Verwaltung abzulehnen und dem Vorstand für das Geschäftsjahr 2023 keine Entlastung zu erteilen.

#### **Begründung:**

Das rein virtuelle Format der Hauptversammlung („HV“) zeigt die Geringschätzung der eigenen Aktionäre seitens der Organe. Man will angesichts der negativen Entwicklung offensichtlich eine direkte persönliche Auseinandersetzung mit den Anteilseignern vermeiden. Dies ist ein Armutszeugnis für die Aktionärskultur der Gesellschaft. Es ist – trotz rechtlicher Zulässigkeit - aktionärsfeindlich, sich ohne besondere Gründe auf ein virtuelles Format zu beschränken. Sachgerecht ist ein hybrides Format, also eine physische HV mit Möglichkeit der virtuellen Teilnahme für an einer Anreise gehinderte Aktionäre. Ein persönlicher Eindruck vom Management wird durch ein virtuelles Format verhindert. Auch wird die wichtige Rolle der Aktionäre als Korrektiv des Handelns der Organe geschwächt und der persönliche Austausch der Aktionäre untereinander erschwert. Dies allein ist schon Grund, die Entlastung des Vorstands zu verweigern.

Maßgeblicher Grund für die Ablehnung der Entlastung ist die desaströse negative Aktienkursentwicklung um ca. -88% vom IPO Preis mit 25€ in 2021 auf aktuell unter 3€ je Aktie. Aus ca. 830 Mio. Marktkapitalisierung wurden ca. 105 Mio. €. Seit 2019 steigt der Verlust je Aktie kontinuierlich an. Im letzten Jahr erreichte dieser -1,45€ nach zuvor -1,33€. Der Quartalsbericht 2024 setzt dies fort mit einem im Jahresvergleich um 35% gesunkenen EBITDA. Die Gesellschaft hat scheinbar die Kosten nicht im Griff. Einziges Mittel, um die geringen Ergebnis-Ziele zu erreichen, scheint die Adjustierung der Marketingaufwendungen zu sein. Der Umsatz bei den für die geplante Margensteigerung wichtigen Korrektionsbrillen sank in Q1 insgesamt um 1%, international ging er um 6% zurück. In 2023 wurden erneut Millionen Euro Werte in Skandinavien bei Nordic Eyewear vernichtet. Deren Geschäfts- und Firmenwert wurde im Rahmen des Impairment-Tests vollständig abgeschrieben, der künftige Nutzungswert auf € 0 geschätzt.

Die Schönfärberei des Geschäftsberichts 2023 sowie bei der Außendarstellung der Gesellschaft im Hinblick auf deren wirtschaftliche Entwicklung lassen nicht erkennen, dass der Vorstand die grundsätzlichen Probleme erkannt hat und Willens ist, entscheidend gegenzusteuern. Das nach Geschäftsbericht 2023, S.13, „grundsolide Vertrauen in kurz-, mittel- und langfristige Perspektiven“ des Vorstands wird vom Kapitalmarkt offensichtlich nicht geteilt. Dabei liegt es mit Blick auf die Kursentwicklungen der Wettbewerber wohl nicht am Markt. Es fehlt an einer klaren Kommunikation konkreter Maßnahmen, um die Gesellschaft ergebnisseitig auf Kurs zu bringen, insbesondere nachhaltig rentablen Umsatz zu erzielen. Vielmehr sollen scheinbar weiterhin die noch aus dem Börsengang verfügbaren, sich aber stetig reduzierenden Finanzmittel für angebliche Marktanteilsgewinne ausgegeben werden, ohne Rücksicht auf die nachhaltige Ertragslage der Gesellschaft und ohne konkrete Zielangabe, wann positive Ergebnisse erwirtschaftet werden sollen. Diese insoweit fehlende Perspektive für die Anteilseigner führt zu der momentan niedrigen Börsenbewertung. Der Vorstand vermittelt keine Vision für die Marke bzw. kann keine Wachstumsstory mehr aufzeigen. Im Rahmen der weiter zunehmenden Konzentration im Markt der Gesellschaft steigt auch der Wettbewerb bei aufgrund anhaltend hoher Inflation steigenden Kosten. Auch ein gesamtwirtschaftlicher Abschwung ist nicht ausgeschlossen, ohne dass die Gesellschaft auf solche zusätzlichen potentiellen Belastungen vorbereitet scheint. Eine Entlastung des Vorstands und damit Billigung seines Handelns ist daher nicht angezeigt.

PVM Private Values Media AG, Hausener Weg 29, 60489 Frankfurt

per Kurier

Mister Spex SE

c/o Better Orange IR & HV AG

Haidelweg 48

81241 München

per E-Mail: [antraege@linkmarketservices.eu](mailto:antraege@linkmarketservices.eu)

Frankfurt am Main, den 22. Mai 2024

**Gegenanträge und Wahlvorschlag zur ordentlichen Hauptversammlung am  
7. Juni 2024**

wir, die unterzeichneten

- 1.) PVM Private Values Media AG, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main unter HRB 86827 mit Sitz in Frankfurt am Main und Geschäftsanschrift Hausener Weg 29, 60489 Frankfurt am Main, vertreten durch ihren alleinigen Vorstand Sascha Magsamen
- 2.) PVM Private Values Media Capital GmbH, eine 100-prozentige Tochtergesellschaft der erstgenannten PVM, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main unter HRB 111454 ebenfalls mit Sitz in Frankfurt am Main und Geschäftsanschrift Hausener Weg 29, 60489 Frankfurt am Main, vertreten durch ihren alleinigen Geschäftsführer Sascha Magsamen

unterbreiten der auf den 7. Juni 2024 einberufenen ordentlichen Hauptversammlung der Mister Spex SE hiermit die folgenden Gegenanträge und Wahlvorschläge.

**I.**

Die Mister Spex SE hat mit Veröffentlichung im Bundesanzeiger vom 29. April 2024 zur ordentlichen Hauptversammlung eingeladen, die als virtuelle

Vorstand:  
Sascha Magsamen

Aufsichtsrat:  
Peter Magsamen  
(Vorsitzender)

Hausener Weg 29  
60489 Frankfurt

Amtsgericht  
Frankfurt / Main  
HRB 86 827  
Ust.-ID DE264658932  
Gläubiger-ID DE46 ZZZ0 0001 2284 22  
LEI-Nr.: 5299 00 5EV854TA2IDN 69

Tel.: +49 69 78 80 88 06-0  
Fax: +49 69 78 80 88 06-88

Volksbank Alzey-Worms  
Konto Nr. 23 331 900  
BLZ 550 912 00  
IBAN DE02 5509 1200 0023 3319 00  
BIC GENODE61AZY

Bankhaus Neelmeyer  
Konto Nr. 1 000 574 820  
BLZ 290 200 00  
IBAN DE47 2902 0000 1000 5748 20  
BIC NEELDE22

Hauptversammlung ohne physische Präsenz der Aktionäre und ihrer Bevollmächtigten abgehalten werden soll.

Die PVM Private Values Media AG und die PVM Private Values Media Capital GmbH sind Aktionäre Ihrer Gesellschaft, der Mister Spex SE, und haben sich unter Nachweis ihres Anteilsbesitzes zur Teilnahme an der Hauptversammlung angemeldet.

## II.

Wir fordern Sie auf, unserer Gegenanträge und Wahlvorschläge einschließlich der Begründungen hierzu unverzüglich in gehöriger Form auf der Internetseite der Gesellschaft zugänglich zu machen. Wir bitten Sie höflich, uns einen Nachweis über das Zugänglichmachen unserer Gegenanträge und Wahlvorschläge zu übermitteln und uns in Textform zu bestätigen, dass Sie unsere Gegenanträge und Wahlvorschläge in der virtuellen Hauptversammlung behandeln und hierüber abstimmen lassen werden.

### 1.) **Zu TOP 3, Beschlussfassung über die Entlastung der Aufsichtsratsmitglieder für das Geschäftsjahr 2023**

Die Aktionäre PVM Private Values Media AG und PVM Private Values Media Capital GmbH, beide Frankfurt am Main, schlagen vor, die Mitglieder des Aufsichtsrats nicht zu entlasten.

Über den Tagesordnungspunkt soll zudem im Wege der Einzelentlastung abgestimmt werden.

### 2.) **Zu TOP 5, Beschlussfassung über die Billigung des Vergütungsberichts für das Geschäftsjahr 2023**



Die Aktionäre PVM Private Values Media AG und PVM Private Values Media Capital GmbH schlagen vor, den vom Vorstand vorgelegten Vergütungsbericht für das Geschäftsjahr 2023 nicht zu billigen.

### 3.) **Zu TOP 6, Neuwahl von Aufsichtsratsmitgliedern**

#### **Wahlvorschlag**

Die Aktionäre PVM Private Values Media AG und PVM Private Values Media Capital GmbH schlagen vor, im Wege der Einzelwahl durch einzelne Abstimmung,

- a) Herrn Dr. Dominik Benner, CEO und Vorstandsvorsitzender der Platform Group AG, Wiesbaden,
- b) Herrn Sascha Magsamen, Vorstand der PVM Private Values Media AG, Oestrich-Winkel, und
- c) Frau Sandra Münstermann, Head of Institutional International Client Management bei der DZ Bank AG, Frankfurt am Main und

mit Wirkung ab Beendigung der ordentlichen Hauptversammlung bis zur Beendigung der Hauptversammlung, die über die Entlastung für das vierte Geschäftsjahr nach dem Beginn der Amtszeit beschließt, in den Aufsichtsrat der Gesellschaft zu wählen, wobei das Geschäftsjahr nicht mitgerechnet wird, in dem die Amtszeit beginnt.

Herr Dr. Benner gehört keinen weiteren gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten oder vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen an:

Herr Magsamen gehört folgenden weiteren gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten oder vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen an:

– Vorsitzender des Aufsichtsrats der Auden AG i.L.,

- stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats der eolutions GmbH & Co. KGaA,
- Mitglied des Aufsichtsrats der FMR Frankfurt Main Research AG, Frankfurt,
- Vorsitzender des Aufsichtsrats der MediNavi AG und
- stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats der EMA AG.

Frau Münstermann gehört folgenden weiteren gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten oder vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen an:

- Mitglied des Aufsichtsrats der splendid medien AG, Köln, und
- stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrats der lodgyslife ag, Frankfurt am Main,

Herr Magsamen und Frau Münstermann verfügen beide gemäß § 100 Abs. 5 AktG über Sachverstand auf dem Gebiet der Rechnungslegung und der Abschlussprüfung.

Die vorgeschlagenen Kandidaten verfügen in ihrer Gesamtheit über die Kompetenzen und Fähigkeiten, die dem Anforderungsprofil für den Aufsichtsrat der Gesellschaft entsprechen.

#### **Antrag gemäß § 137 AktG**

Die Aktionäre PVM Private Values Media AG und PVM Private Values Media Capital GmbH beantragen, über ihre Wahlvorschläge in Einzelwahl im Wege der gesonderten Abstimmung vor dem Wahlvorschlag des Aufsichtsrats zu beschließen. Es wird darum gebeten, entweder den Wahlvorschlag seitens der Versammlungsleitung vorrangig zu behandeln oder anderenfalls das von § 137 AktG verlangte Quorum einer Minderheit von Aktionären in Höhe von 10 % des vertretenen Grundkapitals in der virtuellen Hauptversammlung zu ermitteln.

**4.) Zu TOP 7, Beschlussfassung über die Billigung eines geänderten Vergütungssystems für die Vorstandsmitglieder**

Die Aktionäre PVM Private Values Media AG und PVM Private Values Media Capital GmbH schlagen vor, das geänderte Vergütungssystem für die Vorstandsmitglieder mit den folgenden Maßgaben und Änderungen in der Zielvergütung 2023 zu beschließen:

1. Die variable Vergütung, bestehend aus dem kurzfristigen Incentivierungsplan und dem langfristigen Incentive (Aktienoptionen) wird insgesamt auf die Hälfte des festen Jahresgehalts begrenzt.
2. Der kurzfristige Incentivierungsplan beläuft sich auf TEUR 50 für die Vorstandsmitglieder Dirk Graber und Dr. Mirko Caspar sowie auf TEUR 25 für das Vorstandsmitglied Maren Kroll.
3. Das langfristige Incentive (Aktienoptionen) beläuft sich auf TEUR 100 für die Vorstandsmitglieder Dirk Graber und Dr. Mirko Caspar sowie auf TEUR 50 für das Vorstandsmitglied Maren Kroll
4. Die Erfolgsziele Umsatzerlöse und bereinigtes EBITDA (AEBITDA) sollen nicht geändert werden und durch die alternativen Leistungsindikatoren einer dreijährigen und fünfjährigen Steigerung der Umsatzerlöse und des bereinigten EBITDA ergänzt werden. Die Hälfte der variablen Vergütung soll erst nach Erreichen von dreijährigen oder, falls dies nicht erreicht wird, nach Erreichen von fünfjährigen Jahresdurchschnittswerten für Umsatzerlöse und EBITDA verdient sein und gewährt werden.

**5.) Zu TOP 9, Beschlussfassung über die Aufhebung des Genehmigten Kapitals 2019/I und die Schaffung eines neuen Genehmigten Kapitals 2024/I**

Die Aktionäre PVM Private Values Media AG und PVM Private Values Media Capital GmbH schlagen vor, den Tagesordnungspunkt 9 mit der Beschlussfassung über ein neues genehmigtes Kapital von der Tagesordnung der virtuellen Hauptversammlung abzusetzen.

**6.) Zu TOP 10, Beschlussfassung über die Ermächtigung zur Auflage eines Virtual Stock Option Plan**

Die Aktionäre PVM Private Values Media AG und PVM Private Values Media Capital GmbH schlagen vor, den Tagesordnungspunkt 10 mit der Beschlussfassung über einen neuen Virtual Stock Option Plan von der Tagesordnung der virtuellen Hauptversammlung abzusetzen.

**7.) Beschlussfassung über die Bestellung eines Sonderprüfers gemäß § 142 AktG i.V.m. Art. 52, 9 SE-VO**

Die Aktionäre PVM Private Values Media AG und PVM Private Values Media Capital GmbH schlagen vor, folgenden Beschluss zu fassen:

Die Hauptversammlung bestellt die

Wienand Treuhand Wirtschaftsprüfungsgesellschaft mbH, Karlstein am Main

zur Sonderprüferin. Die Sonderprüferin kann geeignete Hilfspersonen zur Prüfung heranziehen. Die Sonderprüferin ist die Ausübung ihrer Rechte auch unter Einschaltung von Hilfspersonen vollumfassend zu ermöglichen. Die Sonderprüferin beziehungsweise ihre Hilfspersonen sind sämtliche aus Sicht der Sonderprüferin zur Durchführung der Sonderprüfung erforderlichen Unterlagen auszuhändigen.

Mit der Sonderprüferin wird unverzüglich ein entsprechender Vertrag geschlossen.

Die Sonderprüfung gemäß Art. 52, 9 SE-VO in Verbindung mit § 142 AktG hat die nachfolgend aufgeführten Vorgänge der Geschäftsführung im Geschäftsjahr 2023 zum Gegenstand:

1. Die Sonderprüferin soll prüfen, ob der im Rahmen des Impairment-Tests für den Konzernabschluss zum 31. Dezember 2023 festgestellte erhebliche Wertminderungsbedarf der Geschäftswerte aus den drei Unternehmenszusammenschlüssen mit der Lensit.no AS, Karlsund, Norwegen, mit der Nordic Eyewear AB, Stockholm, Schweden und Tribe GmbH, Laufenburg, in seiner Höhe korrekt ermittelt wurde und ob Vorstand und Aufsichtsrat im Hinblick auf die Ermittlung des Wertminderungsbedarfs 2023 die notwendige Sorgfalt haben walten lassen oder Pflichtwidrigkeiten begangen haben.
2. Die Sonderprüferin soll prüfen, zu welchem Zeitpunkt der Wertminderungsbedarf für das Geschäftsjahr 2023 für den Vorstand und den Aufsichtsrat in seinem konkreten oder wesentlichen Umfang kenntlich oder zumindest abzuschätzen war. Die Sonderprüferin soll dabei für seine Prüfung als Maßstab zugrunde legen, ob und zu welchem Zeitpunkt im Hinblick auf den Wertminderungsbedarf 2023 eine Insiderinformation im Sinne des Art. 7 MAR vorlag. Sofern im Hinblick auf den Wertminderungsbedarf eine Insiderinformation im Sinne des Art. 7 MAR vorgelegen haben sollte, soll die Sonderprüferin prüfen, wie Vorstand und Aufsichtsrat im Hinblick auf die grundsätzliche Pflicht zur Veröffentlichung einer Ad hoc-Mitteilung nach Art. 17 MAR oder sonstige etwaig bestehende Veröffentlichungspflichten vorgegangen sind, insbesondere, ob Beschlüsse zum Aufschub der Veröffentlichung einer Ad hoc-Mitteilung nach Art. 17 Abs. 4 MAR gefasst wurden. Dabei soll die Sonderprüferin prüfen, ob Vorstand und Aufsichtsrat im Hinblick auf die Kommunikation des Wertminderungsbedarfs die notwendige Sorgfalt haben walten lassen oder Pflichtwidrigkeiten begangen haben.

3. Die Sonderprüferin soll prüfen, zu welchem Zeitpunkt Vorstand und Aufsichtsrat bei sorgfaltsgemäßigem Handeln frühestmöglich den Eintritt des Wertminderungsbedarfs hätten erkennen oder zumindest absehen können und ob und in welchem Maß es Vorstand und Aufsichtsrat möglich gewesen wäre, ab diesem Zeitpunkt durch geeignete Maßnahmen den Wertminderungsbedarf zu minimieren. Dabei soll der Sonderprüfer prüfen, ob Vorstand und Aufsichtsrat im Hinblick auf die bei pflichtgemäßem Handeln frühestmögliche Ermittlung des Wertminderungsbedarfs 2023 und Ergreifung von Gegenmaßnahmen die notwendige Sorgfalt haben walten lassen bzw. Pflichtwidrigkeit begangen haben.
- 4.) Die Sonderprüferin soll prüfen, ob der Vorstand bei der Geschäftsführung und der Aufsichtsrat bei Ausübung seiner Kontroll- und Überwachungstätigkeit betreffend die Beschaffung, das Partneroptiker-Netzwerk, die Einrichtung und den Betrieb der 68 Einzelhandelsgeschäfte in Deutschland sowie betreffend die Schließung von fünf Geschäften in Deutschland bei der Planung und in ihrer operativen Umsetzung, insbesondere in Bezug auf die vor Ort erwirtschafteten Umsätze, Betriebskosten, Personalkosten, Leasingkosten und Mietkosten nicht wirtschaftlich und sorgfaltswidrig gehandelt hat, insbesondere um ein möglichst großes Geschäft und eine höhere Verbreitung der Marke und bessere Qualität der Produkte gegenüber dem Anlegerpublikum und Investoren darzustellen, und dabei die Profitabilität des Unternehmens außer Acht gelassen hat. (plus Sale-and-Lease-back aus Ziffer 2.5 des PDF)
- 5.) Die Sonderprüferin soll prüfen, wie es zu einer Marginalisierung der Werthaltigkeit des Auslandsgeschäfts der Gesellschaft kommen konnte und aus welchen Gründen im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2023 beim Finanzanlagevermögen und der Ermittlung des Beteiligungsergebnisses außerplanmäßige Abschreibungen auf Ausleihungen und auf Anteile an verbundenen Unternehmen in Höhe von EUR 13,3 Mio. vorgenommen werden mussten, und wie

es dazu kommen konnte, dass die zugrundeliegenden Cashflows wesentlich von den prognostizierten abgewichen sind und ob Vorstand und Aufsichtsrat bei der Geschäftsführung, Kontrolle und Überwachung der Tochterunternehmen im Ausland, ihre Sorgfaltspflichten verletzt haben.

- 6.) Die Sonderprüferin soll prüfen, aus welchem Grund der offensichtlich abschreibungsbedürftigen Nordic Eyewear Holdings AB, Stockholm, Schweden, trotz der sich abzeichnenden Misserfolge im Auslandsgeschäft im Geschäftsjahr 2023 ein Eigenkapitalzuschuss in Höhe von EUR 9,6 Mio. gewährt wurde, der sich überhaupt nicht im Wert der Anteile widerspiegelt, und ob Vorstand und Aufsichtsrat in Bezug auf diesen Geschäftsvorfall ihre Sorgfaltspflichten verletzt haben.
- 7.) Die Sonderprüferin soll die Verträge und die Beratungsleistungen sowie den Umfang des Beratungsauftrags mit der Rechtsanwaltskanzlei Freshfields Bruckhaus Deringer Rechtsanwälte Steuerberater PartG mbB, Hamburg sowie die hierfür gezahlten Vergütungen, Auslagen und sonstigen Kosten sowie mögliche Verstöße gegen Gesetz, Satzung oder Compliance-Richtlinien der Gesellschaft sowie eine eventuelle Rückforderung nicht marktüblicher gewährter Vergütungen überprüfen.
- 8.) Die Sonderprüferin soll die Verträge und Leistungen sowie den Umfang der Beauftragung mit nahestehenden Personen, namentlich den Unternehmen, denen die Mitglieder des Aufsichtsrats angehören im Hinblick auf ihre Marktüblichkeit und Vergleichbarkeit, ob die Geschäfte nachteilig für die Gesellschaft waren und ob hierfür ein Ausgleich gewährt wurde, sowie die rechtlichen Grundlagen für die Beauftragung, insbesondere betreffend die Einhaltung der Regelungen der §§ 114, 115, 117 und 317 AktG.

Jeder der vorstehend unter den Nummern 1 bis 8 genannten Prüfungsaufträge stellt einen selbständigen Beschlussvorschlag für einen

Sonderprüfungsantrag dar, der auch ohne die jeweils andere Ziffer Bestand haben soll und eigenständig zur Abstimmung gestellt wird.

Es wird darauf hingewiesen, dass bei der Abstimmung über diesen Antrag auf Bestellung eines Sonderprüfers sämtliche Personen, die im Geschäftsjahr 2023 Mitglieder des Vorstands und/oder des Aufsichtsrats waren, nicht von ihrem Stimmrecht Gebrauch machen dürfen. Sie dürfen auch nicht für einen anderen das Stimmrecht ausüben oder durch einen anderen das Stimmrecht ausüben lassen. Weiter weise ich darauf hin, dass der Antrag auf Sonderprüfung gemäß § 124 Abs. 4 Satz 2 AktG bekanntmachungsfrei ist, da er sich auf das Geschäftsjahr 2023 und mögliche Pflichtverletzungen der Organmitglieder in diesem Geschäftsjahr bezieht und Tagesordnungspunkte dieser Hauptversammlung sowohl die Entlastung des Vorstandes als auch die Entlastung des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2023 sind.

### III.

Die folgenden Begründungen für die Gegenanträge und den Wahlvorschlag sind gemäß den gesetzlichen Vorschriften mit dem jeweiligen Gegenantrag und Wahlvorschlag zu veröffentlichen.

#### **Begründung**

##### **1.) Zur Entlastung der Aufsichtsratsmitglieder**

Die außergewöhnlichen Posten im Konzernabschluss, die Wertminderungen und Aufwendungen für die Beteiligungen und die im Zusammenhang damit zur Beschlussfassung vorgeschlagene Sonderprüfung zeigen, dass der Aufsichtsrat mit der Kontrolle und Steuerung des Unternehmens massiv überfordert ist.

Hinzu kommen die Bonuszahlungen an die Vorstände Dirk Graber und Dr. Mirko Caspar in Höhe von jeweils TEUR 22, die aufgrund einer konstruierten



Zielerreichung bei einem angepassten EBITDA gewährt wurden. Die Regel zur Genehmigung des Bonus sagt, dass Sondereffekte, die nicht Teil des normalen Geschäftsverlaufs sind, nicht für die Messung des Zielerreichungsgrades herangezogen werden sollen. (vgl. S. 27 des Geschäftsberichts 2023).

Die Berechnung wurde offengelegt, aber der Aufsichtsrat hat das angepasste EBITDA zu Gunsten des Vorstands ausgelegt. Die günstige Auslegung der Anpassung findet sich im Geschäftsbericht 2023 (vgl. dor S. 42), wonach sonstige betriebliche Erträge iHv EUR 6,64 Mio. und EUR 2,96 Mio. mitgezählt wurden, die periodenfremd sind.

Wenn man die festgestellte Leistungskennziffer AEBITDA iHv TEUR 900 um die periodenfremden sonstigen betrieblichen Erträge regelkonform korrigiert, würde der Zielerreichungsgrad bei Umsatz und AEBITDA bei 0% liegen.

Wurden diese Beträge in der Berechnung der Zielerreichung nicht abgezogen, steht hier der Vorwurf im Raum, dass der Aufsichtsrat das Vermögen der Gesellschaft ohne Rechtsgrundlage gemindert hat. Auch das wird die beantragte Sonderprüfung zu untersuchen haben.

Zur Personalie der Aufsichtsrätin Nicole Srock Stanley ist auszuführen, dass sie von der Gesellschaft als nicht unabhängig klassifiziert wird. Frau Srock Stanley sitzt im Strategiausschuss und genehmigt dort die Budgets für die Vorstände. Für Ihre Aufsichtsrats Tätigkeit hat Frau Srocck Stanley im Jahr 2023 EUR 40.000 bezogen. (vgl. S. 81 im Geschäftsbericht 2023).

Gleichzeitig hat Frau Srock Stanley als geschäftsführende Gesellschafterin der dan pearlman Markenarchitektur Gesellschaft von Architekten und Innenarchitekten mbH Verträge in Bezug auf Design- und Markenkonzeption abgeschlossen. Dies verstößt offensichtlich gegen die Compliance Vorschriften der Gesellschaft. Es ist Mitarbeitern untersagt, selbst geringwertige Geschenke anzunehmen. Die Unternehmensleitung im Aufsichtsrat soll sich aber die Budgets zur eigenen Mandatierung freigeben dürfen.

Frau Srock Stanley wird daher die Niederlegung zum frühestmöglichen Zeitpunkt, zum Beispiel noch vor der Hauptversammlung, nahelegt. Die

Gesellschaft soll entweder die Honorarsumme von ihrer Gesellschaft oder die EUR 40.000 Mandatsvergütung zurückzufordern. Die Sonderprüfung soll diesen Vorgang untersuchen.

Im aktuellen Fall ist eine Entlastung unmöglich, da das Vertrauen in den Aufsichtsrat massiv gestört ist. Deshalb ist unabdingbar, dass gleichzeitig eine Sonderprüfung zu bestimmten Vorgängen eingeleitet werden muss.

Weitere Einzelheiten in Verbindung mit den Vorwürfen, die gegen eine Entlastung des Aufsichtsrats sprechen, sind auf der Internetseite <https://www.kaltesauge.de> zugänglich.

Es wird angeregt, über die Entlastung des Aufsichtsrats in Form einer Einzelabstimmung beschließen zu lassen. Ein eventueller Verstoß gegen diese Vorgabe des deutschen Corporate Governance Kodex wird im Hinblick auf die Entlastung von Vorstand und Aufsichtsrat für das Geschäftsjahr 2024 wird bereits jetzt gerügt.

## **2.) Zur Billigung des Vergütungsberichts für das Geschäftsjahr 2023**

Die Aktionäre PVM Private Values Media AG und Private Values Media Capital GmbH schlagen vor, den vom Vorstand vorgelegten Vergütungsbericht für das Geschäftsjahr 2023 nicht zu billigen.

Die Begründung hierfür ergibt sich bereits aus der Begründung zu dem Gegenantrag, den Aufsichtsrat nicht zu entlasten.

## **3.) Zur Neuwahl von Aufsichtsratsmitgliedern**

Der Wahlvorschlag wird nicht weiter begründet.

## **4.) Zur Billigung des geänderten Vergütungssystems**

Die vorgeschlagene Änderung der Erfolgsziele ist nicht geeignet, eine langfristige und nachhaltige Entwicklung des Unternehmens zu befördern, sondern spiegelt lediglich die einjährige, und damit kurzfristige Ertragserwartung des Markts wieder, die sich aus der unvollständigen und fehlerhaften Finanzberichterstattung der Gesellschaft ergibt.

Die variable Vergütungskomponente ist angesichts der zuletzt weniger erfolgreichen Entwicklung deutlich zu hoch gewählt und berücksichtigt überhaupt keine langfristige Entwicklung. Daher werden eine Beschränkung durch eine Obergrenze und langfristige Erfolgsindikatoren vorgeschlagen.

Die begrenzte Vorbereitungszeit im Rahmen der Hauptversammlung lässt eine tiefgehende Auseinandersetzung mit dem viele Seiten umfassenden Vergütungssystem im Sinne eines wirklichen Alternativvorschlags nicht zu, daher ist der Gegenantrag auf einige wenige Bestandteile, nämlich die variablen Vergütungsbestandteile begrenzt.

## **5.) Zum genehmigten Kapital**

Vor dem Hintergrund der vorgeschlagenen Kürzung der variablen Vergütung wird kein neues genehmigtes Kapital zur Bedienung von als Aktienoptionen bezeichneten virtual stock options, dt. virtuelle Aktienoptionen, benötigt. Für den unwahrscheinlichen Fall, dass tatsächlich Aktien an die Vorstandsmitglieder als Vergütung ausgegeben werden, soll in einer nächsten Hauptversammlung statt des sog. VSOP, dt. virtuellen Aktienoptionsplans, echte Aktienoptionen mit einem bedingten Kapital hierfür ausgegeben werden.

Mit der von der Gesellschaft gewählten variablen Vergütung über ein VSOP verschenkt die Gesellschaft und verschenken damit ihre Aktionäre Aktien an die Vorstandsmitglieder. Das ist gegenüber Aktienoptionen, die wenigstens einen Mindesteinstandspreis haben, den die Begünstigten der Gesellschaft zur Verfügung stellen müssen und die variable Komponente über die Kursentwicklung abbilden zweifelsohne nachteilig für die Gesellschaft.

Die Verwaltung hat mit ihrem Vorschlag zur Änderung des Vergütungssystems bereits zugegeben, dass sie für die Messbarkeit des Erfolgs der Geschäftsführung die Aktienkursentwicklung. Sie möchte die bisherigen Erfolgsziele durch das Erfolgsziel der durchschnittlichen jährlichen Wachstumsrate (CAGR) des Aktienkurses der Gesellschaft ersetzen.

Auch das spricht für den Vorschlag der Aktionärin, nämlich einerseits die Möglichkeit zur Ausübung der Optionen an die bereits festgelegten Erfolgsziele Umsatzerlöse und EBITDA mit der längerfristigen Komponente zu knüpfen – und andererseits die Prämie für die Berechtigten über die Entwicklung des Aktienkurses (auch Optionsausübungspreis bei echten Aktienoptionen) zu regeln.

#### **6.) Zum weiteren virtuellen Aktienoptionsplan**

Zur Begründung wird auf die Ausführungen zum genehmigten Kapital verwiesen.

#### **7.) Zum Sonderprüfungsantrag**

Die Sonderprüfung soll die im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2023 vorgenommenen Abschreibungen untersuchen, die im Konzernanhang als der Wertminderungsbedarf der Unternehmen Lensit, Nordic Eyewear und Tribe erläutert werden (*vgl. S. 108 des Geschäftsberichts 2023*). Aufgrund der Begrenzung für die Begründung auf 5.000 Zeichen wird auf eine wörtliche Wiedergabe verzichtet.

Weitere Einzelheiten zu den Vorgängen bei der Gesellschaft, die die vorgeschlagene Sonderprüfung begründen und rechtfertigen, sind auf der Internetseite <https://www.kaltesauge.de> zugänglich.

Die Geschäfts- und Firmenwerte aus den genannten Unternehmenszusammenschlüssen sollen nur noch EUR 4,7 Mio. gegenüber EUR 12,8 Mio. im Vorjahr betragen. Der Geschäfts- und Firmenwert des Onlinehandels der Lensit nur noch EUR 1,8 Mio. gegenüber EUR 5,3 Mio. im Vorjahr und des Onlinehandels der Nordic Eyewear nur noch EUR null

gegenüber EUR 4,7 Mio. im Vorjahr. Der Konzernanhang enthält weitere Ausführungen zum Impairment und den Annahmen dafür, auf die Bezug genommen wird.

Aufgabe der Sonderprüferin ist es zu prüfen, ob der Wertminderungsbedarf betreffend die Unternehmen Lensit, Nordic Eyewear und Tribe korrekt und rechtzeitig ermittelt sowie rechtzeitig gegenüber der Öffentlichkeit kommuniziert worden ist. Insbesondere ist zu prüfen, ob der Vorstand sowie die Aufsichtsratsmitglieder im Hinblick auf die Überwachung des Vorstands bei der Ermittlung und Kommunikation des Wertminderungsbedarfs Pflichtverletzungen begangen haben.

Der Wertminderungsbedarf für den Konzern ist wesentlich. Er beträgt insgesamt EUR 8,16 Mio. Bei dem Unternehmen Nordic Eyewear allein wird ein Wertminderungsbedarf in Höhe von ca. EUR 4,7 Mio. ausgewiesen, sodass der Nutzungswert nunmehr nur noch mit EUR 0 ausgewiesen wird.

Es bestehen erhebliche Zweifel, ob der Wertminderungsbedarf korrekt ermittelt wurde. Zu den drei vorgenannten Unternehmen bzw. Tochtergesellschaften der Mister Spex SE liegen keine Informationen vor, mit denen der Wertminderungsbedarf nachgeprüft oder zumindest ansatzweise plausibilisiert werden kann, insbesondere fehlen Angaben zu deren Umsätzen, dem EBITDA, dem EBIT oder den Nettogewinnen. Es besteht der Verdacht, dass der Vorstand sowie die Aufsichtsratsmitglieder bei Überwachung des Vorstands den Wertminderungsbedarf sorgfalts- und pflichtwidrig nicht korrekt ermittelt haben. Völlig undurchsichtig sind die nicht konsolidierten Beteiligungen von Tochterunternehmen mit Holding Funktion (Nordic Eyewear Holdings AB).

Darüber hinaus bestehen erhebliche Zweifel, ob der Wertminderungsbedarf nicht bereits im Verlauf des Jahres 2023 entdeckt wurde oder zumindest hätte früher abgeschätzt werden können. Kenntnis oder Absehbarkeit eines Wertminderungsbedarfs hätte eine Insiderinformation nach Art. 7 der EU-Marktmissbrauchsverordnung (MAR) dargestellt, die für die Mister Spex SE eine unverzügliche Veröffentlichung einer Ad hoc-Information nach Art. 17 MAR erforderlich gemacht hätte. Eine Offenlegung des Wertminderungsbedarfs ist

allerdings nicht im Wege einer Ad hoc-Information, sondern erst mit Veröffentlichung des Konzernabschlusses erfolgt. Es besteht daher der Verdacht, dass der Vorstand sowie die Aufsichtsratsmitglieder bei Überwachung des Vorstands den Wertminderungsbedarf pflichtwidrig nicht rechtzeitig gegenüber der Öffentlichkeit offengelegt haben.

Weder wurde eine bestehende Prognose korrigiert noch eine entsprechende Prognose veröffentlicht. Der Sonderprüfer wird in diesem Zusammenhang zu überprüfen haben, ob der Risiko-, Chancen- und Prognosebericht für 2022 die tatsächlich eingetretene Entwicklung abdeckt oder die Prognose im Zwischenlagebericht oder unterjährig hätte korrigiert werden müssen.

Schließlich bestehen erhebliche Zweifel, ob der Vorstand sowie die Aufsichtsratsmitglieder bei Überwachung des Vorstands im Falle des Erkennens oder der Absehbarkeit des Wertminderungsbedarfs vor dem Zeitpunkt der Aufstellung des Konzernabschlusses es sorgfaltswidrig versäumt haben, rechtzeitig Gegenmaßnahmen einzuleiten, um den Wertminderungsbedarf zu minimieren (Anträge Ziffern 1 bis 3).

Die Sonderprüfung soll weiterhin das ungenügende operative Management der Einzelhandelsgeschäfte der Gesellschaft untersuchen, insbesondere die Rentabilität einzelner Filialen. Hier besteht der Verdacht, dass die Mehrheit der Filialen weder kostendeckend noch gewinnbringend betrieben wird. (Antrag Ziffer 4).

Gegenstand der Sonderprüfung soll ferner die erfolglose und verlustreiche Finanzierung von Auslandsgesellschaft überprüfen und ob der Vorstand bei den Ausleihungen und Zuschüssen an die Auslandstöchter Chancen und Risiken angemessen abgewogen hat (Anträge Ziffer 5 und 6).

Die Sonderprüfung soll die Marktüblichkeit der Leistungen und hierfür entrichteten Vergütung der Rechtsanwaltskanzlei Freshfields und ihre Beauftragung vor dem Hintergrund ihrer Verstrickung in den Cum-Ex Skandal untersuchen und Rückforderungsansprüche prüfen (Antrag Ziffer 7).

Schließlich sollen die Geschäfte mit den Unternehmen der Aufsichtsratsmitglieder als nahestehende Personen betreffend ihrer Drittvergleichbarkeit und Marktüblichkeit sowie die Wirksamkeit der zugrunde liegenden Beauftragung überprüft werden (Antrag Ziffer 8).

Es wird um Unterstützung der Gegenanträge und um Rücknahme der Beschlussvorschläge von Vorstand und Aufsichtsrat gebeten.

Mit freundlichen Grüßen

PVM Private Values Media AG

Sascha Magsamen

Vorstand

PVM Private Values Media Capital GmbH

Sascha Magsamen

Geschäftsführer