

Bericht des Aufsichtsrats

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

der Aufsichtsrat hat im Geschäftsjahr 2025 die Geschäftsführung der DF Deutsche Forfait AG („DF AG“ bzw. „Gesellschaft“) entsprechend den gesetzlichen Vorgaben, der Satzung sowie der Geschäftsordnung überwacht und beratend begleitet. Grundlage hierfür bildeten die regelmäßigen Berichte des Vorstands sowie die Erörterungen und Beschlussfassungen in den Sitzungen des Aufsichtsrats.

Das Geschäftsjahr 2025 war insbesondere von weiteren Akquisitionsvorhaben geprägt. Daneben standen Investitionen in die DF Vagabund, ein Asset Deal im Geschäftsfeld Health & Pharma sowie die geopolitischen Entwicklungen im Nahen und Mittleren Osten im Fokus. Der Aufsichtsrat begleitete die damit verbundenen wesentlichen Entscheidungen im Rahmen seiner Zustimmungs- und Kontrollrechte.

Die DF-Gruppe verfolgt weiterhin das Ziel, ihre Geschäftsaktivitäten in den Segmenten Trade Finance, Health & Pharma sowie Food & Beverage profitabel weiterzuentwickeln. Im Geschäftsjahr 2025 erzielte die DF-Gruppe jedoch ein negatives Konzernergebnis in Höhe von TEUR 1.995.

Zusammenarbeit zwischen Aufsichtsrat und Vorstand

Der Vorstand informierte den Aufsichtsrat regelmäßig, zeitnah und umfassend über Geschäftsentwicklung, Ertrags- und Finanzlage, Risikosituation sowie wesentliche Geschäftsvorfälle und strategische Themen. Der Vorsitzende und sein Stellvertreter standen auch außerhalb der Sitzungen im Austausch mit dem Vorstand.

Veränderungen im Vorstand und Aufsichtsrat

Im Geschäftsjahr 2025 gab es in der Zusammensetzung des Vorstands und des Aufsichtsrats der DF AG keine Änderungen. Nach Ablauf des Geschäftsjahres ist Dr. Ludolf von Wartenberg aus persönlichen Gründen aus dem Aufsichtsrat ausgeschieden;

Sitzungen des Aufsichtsrats

Im Geschäftsjahr 2025 fanden fünf Sitzungen statt (zwei Präsenzsitzungen und drei virtuelle Sitzungen). Sämtliche Mitglieder nahmen an allen Sitzungen teil; zudem wurden Beschlüsse im Umlaufverfahren gefasst.

Schwerpunkte der Beratungen

Schwerpunkte waren Strategie und Weiterentwicklung der DF-Gruppe, Ertrags- und Finanzentwicklung (inkl. Liquidität), Risikosteuerung (u. a. Länderlimite und Compliance), M&A-Aktivitäten sowie die Hauptversammlung 2025. In der außerordentlichen Sitzung am 10. Februar 2025 erteilte der Aufsichtsrat die erforderlichen Zustimmungen zu einer strategischen Transaktion sowie zu einer weiteren Investitionsmaßnahme im Segment Food & Beverage bei der DF Vagabund Brauerei. In der Sitzung am 18. März 2025 befasste sich der Aufsichtsrat mit Unternehmensplanung und Compliance- bzw. Governance-Themen (u. a. der Entsprechenserklärung), der Vorbereitung der Gewinnverwendung und der Hauptversammlung sowie mit M&A-Aktivitäten und erteilte die Zustimmung zu einem Asset Deal im Geschäftsfeld Health & Pharma einschließlich einer Kapitalmaßnahme. In der Sitzung am 29. April 2025 billigte der Aufsichtsrat nach Berichterstattung des Abschlussprüfers den Konzernabschluss und den Jahresabschluss 2024 und fasste weitere Beschlüsse u. a. zur Gewinnverwendung, zu den Vorstandstantien sowie zur Vorbereitung der Hauptversammlung. In der Sitzung am 28. August 2025 befasste sich der Aufsichtsrat mit der Entwicklung der Deutsche Blutplasma HP GmbH und bereitete die Hauptversammlung vor. In der Sitzung am 10. Dezember 2025 standen Governance- und Risikothemen (u. a. Geschäftsverteilungsplan des Vorstands, Geschäftsordnung des Aufsichtsrats, Effizienzprüfung, Risikohandbuch, Compliance und Snapback) sowie die Termin- und Themenplanung für 2026 im Mittelpunkt.

Hauptversammlung am 29. August 2025

In der ordentlichen Hauptversammlung am 29. August 2025 wurden bei einer Präsenz von rund 60 % des Grundkapitals die meisten Beschlussvorschläge mit großer Mehrheit angenommen. Der Beschlussvorschlag zur Verwendung des Bilanzgewinns wurde abgelehnt.

Ausschüsse des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat im Geschäftsjahr 2025 keine Ausschüsse gebildet. Aufgrund der Gremiengröße ist eine effiziente Aufgabenerfüllung auch ohne Ausschüsse gewährleistet.

Corporate Governance

Der Aufsichtsrat befasste sich fortlaufend mit den Grundsätzen guter Unternehmensführung. Die Erklärung zur Unternehmensführung und die Entsprechenserklärung gemäß § 161 AktG

sind auf der Internetseite der Gesellschaft dauerhaft zugänglich; die Entsprechenserklärung wurde im März 2025 abgegeben bzw. aktualisiert.

Berichterstattung zur Vorstands- und Aufsichtsratsvergütung (Vergütungsbericht)

Der Vergütungsbericht 2025 wurde von Vorstand und Aufsichtsrat erstellt und vom Abschlussprüfer gemäß § 162 Abs. 3 AktG geprüft; der Prüfvermerk ist dem separaten Vergütungsbericht beigelegt.

Interessenkonflikte

Interessenkonflikte der Aufsichtsratsmitglieder sind dem Aufsichtsrat im Geschäftsjahr 2025 nicht bekannt geworden.

Jahresabschluss 2025

Der Jahresabschluss 2025, der Konzernabschluss 2025 sowie der zusammengefasste Lagebericht wurden von der KPMC Audit GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, München, geprüft. Der Aufsichtsrat befasste sich mit Prüfungsplanung und -strategie, prüfte die Unterlagen eingehend und erörterte diese mit dem Abschlussprüfer in der bilanzbilligenden Sitzung am 28. April 2026. Nach eigener Prüfung billigte der Aufsichtsrat am 28. April den Jahres- und Konzernabschluss; der Jahresabschluss der DF Deutsche Forfait AG war damit festgestellt.

Dank

Der Aufsichtsrat dankt den Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern sowie dem Vorstand für ihren Einsatz im Geschäftsjahr 2025 und dankt den Aktionärinnen und Aktionären für das entgegengebrachte Vertrauen.

Köln, 28. April 2026

Für den Aufsichtsrat

Prof. Dr. Wulf-W. Lapins

Vorsitzender des Aufsichtsrats