

## **Bericht des Aufsichtsrats**

Sehr geehrte Aktionäre,

das Geschäftsjahr 2009 war geprägt durch die extremen Marktverwerfungen der weltweiten Finanzmarktkrise. Die DF Deutsche Forfait AG hat sich mit ihrer risikoaversen Geschäftspolitik in diesem schwierigen Umfeld gut behauptet. Trotz der bewussten Inkaufnahme eines rückläufigen Forfaitierungsvolumens, konnte in jedem Quartal des abgelaufenen Geschäftsjahres ein deutlich positives Konzernergebnis erwirtschaftet werden. Das Konzernergebnis von EUR 3,5 Mio. für das Gesamtjahr 2009 entspricht einer Eigenkapitalrendite von 12 %. Die DF-Gruppe besitzt aufgrund ihres bewährten Geschäftsmodells sowie der durch den Börsengang geschaffenen Kapazitäten gute Voraussetzungen für ein ertragreiches Wachstum.

### **Tätigkeitsbericht des Aufsichtsrats**

Im abgelaufenen Geschäftsjahr hat der Aufsichtsrat die Geschäftsentwicklung der Gesellschaft intensiv verfolgt und alle Aufgaben, die ihm nach Gesetz oder Satzung obliegen, wahrgenommen. Einen Schwerpunkt der Beratungen bildeten dabei die Auswirkungen der Finanzmarktkrise auf die Geschäftspolitik der DF-Gruppe.

Die Arbeit des Vorstands hat der Aufsichtsrat im Geschäftsjahr 2009 regelmäßig überwacht und beratend begleitet. Um seine Kontrollfunktion ausüben zu können, stand der Aufsichtsrat, insbesondere auch der Vorsitzende des Aufsichtsrats und sein Vertreter, in intensivem Kontakt mit dem Vorstand, der den Aufsichtsrat regelmäßig in mündlicher und schriftlicher Form zeitnah über alle relevanten Geschäftsentwicklungen und strategischen Weichenstellungen informiert hat.

Weder in der Zusammensetzung des Aufsichtsrats noch in der Zusammensetzung des Vorstands gab es im Geschäftsjahr 2009 eine Änderung.

Im Geschäftsjahr 2009 haben insgesamt vier Aufsichtsratssitzungen stattgefunden. An allen Aufsichtsratssitzungen haben alle sechs Aufsichtsratsmitglieder teilgenommen.

Interessenkonflikte der Aufsichtsräte sind dem Aufsichtsrat im Berichtszeitraum nicht bekannt geworden.

### **Schwerpunkte der Beratungen im Aufsichtsrat**

Im abgelaufenen Geschäftsjahr hat sich der Aufsichtsrat bedingt durch die Finanzmarktkrise in allen Sitzungen intensiv mit dem Risikomanagement der Gesellschaft beschäftigt. Darüber hinaus wurden in den einzelnen Sitzungen verschiedene Themenschwerpunkte diskutiert:

In der Sitzung vom 2. März 2009 hat der Aufsichtsrat über den Geschäftsverlauf sowie einzelne Forfaitierungsgeschäfte beraten. Darüber hinaus hat der Aufsichtsrat die Länderlimite sowie die Adresslimite für Versicherungen besprochen und genehmigt. Ein weiterer Tagungsordnungspunkt der Sitzung war die Diskussion der Strategie und Entwicklung der DF-Gruppe.

Am 2. April 2009 hat der Aufsichtsrat in Anwesenheit der Wirtschaftsprüfer den Jahres- und Konzernabschluss zum 31. Dezember 2008 besprochen. Weiterhin wurden in dieser Sitzung die Adresslimite für Banken und Forfaitierungsgesellschaften genehmigt sowie einzelne Forfaitierungsgeschäfte besprochen. Darüber hinaus wurde die Tagesordnung für die Hauptversammlung beschlossen.

In der Aufsichtsratssitzung am 3. September 2009 hat der Aufsichtsrat den Halbjahresbericht der DF-Gruppe sowie den Geschäftsverlauf und einzelne Forfaitierungsgeschäfte besprochen. Weiterhin wurde die Durchführung der Effizienzprüfung des Aufsichtsrates diskutiert.

Am 26. Oktober 2009 hat der Aufsichtsrat eingehend das Risikomanagement der Gesellschaft anhand des von der Gesellschaft erstellten Risikohandbuchs sowie der Risikokarte diskutiert. Darüber hinaus wurden die Ergebnisse der Effizienzprüfung, der Geschäftsverlauf und einzelne Forfaitierungsgeschäfte besprochen.

### **Ausschüsse des Aufsichtsrats**

Der Aufsichtsrat hat zur effizienten Organisation seiner Arbeit einen Arbeitsausschuss gebildet, der sich vor allem mit dem Risikomanagement der Gesellschaft beschäftigt. Er besteht aus drei Mitgliedern des Aufsichtsrats: Herrn Christoph Freiherr von Hammerstein-Loxten (Ausschussvorsitzender), Herrn Florian Becker und Herrn Frank Hock. Der Arbeitsausschuss ist u. a. zuständig für die Genehmigung von Einzelgeschäften, die das vom Aufsichtsrat festgelegte maximale Geschäftsvolumen je Länder- und Adressenrisiko übersteigen. Der Arbeitsausschuss hat sich im Geschäftsjahr 2009 viermal zu einer Sitzung getroffen. Bei diesen Sitzungen waren jeweils alle Mitglieder des Arbeitsausschusses anwesend. Darüber hinaus gibt es keine weiteren Ausschüsse.

Der Arbeitsausschuss ist im abgelaufenen Geschäftsjahr am 2. März 2009, am 2. April 2009, am 2. September 2009 sowie am 26. Oktober 2009 zusammen gekommen. In diesen Sitzungen hat sich der Arbeitsausschuss intensiv mit der Analyse des Forfaitierungsportfolios der Gesellschaft befasst. Zudem wurden einzelne Limite diskutiert und entschieden.

### **Corporate Governance Kodex**

Der Aufsichtsrat hat sich mit den Inhalten des Corporate Governance Kodex befasst. Informationen zu Corporate Governance im Unternehmen sowie einen ausführlichen Bericht zu Höhe und Struktur der Vergütung von Aufsichtsrat und Vorstand finden Sie im Corporate Governance Bericht. Vorstand und Aufsichtsrat haben am 26.02.2010 beschlossen, die Entsprechenserklärung nach § 161 AktG abzugeben, die den Aktionären auf der Website der Gesellschaft dauerhaft zugänglich gemacht ist. Die Entsprechenserklärung ist im Corporate Governance Bericht vollständig wiedergegeben.

### **Jahresabschluss 2009**

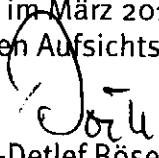
Der Jahresabschluss der DF Deutsche Forfait AG und der Lagebericht wurden nach den Regeln des Handelsgesetzbuches (HGB) aufgestellt, der Konzernabschluss und der Konzernlagebericht nach den Grundsätzen der International Financing Reporting Standards (IFRS). Die BDO Deutsche Warentreuhand Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg, hat den Jahresabschluss der DF Deutsche Forfait AG einschließlich La-

gebericht sowie den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht geprüft und jeweils mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen.

Allen Mitgliedern des Aufsichtsrats haben Jahresabschluss und Lagebericht, Konzernabschluss und Konzernlagebericht sowie die Prüfungsberichte vorgelegen. In der Aufsichtsratssitzung vom 26. März 2010 hat der Abschlussprüfer dem Aufsichtsrat die wesentlichen Positionen der Abschlüsse sowie seine Feststellungen zum Kontroll- und Risikomanagementsystem bezogen auf den Rechnungslegungsprozess erläutert und stand für zusätzliche Fragen zur Verfügung. Er legte zudem seine Unabhängigkeit dar und informierte über Leistungen, die er zusätzlich zu den Abschlussprüfungsleistungen im Geschäftsjahr 2009 und Geschäftsjahr 2010 erbracht hat. Der Aufsichtsrat hat nach eingehender, eigener Prüfung dem Ergebnis der Abschlussprüfung zugestimmt und den Jahresabschluss sowie den Konzernabschluss gebilligt. Damit ist der Jahresabschluss der DF Deutsche Forfait AG festgestellt. Der Aufsichtsrat ist mit den Lageberichten und insbesondere der Beurteilung zur weiteren Entwicklung des Unternehmens einverstanden. Dies gilt auch für die Dividendenpolitik und die Entscheidung zu den Rücklagen und dem Gewinnvortrag in der Gesellschaft. Darüber hinaus hat sich der Aufsichtsrat dem Vorschlag des Vorstands zur Gewinnverwendung, der eine Dividende von EUR 0,26 je Aktie vorsieht, angeschlossen.

Der Aufsichtsrat spricht Vorstand und Mitarbeitern für die erfolgreiche Arbeit im abgelaufenen Geschäftsjahr seinen Dank aus.

Köln, im März 2010  
Für den Aufsichtsrat

  
Hans-Detlef Bösel  
Vorsitzender des Aufsichtsrats