

Bericht des Aufsichtsrats

Sehr geehrte Aktionäre,

die DF Deutsche Forfait AG hat im abgelaufenen Geschäftsjahr 2010 ihre selbst gesteckten Ziele nicht erreicht. Das Konzernergebnis blieb mit EUR 2,1 Mio. hinter der Prognose von EUR 4,2 Mio. zurück. Die Steigerung des Forfaitierungsvolumens um 13% hat nicht ausgereicht, um den erwarteten Rückgang der Forfaitierungsmarge zu kompensieren. Diese Entwicklung steht vordergründig im Widerspruch zu den Rekordmeldungen des deutschen Exports im vergangenen Jahr. Von diesem Effekt hat die DF Deutsche Forfait AG jedoch nur in geringem Ausmaß profitiert, da die Gesellschaft einen Großteil ihres Geschäftes entsprechend dem Geschäftsmodell außerhalb von Deutschland generiert. In einigen für die Gesellschaft wichtigen Märkten ist die wirtschaftliche Erholung deutlich langsamer verlaufen, und auch einzelne Vertriebsbüros sind hinter den Erwartungen zurückgeblieben. Vor dem Hintergrund dieser Entwicklung hat Gesellschaft bereits im abgelaufenen Geschäftsjahr Maßnahmen eingeleitet, um die Vertriebskraft zu stärken und das Forfaitierungsvolumen nachhaltig zu steigern. Trotz der Entwicklung des vergangenen Jahres sind wir daher zuversichtlich für den weiteren Verlauf des Geschäftsjahres 2011.

Tätigkeitsbericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat im abgelaufenen Geschäftsjahr alle Aufgaben, die ihm nach Gesetz oder Satzung obliegen, wahrgenommen und die Geschäftsentwicklung der Gesellschaft kontinuierlich begleitet. Insbesondere hat sich der Aufsichtsrat im Geschäftsjahr 2010 mit der Strategie der DF Deutsche Forfait AG beschäftigt und zu diesem Zweck eine zusätzliche Aufsichtsratssitzung abgehalten.

Der Aufsichtsrat hat die Arbeit des Vorstandes im Geschäftsjahr 2010 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.

Neuwahlen des Aufsichtsrates

Herr Dr. Stefan Immes ist mit Ablauf der letztjährigen Hauptversammlung am 20. Mai 2010 aus dem Aufsichtsrat der Gesellschaft ausgeschieden. Der Aufsichtsrat dankt Herrn Dr. Immes für den von ihm geleisteten Beitrag zur Weiterentwicklung des Unternehmens. Als Nachfolger von Herrn Dr. Immes hat die Hauptversammlung Herrn Dr. Ludolf Georg von Wartenberg in den Aufsichtsrat der DF Deutsche Forfait AG berufen. Die übrigen Aufsichtsratsmitglieder wurden für eine weitere Amtsperiode wiedergewählt. Diese endet für alle Aufsichtsratsmitglieder mit Ablauf der Hauptversammlung, die über die Entlastung für das Geschäftsjahr 2014 beschließt.

In der Zusammensetzung des Vorstands gab es im Geschäftsjahr 2010 keine Änderung.

Im Geschäftsjahr 2010 haben insgesamt fünf Aufsichtsratssitzungen stattgefunden. An vier Sitzungen haben alle sechs Aufsichtsratsmitglieder teilgenommen. Auf einer Sitzung fehlte ein Aufsichtsratsmitglied entschuldigt.

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

Schwerpunkte der Beratungen im Aufsichtsrat

Der Aufsichtsrat hat sich im abgelaufenen Geschäftsjahr insbesondere mit der Strategie der Gesellschaft und der Entwicklung der Überfälligkeiten beschäftigt. Darüber hinaus wurden in den einzelnen Sitzungen verschiedene Themenschwerpunkte diskutiert:

In der Sitzung vom 2. März 2010 hat der Aufsichtsrat über den Geschäftsverlauf sowie einzelne Forfaitierungsgeschäfte diskutiert. Weiterhin wurde die Vorbereitung der Hauptversammlung besprochen und die Planung der Gesellschaft erläutert.

Am 26. März 2010 hat der Aufsichtsrat in Anwesenheit der Wirtschaftsprüfer den Jahres- und Konzernabschluss zum 31. Dezember 2009 diskutiert. Ein weiterer Tagesordnungspunkt war die Festlegung der Tagesordnung und der Einladung zur Hauptversammlung 2010. Darüber hinaus wurden ausgewählte Forfaitierungsgeschäfte und die Entwicklung der einzelnen Büros der Gesellschaft besprochen. Schließlich stand auch die Diskussion der mittelfristigen Strategie der Gesellschaft auf der Agenda.

Am 9. Juni 2010 hat sich der Aufsichtsrat mit der Strategie und Maßnahmenplanung der DF Deutsche Forfait AG befasst.

In der Sitzung am 31. August 2010 hat sich der Aufsichtsrat intensiv mit dem Halbjahresbericht der DF-Gruppe beschäftigt. Darüber hinaus wurden einzelne Forfaitierungsgeschäfte besprochen und der Leiter des Büros in London berichtete dem Aufsichtsrat über die Geschäftsentwicklung und –strategie des Büros. Ein weiteres Thema der Sitzung waren einzelne Maßnahmen zur Umsetzung der Strategie.

Am 28. Oktober 2010 stand das Risikomanagement der Gesellschaft im Mittelpunkt der Beratungen. Der Aufsichtsrat genehmigte nach eingehender Diskussion die vom Vorstand beantragten Länder- und Adressenlimiten. Weiterhin wurden die Ergebnisse der Effizienzprüfung des Aufsichtsrates, 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. Darüber hinaus wurde der Stand der Überfälligkeiten ausführlich besprochen. Der Arbeitsausschuss hat sich im Geschäftsjahr 2010 viermal zu einer Sitzung getroffen. Bei diesen Sitzungen waren jeweils alle Mitglieder des Arbeitsausschusses anwesend. Weitere Ausschüsse darüber hinaus existieren nicht.

Der Arbeitsausschuss ist im abgelaufenen Geschäftsjahr am 1. März 2010, am 25. März 2010, am 31. August 2010 sowie am 27. Oktober 2010 zusammen gekommen. Schwerpunkt der Sitzungen des Arbeitsausschuss war die Diskussion und Analyse des Forfaitie-

rungsportfolios der Gesellschaft. Darüber hinaus 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 die Entsprechenserklärung nach § 161 AktG am 22. Februar 2011 abgegeben, die den Aktionären auf der Website der Gesellschaft dauerhaft zugänglich gemacht ist. Die Entsprechenserklärung ist im Corporate Governance Bericht vollständig wiedergegeben.

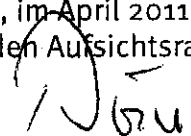
Jahresabschluss 2010

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

Der Jahresabschluss, der Lagebericht, der Konzernabschluss und der Konzernlagebericht sowie die Prüfungsberichte haben allen Mitgliedern des Aufsichtsrats vorgelegen. Der Abschlussprüfer hat in der Aufsichtsratssitzung vom 29. März 2011 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 informierte über Leistungen, die er zusätzlich zu den Abschlussprüfungsleistungen im Geschäftsjahr 2010 und Geschäftsjahr 2011 erbracht hat und legte zudem seine Unabhängigkeit dar. Nach eingehender, eigener Prüfung hat der Aufsichtsrat dem Ergebnis der Abschlussprüfung zugestimmt und den Jahresabschluss sowie den Konzernabschluss gebilligt. Damit ist der Jahresabschluss der DF Deutsche Forfait AG festgestellt. Mit den Lageberichten und insbesondere der Beurteilung zur weiteren Entwicklung des Unternehmens ist der Aufsichtsrat einverstanden. Dies gilt auch für die Dividendenpolitik und die Entscheidung zu den Rücklagen und dem Gewinnvortrag in der Gesellschaft. Der Aufsichtsrat hat sich dem Vorschlag des Vorstands zur Gewinnverwendung, der eine Dividende von EUR 0,15 je Aktie vorsieht, angeschlossen.

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

Köln, im April 2011
Für den Aufsichtsrat


Hans-Detlef Bösel
Vorsitzender des Aufsichtsrats