

**Bericht des Aufsichtsrats  
der SM Wirtschaftsberatungs Aktiengesellschaft  
für das Geschäftsjahr 2023**

Sehr geehrte Aktionärinnen,  
sehr geehrte Aktionäre,

dem Aufsichtsrat der SM Wirtschaftsberatungs Aktiengesellschaft haben während des Geschäftsjahres 2023 die nachfolgend genannten Herren angehört:

- Herr Prof. Dr. Peter Steinbrenner, Affalterbach, Wissenschaftlicher Leiter des Campus of Finance: Institut für Finanzmanagement und Real Estate an der Hochschule für Wirtschaft und Umwelt Nürtingen/Geislingen, Professor Duale Hochschule Baden-Württemberg in Stuttgart (bis zum 20.09.2023)
- Reinhard Voss, Palling, Wirtschaftsdiplom Informatik-Betriebswirt (vwa), (seit dem 20.09.2023)
- Herr Florian Fenner, Mailand, Italien, Fondsmanager
- Herr Dr. Matthias Breucker, Rechtsanwalt und Mitinhaber der Rechtsanwaltskanzlei Wüterich Breucker

Der Aufsichtsrat hat die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft während des gesamten Geschäftsjahres 2023 mit interessiert begleitet und aufmerksam überwacht. Dabei hat der Aufsichtsrat die ihm nach Gesetz, Satzung und Geschäftsordnung obliegenden Aufgaben uneingeschränkt und mit großer Sorgfalt wahrgenommen. Der Aufsichtsrat hat den Vorstand bei der Leitung des Unternehmens umsichtig und mit fachlicher Expertise beraten und die Geschäftsführung kontinuierlich überwacht. An den beiden turnusmäßigen Aufsichtsratssitzungen haben alle Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats persönlich oder per Videokonferenz teilgenommen. Soweit die Mitglieder des Aufsichtsrats per Video zugeschaltet waren, konnten diese den gesamten Verlauf der Sitzungen durchgängig verfolgen und haben an den Diskussionen und an den jeweiligen Beschlussfassungen aktiv mitgewirkt.

Die Zusammenarbeit von Aufsichtsrat und Vorstand war im Geschäftsjahr 2023 wie auch in den Vorjahren durch einen offenen, sachlichen und zielgerichteten Dialog geprägt. Alle Mitglieder des Aufsichtsrats haben sich auch außerhalb der Aufsichtsratssitzungen in zahlreichen persönlichen Gesprächen und informellen Telefonaten von dem Vorstand zeitnah über die aktuelle Geschäftssituation sowie die geschäftsstrategische Entwicklung der Gesellschaft sowie der zur Unternehmensgruppe der SM Wirtschaftsberatungs AG gehörenden Gesellschaften informieren lassen und haben die für die Gesellschaft wichtigen Fragestellungen gemeinsam und zielführend diskutiert.

Alle Geschäfte und Maßnahmen, die nach Gesetz oder Satzung der Genehmigung des Aufsichtsrats bedürfen sind zuvor mit dem Vorstand eingehend diskutiert und sodann vom Aufsichtsrat einstimmig genehmigt worden.

Während der Aufsichtsratssitzungen hat der Vorstand den Aufsichtsrat anhand von aussagekräftigen Unterlagen sowie umfassenden mündlichen Erläuterungen über die Lage und Entwicklung der Unternehmensgruppe informiert. Dem Aufsichtsrat wurden dazu insbesondere Zwischenabschlüsse, Grafiken zur Liquiditätsvorschau sowie Übersichten über die Zusammensetzung der Immobilienportfolios vorgelegt.

Ferner wurde der Aufsichtsrat über die Konditionierungen der Fremdfinanzierungen, insbesondere über die vereinbarten Zinssätze, Zinssicherungsgeschäfte, Zinsbindungsfristen sowie der eingeräumten Sicherheiten informiert. Anhand dieser Unterlagen sowie der vom Vorstand dazu erläuterten Einzelheiten, der informativen Diskussionen und sonstigen Gespräche mit dem Vorstand hat sich der Aufsichtsrat ein umfassendes Bild von der Ertrags-, Finanz-, Vermögens- und Liquiditätslage der Gesellschaft und der mit ihr verbundenen Unternehmen gemacht.

Hinsichtlich des Immobilienportfolio-Managements haben Aufsichtsrat und Vorstand gemeinsam über die Investitionsstrategie beraten. Dabei hat der Vorstand dem Aufsichtsrat insbesondere die geplanten Maßnahmen zur Entwicklung der Immobilienprojekte der Gesellschaft der gesamten Unternehmensgruppe vorgestellt und hat diese detailliert erläutert. Als Ziel der ergriffenen Maßnahmen hat der Vorstand dabei ebenso eine Wertsteigerung der einzelnen Immobilien sowie eine Steigerung der jährlichen Mieteinnahmen definiert. Gleichzeitig haben Aufsichtsrat und Vorstand auch gemeinsam über die Folgen der seit dem Jahr 2022 drastisch gestiegenen Zinsen diskutiert.

Weiterer Gegenstand der Beratungen zwischen Aufsichtsrat und Vorstand war das Management der von der Gesellschaft eingegangenen Beteiligungen, wobei der Vorstand den Aufsichtsrat in diesem Zusammenhang insbesondere umfassend über die geschäftliche Lage der Raisin GmbH, die erfolgreich das Internetportal [www.weltsparen.de](http://www.weltsparen.de) betreibt, informiert hat. Der Vorstand hat den Aufsichtsrat auch über den Verlauf der weiteren von der Gesellschaft eingegangenen Beteiligungen in Kenntnis gesetzt. Dabei hat der Vorstand zeitnah über die Notwendigkeit einer vollumfänglichen Abschreibung einer kleineren Beteiligung aus dem Internetbereich berichtet, nachdem diese ihre Geschäftstätigkeit eingestellt hatte. Ebenso hat der Vorstand den Aufsichtsrat über das Ergebnis der im Jahr 2023 turnusgemäß durchgeführten steuerlichen Betriebsprüfung informiert.

Die Tagesordnung der am 20. September 2023 in Präsenz durchgeführten Hauptversammlung wurde von Vorstand und Aufsichtsrat gemeinsam verabschiedet.

Der Jahresabschluss der SM Wirtschaftsberatungs Aktiengesellschaft wurde durch den von der ordentlichen Hauptversammlung am 20. September 2023 gewählten Abschlussprüfer, der BW Revision GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Dettingen unter Teck, geprüft und mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen.

Als Prüfungsschwerpunkte der Jahresabschlussprüfung wurden festgelegt:

- Ansatz und Bewertung von Anteilen an verbundenen Unternehmen, Beteiligungen, Wertpapieren des Finanzanlagevermögens sowie von Wertpapieren des Umlaufvermögens
- Ansatz und Bewertung der Immobilien des Anlage- und Umlaufvermögens
- Ansatz und Dotierung der Rückstellungen
- Prüfung der Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten, insbesondere die Sicherstellung
- Geschäfte mit nahestehenden Personen
- Durchführung des mit der SM Capital Aktiengesellschaft, Sindelfingen in 2018 geschlossenen Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages

Der Aufsichtsrat hat sich in seiner am 4. März 2024 in Präsenz durchgeführten Sitzung intensiv mit den Jahresabschlussunterlagen beschäftigt. Dabei wurde folgender Beschluss gefasst:

„Der Prüfungsbericht zum Jahresabschluss der SM Wirtschaftsberatungs AG für das Geschäftsjahr 2023 liegt dem Aufsichtsrat vor. Der Aufsichtsrat hat den aufgestellten Jahresabschluss der SM Wirtschaftsberatungs AG für das Geschäftsjahr 2023 einer eigenen Prüfung unterzogen und schließt sich dem Ergebnis des Abschlussprüfers an. Der Aufsichtsrat billigt den vom Vorstand für das Geschäftsjahr 2023 aufgestellten Jahresabschluss der SM Wirtschaftsberatungs AG. Der Bilanzgewinn in Höhe von EUR 1.623.124,65 soll zur Ausschüttung einer Dividende in Höhe von EUR 0,26 je Aktie verwendet werden. Der danach verbleibende Bilanzgewinn soll auf neue Rechnung vorgetragen werden. Der Jahresabschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr 2023 wird entsprechend § 172 AktG festgestellt.“

Der Abhängigkeitsbericht der Gesellschaft für das Geschäftsjahr 2023 wurde von der BW Revision GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Dettingen unter Teck, geprüft. Diese kam zu dem Ergebnis, dass nach pflichtgemäßer Prüfung und Beurteilung

- „1. die tatsächlichen Angaben des Berichtes richtig sind,
2. bei den im Bericht aufgeführten Rechtsgeschäften die Leistung der Gesellschaft nicht unangemessen hoch war oder Nachteile ausgeglichen worden sind.“

Der Aufsichtsrat schließt sich nach eigener Prüfung diesem Prüfungsergebnis zum Abhängigkeitsbericht der Gesellschaft an.

Im Geschäftsjahr 2023 ist es zu personellen Veränderungen in den Organen der SM Wirtschaftsberatungs AG gekommen. So hat der langjährige Aufsichtsratsvorsitzende der Gesellschaft, Herr Prof. Dr. Steinbrenner, mitgeteilt, dass er aus persönlichen Gründen für eine Wiederwahl als Aufsichtsrat nicht mehr zur Verfügung steht. Herr Prof. Dr. Steinbrenner hat das Aufsichtsratsgremium seit Gründung der Gesellschaft im Jahr 1996 als dessen Vorsitzender geleitet. Der gesamte Aufsichtsrat dankt Herrn Prof. Dr. Steinbrenner für sein großes Engagement für die Gesellschaft und seine langjährige umsichtige Leitung des Aufsichtsratsgremiums.

Die Hauptversammlung der Gesellschaft hat sodann am 20. September 2023 das bisherige Mitglied des Vorstands, Herrn Reinhard Voss zum Aufsichtsrat der Gesellschaft gewählt. Herr Voss hatte zeitgleich sein Mandat als Mitglied des Vorstands niedergelegt; der Aufsichtsrat nahm die Niederlegung einstimmig an. Des Weiteren wurde Herr Voss zum neuen Vorsitzenden des Aufsichtsrats der SM Capital AG gewählt.

Nachdem der Aufsichtsrat in seiner Sitzung vom 7. März 2023 die bisherigen Mitglieder des Vorstands, die Herren Martin Schmitt und Reinhard Voss erneut und befristet bis zum 31.12.2025 zu Mitgliedern des Vorstands bestellt hatte, wurde vom Aufsichtsrat nun Herr Steve Möhler (Dipl.-Immobilienökonom ADI) als Nachfolger von Herrn Voss in den Vorstand der SM Wirtschaftsberatungs Aktiengesellschaft und der SM Capital AG berufen. Herrn Möhler war bereits im Jahr 2018 die Prokura erteilt worden. Der Aufsichtsrat wünscht Herrn Möhler für seine Tätigkeit als Vorstand gutes Gelingen und jederzeit eine glückliche Hand bei der Leitung der Gesellschaft.

Der Aufsichtsrat dankt dem Vorstand und allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern der Gesellschaft für ihre engagierte Arbeit im Geschäftsjahr 2023 sowie ihre hohe Einsatzbereitschaft und Motivation. Die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Gesellschaft haben im erheblichen Maße dazu beigetragen, dass es der Gesellschaft gelungen ist, die vielfältigen Herausforderungen, die sich im Geschäftsjahr 2023 neu ergeben haben, erfolgreich zu bewältigen.

Sindelfingen, 4. März 2024  
Für den Aufsichtsrat

Reinhard Voss  
Aufsichtsratsvorsitzender