Bericht des Aufsichtsrats der EUWAX Aktiengesellschaft zum Geschäftsjahr 2024

Im vergangenen Geschäftsjahr hat der Aufsichtsrat der EUWAX Aktiengesellschaft entsprechend den ihm nach Gesetz und Satzung zukommenden Aufgaben die Arbeit des Vorstands unter dem Blickwinkel der Rechtmäßigkeit, Ordnungsmäßigkeit, Zweckmäßigkeit und Wirtschaftlichkeit seines Handelns kontinuierlich geprüft, überwacht und beratend begleitet. Der Aufsichtsrat hat sich eine Geschäftsordnung gegeben, die regelmäßig überprüft und angepasst wird.

In der Geschäftsordnung für den Vorstand hat der Aufsichtsrat zustimmungspflichtige Geschäfte definiert und ein kontinuierliches Berichtswesen in unterschiedlichen Intervallen vorgesehen, bspw. jährliche und quartalsweise Berichte. Der Aufsichtsrat überprüft regelmäßig die Sachgerechtigkeit dieser Berichterstattung und diskutiert über gegebenenfalls notwendige Anpassungen. Dazu verfolgt er die aktuellen gesetzgeberischen und aufsichtsrechtlichen Vorhaben.

Auf der Grundlage der Berichterstattung des Vorstands konnte sich der Aufsichtsrat intensiv mit der Lage und Entwicklung der Gesellschaft befassen. Bei der Unterrichtung über den Geschäftsverlauf und die Unternehmenspolitik ging der Vorstand auf alle relevanten Fragen der Planung, der Geschäftsentwicklung, der Risikolage und des Risikomanagements ebenso ein wie auf Abweichungen des Geschäftsverlaufs von den aufgestellten Plänen und Zielen. In Entscheidungen von grundlegender Bedeutung für die Gesellschaft war der Aufsichtsrat stets frühzeitig und unmittelbar eingebunden.

Im Rahmen der Effizienzprüfung der Aufsichtsratsarbeit sind aus Sicht des Aufsichtsrats neben den Verfahrensabläufen im Gremium insbesondere die rechtzeitige und inhaltlich ausreichende Informationsversorgung der Aufsichtsratsmitglieder entscheidende Faktoren. Der Aufsichtsrat überprüft regelmäßig die Effizienz seiner Tätigkeit und die des Prüfungsausschusses, zuletzt mit Hilfe eines Fragebogens zur Selbstbeurteilung vom 17.01.2025.

Im Geschäftsjahr 2024 wurden Aus- und Fortbildungsmaßnahmen für die Mitglieder des Aufsichtsrats zu den Themen Sustainability, Informationssicherheit & IT-Security, Compliance & Regulierung sowie zum Datenschutz durchgeführt.

Seit dem Geschäftsjahr 2011 besteht ein Prüfungsausschuss, der die Arbeit im Gesamtgremium effektiv unterstützt. Der Prüfungsausschuss befasst sich insbesondere mit der Überwachung des Rechnungslegungsprozesses, der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems, des Risikomanagements sowie mit Organisation, Tätigkeit und Feststellungen der Internen Revision, der Finanzberichterstattung des Unternehmens sowie der Abschlussprüfung, hier insbesondere der Unabhängigkeit des Abschlussprüfers und der vom Abschlussprüfer zusätzlich erbrachten Leistungen.

Neben dem Prüfungsausschuss bestehen innerhalb des Aufsichtsrats der EUWAX Aktiengesellschaft keine weiteren Ausschüsse.

Sitzungen des Aufsichtsrats und des Prüfungsausschusses

Im abgelaufenen Geschäftsjahr fanden fünf ordentliche Aufsichtsratssitzungen statt (14.02., 24.04., 30.09., 29.10., 29.11.2024) und eine außerordentliche Sitzung am 20.12.2024), die teilweise als hybride Veranstaltungen durchgeführt wurden. Bis auf eine krankheitsbedingte Ausnahme haben die amtierenden Mitglieder des Vorstands als Gäste an den Sitzungen des Aufsichtsrats teilgenommen, soweit nicht lediglich aufsichtsratsinterne Themen behandelt wurden.

Im Folgenden wird angegeben, an wie vielen Sitzungen des Aufsichtsrats die einzelnen Mitglieder teilgenommen haben.

	Jürgen Steffan	Dr. Christian Ricken	Katharina Gehra	Dr. Alena Kretzberg	Gabriele Ruf	Andreas Torner
14.02.2024	✓	✓	✓	✓	✓	✓
24.04.2024	✓	✓	✓	✓	✓	✓
30.09.2024	✓	✓	✓	✓	✓	✓
29.10.2024	✓	✓	✓	✓	✓	✓
29.11.2024	✓	✓	✓	✓	✓	✓
20.12.2024	✓	✓	✓	✓	✓	✓

Der Prüfungsausschuss hielt im vergangenen Geschäftsjahr zwei Sitzungen ab (15.04.2024 und 21.11.2024), die jeweils als hybride Veranstaltungen durchgeführt wurden. An den Sitzungen des Prüfungsausschusses nahmen alle amtierenden Mitglieder des Vorstands als Gäste teil.

Im Folgenden wird angegeben, an wie vielen Sitzungen des Prüfungsausschusses die einzelnen Mitglieder teilgenommen haben.

	Jürgen Steffan	Dr. Alena Kretzberg	Andreas Torner
15.04.2024	✓	✓	✓
21.11.2024	✓	✓	✓

Berichterstattung des Vorstands und zustimmungspflichtige Geschäfte

Auch zwischen den Sitzungen berichtete der Vorstand über wichtige Geschäftsereignisse. So erhielt der Aufsichtsrat quartalsweise einen Bericht, insbesondere über die Geschäfts- und Ertragslage sowie den Risikobericht. Darüber hinaus fand ein regelmäßiger und intensiver Informationsaustausch zwischen Vorstand und Aufsichtsrat statt. Hervorzuheben sind insoweit die regelmäßig vereinbarten Gespräche über Geschäftsvorgänge zwischen dem Vorsitzenden des Aufsichtsrats und dem Vorsitzenden des Vorstands.

Alle Geschäfte und Maßnahmen, die nach Gesetz, Satzung oder der Geschäftsordnung des Vorstands der Genehmigung durch den Aufsichtsrat bedurften, wurden vom Vorstand vorbe-

reitet, unter Darstellung der Vor- und Nachteile begründet und dem festgelegten Beschlussverfahren entsprechend vorgelegt. Die jeweiligen Geschäfte und Maßnahmen wurden mit dem Vorstand eingehend diskutiert und die notwendigen Beschlüsse durch den Aufsichtsrat gefasst.

Schwerpunkte der Beratungen des Prüfungsausschusses

In seiner ersten Sitzung am 15.04.2024 bereitete der Prüfungsausschuss im Beisein des Abschlussprüfers die Bilanzsitzung des Aufsichtsrats vor. Zudem erörterte der Prüfungsausschuss im Beisein des fachlich zuständigen Vorstandsmitglieds die Tätigkeiten des Risikocontrollings. Gegenstand der ersten Sitzung des Prüfungsausschusses waren außerdem der Compliance-Jahresbericht sowie der Jahresbericht der Internen Revision. Des Weiteren gab der Prüfungsausschuss dem Aufsichtsrat eine Empfehlung zur Billigung des Jahresabschlusses und des Lageberichts der EUWAX Aktiengesellschaft.
In der zweiten Sitzung am 21.11.2024 wurden im Wesentlichen die unterjährigen Berichte der internen Kontrollabteilungen und die Jahresplanung 2025 der Internen Revision sowie die Unternehmensplanung 2025 bis 2027 im Hinblick auf die Zustimmungsentscheidung des Aufsichtsrats behandelt. Außerdem beschäftigte sich der Prüfungsausschuss mit den sogenannten Nichtprüfungsleistungen des Abschlussprüfers, die der Zustimmung des Prüfungsausschusses unterliegen. Er beschloss einen Pre-Approval-Katalog für durch den Abschlussprüfer innerhalb des zulässigen Budgets (Fee Cap) an die EUWAX Aktiengesellschaft zu erbringende zulässige Nichtprüfungsleistungen. Schließlich erörterte der Prüfungsausschuss in seiner Sitzung am 21.11.2024 die Bestimmung der Prüfungsschwerpunkte.

Schwerpunkte der Beratungen im Gesamtgremium

Schwerpunkte in den Aufsichtsratssitzungen des vergangenen Jahres waren neben dem regelmäßig intensiven Austausch zur jeweils aktuellen Geschäftsentwicklung unter anderem die Abstimmung und Beschlussfassung zu den Themen der ordentlichen Hauptversammlung, die Erörterung und Analyse des aktuellen Markt- und Wettbewerbsumfelds, eine regelmäßige Evaluation der Risikomanagement- und Regulatorik-Prozesse der EUWAX Aktiengesellschaft im Einklang mit der Gruppe Börse Stuttgart, die Beratung und Erörterung entlang der IT-Roadmap und Technologiestrukturen (z.B. Umzug Rechenzentren & strategische Nutzung von KI) sowie Beratungen über die künftige Zusammenarbeit bzw. Aufstellung mit dem Bankingpartner für das Digitalgeschäft (BISON).

Da die Geschäftsleitung der EUWAX Aktiengesellschaft trotz bestehendem Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag mit der Boerse Stuttgart GmbH auch weiterhin allein verantwortlich für die Erfüllung der aufsichtsrechtlichen Anforderungen aus ihrer Rolle als Wertpapierinstitut ist, bildeten auch aufsichtsrechtliche Themen einen Schwerpunkt der Beratungen des Aufsichtsrats. Dies betraf insbesondere die laufende Einwertung der regulatorischen Hintergründe, die Anpassung der Risikostrategie und die Einhaltung der Anforderungen an die Eigenmittel inklusive der Kapital- & Liquiditätssituation der Gesellschaft.

Der Aufsichtsrat hat für seine Zusammensetzung konkrete Ziele benannt und ein Kompetenzprofil für das Gesamtgremium erarbeitet. Darin sind im Rahmen der unternehmensspezifischen Situation die internationale Tätigkeit des Unternehmens, potenzielle Interessenkonflikte,

die Anzahl der unabhängigen Aufsichtsratsmitglieder, eine Altersgrenze für Aufsichtsratsmitglieder und eine Regelgrenze für die Zugehörigkeitsdauer zum Aufsichtsrat sowie Vielfalt (Diversity) angemessen berücksichtigt. Das Kompetenzprofil inkl. Zielsetzung wurde im Geschäftsjahr 2023 überarbeitet, auf die aktuellen Anforderungen hin angepasst und im Februar 2024 bestätigt. Das derzeit geltende Kompetenzprofil inkl. Diversitätskonzept wurde im Rahmen der Erklärung zur Unternehmensführung auf der Internetseite der Gesellschaft veröffentlicht. Der Stand der Umsetzung wurde im Gremium diskutiert und in Form einer Qualifikationsmatrix dargestellt und ebenfalls im Rahmen der Erklärung zur Unternehmensführung veröffentlicht.

Corporate Governance

Corporate Governance war ebenfalls wieder ein wichtiger Komplex in den Beratungen. Die Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex hat am 28. April 2022 die neue Fassung des Kodex beschlossen. Diese ist am 27. Juni 2022 in Kraft getreten. Sie bildete die Basis für die Beschäftigung des Aufsichtsrats mit Fragen der Corporate Governance des Unternehmens.

Vorstand und Aufsichtsrat haben im Februar 2024 turnusmäßig die Erklärung zum Corporate Governance Kodex abgegeben, die den Aktionären wie gesetzlich gefordert dauerhaft zugänglich gemacht wird. Die Erklärung wurde im Juli 2024 aktualisiert und ist auf der Internetseite der EUWAX Aktiengesellschaft veröffentlicht. Grund für die Aktualisierung war, dass der Aufsichtsratsvorsitzende, anders als im Kodex empfohlen, seit Juli 2024 auch den Vorsitz im Prüfungsausschuss innehat. Perspektivisch wird angestrebt, den Vorsitz im Prüfungsausschuss anderweitig zu besetzen, um dieser Empfehlung des Kodex wieder zu folgen.

Interessenkonflikte von einzelnen Mitgliedern des Vorstands oder des Aufsichtsrats, die gemäß den Regelungen des Corporate Governance Kodex dem Aufsichtsrat gegenüber offen zu legen sind und über die der Aufsichtsrat im vorliegenden Bericht informieren soll - insbesondere solche, die auf Grund einer Beratung oder Organfunktion bei Kunden, Lieferanten, Kreditgebern oder sonstigen Geschäftspartnern entstehen können - sind im vergangenen Geschäftsjahr nicht aufgetreten. Potentielle Interessenskonflikte, die daraus resultieren können, dass Mitglieder des Aufsichtsrats weitere Funktionen in Konzerngesellschaften wahrnehmen, sind dem Aufsichtsrat bekannt. Die Mandate werden u.a. im Anhang zum Jahresabschluss veröffentlicht.

Personelle Veränderungen im Geschäftsjahr 2024

Im abgelaufenen Geschäftsjahr gab es im Vorstand der EUWAX Aktiengesellschaft keine personellen Veränderungen. Die Herren Dragan Radanovic (Vorsitzender) und Dr. Manfred Pumbo sind unverändert Mitglied des Vorstands.

Im Aufsichtsrat der EUWAX Aktiengesellschaft gab es im Geschäftsjahr 2024 folgende Veränderungen: Zum Vorsitzenden des Aufsichtsrats wurde Herr Jürgen Steffan gewählt. Herr Steffan übernahm diese Rolle am 01.07.2024 vom bisherigen Vorsitzenden, Herrn Dr. Christian

Ricken. Herr Dr. Ricken ist seither der Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrats. Unverändert Mitglieder des Gremiums sind Frau Katharina Gehra, Frau Dr. Alena Kretzberg, Frau Gabriele Ruf sowie Herr Andreas Torner.

Der Prüfungsausschuss setzt sich aus drei Mitgliedern des Aufsichtsrats der Gesellschaft zusammen. Dies waren im Geschäftsjahr 2024 unverändert Herr Jürgen Steffan (Vorsitzender), Frau Dr. Alena Kretzberg und Herr Andreas Torner. Der Vorsitzende des Prüfungsausschusses ist zugleich der Unabhängige Finanzexperte. Alle Mitglieder des Prüfungsausschusses bringen für ihre Tätigkeit im Prüfungsausschuss ausreichend Erfahrung und Expertise im Bereich Rechnungslegung und Abschlussprüfung im Sinne des § 100 Abs. 5 AktG mit.

Prüfung und Feststellung des Jahresabschlusses

Entsprechend dem Beschluss der Hauptversammlung vom 24.07.2024 wurde der Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt am Main, vom Aufsichtsrat der Auftrag als Abschlussprüfer erteilt. Diese prüfte den Einzeljahresabschluss der EUWAX Aktiengesellschaft und den Lagebericht entsprechend den gesetzlichen Vorschriften. Prüfungsschwerpunkte waren die Bilanzierung der Finanzinstrumente des Handelbestands und korrespondierender Erträge sowie das ESG-Reporting (als Begleitung der Umsetzung und Vorbereitung der Prüfung).

Der vom Vorstand aufgestellte Jahresabschluss und der Lagebericht sind rechtzeitig an den Aufsichtsrat versandt und sowohl im Prüfungsausschuss als auch im Gesamtgremium eingehend behandelt worden. Die Prüfungsberichte der Wirtschaftsprüfer lagen allen Mitgliedern des Aufsichtsrats vor und wurden in der Sitzung des Prüfungsausschusses am 31.03.2025 sowie in der Bilanzsitzung des Aufsichtsrats am 03.04.2025 in Gegenwart der Abschlussprüfer, die über die wesentlichen Ergebnisse ihrer Prüfung berichteten, umfassend behandelt. Der Vorstand hat den Jahresabschluss der EUWAX Aktiengesellschaft sowie das Risikomanagementsystem erläutert und über Umfang und Kosten der Abschlussprüfung berichtet. Die Wirtschaftsprüfer standen dem Aufsichtsrat für ausführliche Fragen und Auskünfte zur Verfügung.

Dem Ergebnis der Abschlussprüfung stimmt der Aufsichtsrat gemäß den Empfehlungen des Prüfungsausschusses nach eingehender Prüfung der vorgelegten Unterlagen und des Prüfungsberichts vollumfänglich zu. Damit ist der Jahresabschluss 2024 gemäß § 172 des Aktiengesetzes festgestellt.

Wir sprechen dem Vorstand und allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern für ihren Einsatz und ihre Leistungen zum Wohle unserer Kunden, des Unternehmens und der Aktionäre unseren Dank aus.

Stuttgart, den 03. April 2025

Jürgen Steffan
Vorsitzender des Aufsichtsrats