

**Bericht des Aufsichtsrats
der SM Wirtschaftsberatungs AG
für das Geschäftsjahr 2016**

Sehr geehrte Aktionärinnen,
sehr geehrte Aktionäre,

der Aufsichtsrat hat die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft im Geschäftsjahr 2016 mit großem Interesse begleitet und aufmerksam überwacht. Dazu haben im Geschäftsjahr 2016 zwei Aufsichtsratssitzungen stattgefunden, an denen jeweils sämtliche Mitglieder des Aufsichtsrats und des Vorstands teilgenommen haben. Auch außerhalb der Aufsichtsratssitzungen haben sich die Mitglieder des Aufsichtsrats darüber hinaus im Rahmen diverser Telefonate und sowie mit dem Vorstand persönlich geführter Gespräche über die aktuelle Geschäftssituation sowie die Entwicklung der Gesellschaft informieren lassen.

Innerhalb der Aufsichtsratssitzungen hat der Vorstand den Aufsichtsrat anhand von aussagekräftigen Unterlagen sowie ausführlichen mündlichen Erläuterungen über die Lage und Entwicklung der Gesellschaft informiert. Dem Aufsichtsrat wurden u.a. Zwischenabschlüsse, grafische Liquiditätsvorschauen sowie Immobilienportfolioübersichten einschließlich Transaktionsaufstellungen vorgelegt. Der Aufsichtsrat hat sich ebenfalls über Zinssätze, Zinssicherungsgeschäfte, Zinsbindungsfristen und Konditionierungen der Fremdfinanzierungen in Kenntnis setzen lassen. Anhand dieser Unterlagen sowie der Gespräche mit dem Vorstand hat sich der Aufsichtsrat ein umfassendes Bild von der Ertrags-, Finanz-, Vermögens- und Liquiditätslage der Gesellschaft gemacht.

Wie bereits in den Vorjahren war auch im Geschäftsjahr 2016 das Management des Immobilienportfolios wesentlicher Schwerpunkt der gemeinsamen Beratungen von Aufsichtsrat und Vorstand. Dabei hat der Aufsichtsrat gemeinsam mit dem Vorstand u.a. über den Verkauf des noch bei der Gesellschaft verbliebenen Teils der Immobilie Rudolf-Leonhard-Straße in Dresden beraten und anschließend einstimmig den Beschluss zum Verkauf dieser Immobilie gefasst.

Ausführlich haben Aufsichtsrat und Vorstand über den Ausbau der Beteiligung der SM Wirtschaftsberatungs AG an der SM Beteiligungs AG von bislang ca. 56 % auf nahe 95 % beraten. Der Aufsichtsrat hat den vom Vorstand dazu vorgeschlagenen Schritten einstimmig Zustimmung erteilt.

Gegenstand wiederholter gemeinsamer Beratungen zwischen Aufsichtsrat und Vorstand war die geschäftsstrategische Zielsetzung zum Management des Immobilienportfolios der Gesellschaft, die darauf ausgerichtet ist, zur Steigerung der Effizienz des Immobilienportfolios vor allem kleinere Immobilien abzugeben bzw. die Anzahl der Investitionsstandorte der Gesellschaft zu reduzieren. Dabei bestand zwischen Vorstand und Aufsichtsrat Einigkeit, an dieser erfolgreichen Strategie festzuhalten.

Intensiv haben Vorstand und Aufsichtsrat über eine seitens der RCM Beteiligungs AG abzuschließende Finanzierungsvereinbarung zur Neustrukturierung von mehr als 25% der konzernweiten Bankverbindlichkeiten beraten, da im Rahmen dieser Vereinbarung auch die Finanzierung von Immobilien der SM Wirtschaftsberatungs AG umfasst wurden. Dabei wurden insbesondere der Einfluss dieser Vereinbarung auf die Ertragslage sowie die zukünftige Liquiditätsplanung der Gesellschaft erörtert. Gemeinsam haben Aufsichtsrat und Vorstand dann hinsichtlich des die SM Wirtschaftsberatungs AG betreffenden Anteils dem Abschluss dieser Finanzierungsneuevereinbarung zugestimmt.

Der Vorstand hat den Aufsichtsrat auch über die sich für die SM Wirtschaftsberatungs AG ergebenden Konsequenzen aus den gesetzlichen Änderungen im Hinblick auf die EU-Marktmissbrauchsverordnung in Kenntnis gesetzt.

Alle Geschäfte und Maßnahmen, die nach Gesetz oder Satzung der Genehmigung durch den Aufsichtsrat bedürfen, sind mit dem Vorstand besprochen und vom Aufsichtsrat genehmigt worden.

Als Prüfungsschwerpunkte der Jahresabschlussprüfung wurden bestimmt:

- Ansatz und Bewertung von Anteilen an verbundenen Unternehmen, Wertpapieren des Finanzanlagevermögens und sonstigen Ausleihungen 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

Der Jahresabschluss der Gesellschaft wurde durch den von der ordentlichen Hauptversammlung am 7. Juli 2016 gewählten Abschlussprüfer, die BW Revision GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Dettingen unter Teck, geprüft und mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen. Der Aufsichtsrat hat sich während seiner Sitzung am 13. März 2017 in Anwesenheit des Abschlussprüfers intensiv mit den Jahresabschlussunterlagen beschäftigt und sie umfassend erörtert.

Der Aufsichtsrat hat sich nach eigener Prüfung dem Prüfungsergebnis des Abschlussprüfers angeschlossen und den vom Vorstand für das Geschäftsjahr 2016 aufgestellten Jahresabschluss einstimmig gebilligt.

Gemäß § 172 AktG ist der Jahresabschluss damit festgestellt.

Dem Vorschlag des Vorstands zur Verwendung des Bilanzergebnisses, nämlich zur Zahlung einer Dividende in Höhe von 0,06 Euro pro Aktie und Vortrag des danach verbleibenden Bilanzgewinns auf neue Rechnung, hat sich der Aufsichtsrat einstimmig angeschlossen.

Der Abhängigkeitsbericht der Gesellschaft für das Geschäftsjahr 2016 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.

Der Aufsichtsrat dankt dem Vorstand und den Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern der Gesellschaft für ihre große Initiative und Einsatzbereitschaft, mit der sie im gesamten Geschäftsjahr 2016 die Umsetzung der Ziele der Gesellschaft wirkungsvoll unterstützt haben.

Sindelfingen, 14. März 2017

Der Aufsichtsrat

Prof. Dr. Peter Steinbrenner
Aufsichtsratsvorsitzender