

Dem Aufsichtsrat der KST Beteiligungs AG haben im Berichtsjahr angehört:

- Herr Martin Schmitt, Gechingen, Dipl.-Betriebswirt (Vors.)
- 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
- Herr Florian Fenner, Fondsmanager, Mailand, Italien

Der Aufsichtsrat hat wie auch in den Vorjahren im Geschäftsjahr 2025 alle ihm nach Gesetz und Satzung obliegenden Aufgaben uneingeschränkt wahrgenommen. Er hat sich vom Vorstand laufend über die Lage der Gesellschaft unterrichten lassen und hat dabei die Arbeit des Vorstandes aufmerksam überwacht und mit großem Interesse begleitet.

Der Vorstand hat den Aufsichtsrat regelmäßig und umfassend schriftlich wie auch mündlich über die aktuelle Geschäftsentwicklung, die Entwicklung der Ertragslage, die Risikolage sowie alle wichtigen Geschäftsvorfälle informiert und hat gemeinsam mit dem Aufsichtsrat über die Geschäfts- und Anlagestrategie beraten. Der Aufsichtsrat hat sich darüber hinaus von der Ordnungsmäßigkeit der Geschäftsführung und der Angemessenheit des Risikomanagementsystems überzeugt. Der Aufsichtsrat erteilte zustimmungspflichtigen Geschäftsvorgängen nach eingehender Prüfung und Beratung seine Zustimmung.

Im Berichtsjahr haben zwei Sitzungen des Aufsichtsrates stattgefunden, in denen jeweils alle

Mitglieder des Aufsichtsrates entweder persönlich oder per Videokonferenz teilgenommen haben. Im Rahmen der Sitzungen hat der Vorstand den Aufsichtsrat über die aktuelle Vermögens-, Ertrags- und Liquiditätslage der Gesellschaft informiert und die Geschäftsentwicklung der Gesellschaft sowie die Geschäfts- und Kursentwicklung der wesentlichen Beteiligungen dargestellt. Der Vorstand hat den Aufsichtsrat darüber hinaus auch außerhalb der turnusmäßigen Aufsichtsratssitzungen über die Entwicklung der Gesellschaft sowie des inneren Wertes der Aktie der KST Beteiligungs AG informiert.

Der wesentliche Schwerpunkt der laufenden Aufsichtsratsstätigkeit lag auch im Geschäftsjahr 2025 in der gemeinsamen Beratung mit dem Vorstand über das Management des Assetportfolios. Dabei hat sich der Aufsichtsrat vom Vorstand regelmäßig über die geschäftliche Situation der wichtigsten Beteiligungen, insbesondere der RCM Beteiligungs AG in Kenntnis setzen lassen und hat gemeinsam mit dem Vorstand die Investitionsstrategie des Assetportfolios beraten. Angesichts der positiven Berichterstattung seitens der RCM Beteiligungs AG über ihre Geschäftsentwicklung bestand zwischen Aufsichtsrat und Vorstand Einigkeit, dass diese Beteiligung in unveränderter Höhe fortgeführt wird.

Entsprechend dem von Vorstand und Aufsichtsrat gemeinsam gefassten Beschluss wurde vom Vorstand die Prolongation der im Portfolio befindlichen und von der Q-Soft Verwaltungs AG emittierten Inhaberschuldverschreibung bis zum 31.10.2028 vereinbart, zu deren konkreten Bedingungen, zu denen insbesondere die Anpassung der Verzinsung zählte, der Aufsichtsrat einstimmig Zustimmung erteilt hat.

Angesichts der allgemeinen Preissteigerungen in den vergangenen Jahren wurde der bestehende Geschäftsbesorgungsvertrag hinsichtlich Umfang und Preisgestaltung an die aktuellen Marktbedingungen angepasst, der Aufsichtsrat hat der entsprechenden Neufassung des Geschäftsbesorgungsvertrages einstimmig Zustimmung erteilt.

Wie in den Vorjahren bestand zwischen Aufsichtsrat und Vorstand Einigkeit, dass die Durchführung der Hauptversammlung, die am 13.08.2025 stattgefunden hat, als Präsenzveranstaltung vorgenommen wird. Die Tagesordnung hatten Aufsichtsrat und Vorstand gemeinsam festgelegt.

Der Jahresabschluss der Gesellschaft zum 31.12.2025 wurde durch die von der Hauptversammlung am 13.08.2025 gewählte und vom Aufsichtsrat der Gesellschaft beauftragte BW Revision GmbH, Dettingen unter Teck, entsprechend den gesetzlichen Vorschriften geprüft und mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen. Der Aufsichtsrat hat sich in seiner Sitzung vom 09.03.2026 mit dem Jahresabschluss befasst und hat sich nach eigener Prüfung dem Prüfungsergebnis des Abschlussprüfers angeschlossen und hat den vom Vorstand für das Geschäftsjahr 2025 aufgestellten Jahresabschluss einstimmig gebilligt. Der Jahresabschluss für das Geschäftsjahr 2025 ist damit festgestellt.

Mit einstimmigem Beschluss hat der Aufsichtsrat die Bestellung von Herrn Voss zum alleinigen Mitglied des Vorstands der Gesellschaft mit Wirkung bis zum 31.12.2026 erneuert.

Stuttgart, im März 2026

Der Aufsichtsrat