



<b>OBJEKTÜBERSICHT</b>	<b>2</b>
<b>ZUSAMMENGEFASSTER LAGEBERICHT</b>	<b>7</b>
Grundlagen des Konzerns	8
Wirtschaftsbericht	18
Prognosebericht	28
Wirtschaftliche Entwicklung der Fair Value Reit-AG	30
Risikobericht	33
Chancenbericht	41
Vergütungsbericht 2025 – ungeprüft	42
Sonstige Angaben nach §§ 298a und 315a HGB	52
<b>KONZERNABSCHLUSS</b>	<b>55</b>
<b>COMPLIANCE</b>	<b>125</b>
<b>IMPRESSUM</b>	<b>142</b>

# VERGÜTUNGSBERICHT 2025 – UNGEPRÜFT

Im nachfolgenden Vergütungsbericht nach § 162 Aktiengesetz (AktG) werden die Vergütungen der gegenwärtigen und früheren Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats der Fair Value REIT-AG („FVR-AG“ oder „Gesellschaft“) im Geschäftsjahr 2025 dargestellt und erläutert. Um die Einordnung der gemachten Angaben zu erleichtern und das Verständnis zu fördern, werden auch die im Geschäftsjahr 2025 geltenden Vergütungssysteme für den Vorstand und den Aufsichtsrat in ihren Grundzügen dargestellt. Ausführliche Informationen dazu finden sich auf der Internetseite der Gesellschaft unter [www.fvreit.de/wp-content/uploads/Fair-Value-REIT-AG\\_oHV-2025\\_Verguetungssystem-Vorstandsmitglieder.pdf](https://www.fvreit.de/wp-content/uploads/Fair-Value-REIT-AG_oHV-2025_Verguetungssystem-Vorstandsmitglieder.pdf).

## Rückblick auf das Vergütungsjahr 2025

### BESCHLUSSFASSUNG ÜBER DIE BILLIGUNG DES VERGÜTUNGSBERICHTS FÜR DAS VORANGEGANGENE GESCHÄFTSJAH 2024

Die Erstellung des Vergütungsberichts nach § 162 AktG liegt in der Verantwortung des Vorstands und des Aufsichtsrats. Der nach den Anforderungen des § 162 AktG erstellte Vergütungsbericht über die gegenwärtigen und früheren Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats der FVR-AG im vorangegangenen Geschäftsjahr 2024 gewährte und geschuldete Vergütung wurde der Hauptversammlung am 14. Mai 2025 zur Erörterung vorgelegt. Da die Gesellschaft eine börsennotierte mittelgroße Kapitalgesellschaft im Sinne des § 267 Abs. 2 HGB ist, bedurfte es gemäß § 120a Abs. 5 AktG keiner Beschlussfassung der Hauptversammlung über den Vergütungsbericht 2024.

### BESCHLUSSFASSUNG ÜBER DIE BILLIGUNG DES VERGÜTUNGSSYSTEMS FÜR DIE VORSTANDSMITGLIEDER

Das aktuelle System der Vergütung für die Mitglieder des Vorstands der FVR-AG wurde vom Aufsichtsrat in Übereinstimmung mit §§ 87 Abs. 1, 87a Abs. 1 AktG beschlossen und von der Hauptversammlung am 14. Mai 2025 mit einer Mehrheit von 99,97 % des vertretenen Kapitals gebilligt.

### BESCHLUSSFASSUNG ÜBER DIE BILLIGUNG DES VERGÜTUNGSSYSTEMS FÜR DIE AUFSICHTSRATSMITGLIEDER

Das Vergütungssystem für den Aufsichtsrat, das in § 16 der Satzung geregelt ist, wurde von der Hauptversammlung am 14. Mai 2025 mit einer Mehrheit von 97,91 % des vertretenen Kapitals ebenfalls gebilligt.

### Anwendung des Vorstandsvergütungssystems im Geschäftsjahr 2025


Das Vorstandsmitglied Herr Tim Brückner wurde per Aufsichtsratsbeschluss am 1. April 2019 mit Wirkung ab dem 20. Mai 2019 bis zum Ablauf des 31. Dezember 2022 zum Vorstandsmitglied bestellt. Die Bestellung von Herrn Tim Brückner zum Vorsitzenden des Vorstands wurde vom Aufsichtsrat mit Beschluss vom 18. Februar 2022 bis zum 31. Dezember 2024 und mit Beschluss vom 13. September 2024 bis zum 31. Dezember 2026 verlängert.

Frau Gertraud Kälbli wurde mit Wirkung zum 1. April 2023 zum Vorstandsmitglied der Gesellschaft bis zum 31. Dezember 2024 bestellt, durch Beschluss des Aufsichtsrats vom 13. September 2024 wurde die Bestellung bis zum 31. Dezember 2026 verlängert.

Grundlage für die Vorstandsvergütung beider Vorstände durch die FVR-AG sind die Vergütungsregelungen im Vorstandsdienstvertrag von Herrn Tim Brückner mit der Großaktionärin DEMIRE Deutsche Real Estate Mittelstand AG (DEMIRE AG) und die Vergütungsregelungen im Arbeitsvertrag von Frau Gertraud Kälbli mit der DEMIRE AG.

Der Vorstandsdienstvertrag von Herrn Tim Brückner mit der DEMIRE AG wurde per Verlängerungsvereinbarungen vom 20. Juli/18. August 2024 bis zum 31. Dezember 2026 verlängert.

---



<b>OBJEKTÜBERSICHT</b>	<b>2</b>
<b>ZUSAMMENGEFASSTER LAGEBERICHT</b>	<b>7</b>
Grundlagen des Konzerns	8
Wirtschaftsbericht	18
Prognosebericht	28
Wirtschaftliche Entwicklung der Fair Value Reit-AG	30
Risikobericht	33
Chancenbericht	41
Vergütungsbericht 2025 – ungeprüft	42
Sonstige Angaben nach §§ 298a und 315a HGB	52
<b>KONZERNABSCHLUSS</b>	<b>55</b>
<b>COMPLIANCE</b>	<b>125</b>
<b>IMPRESSUM</b>	<b>142</b>

---

## **ANWENDUNG DES VERGÜTUNGSSYSTEMS FÜR DEN AUFSICHTSRAT IM GESCHÄFTSJAHR 2025**

Das Vergütungssystem für den Aufsichtsrat wurde vollständig – wie in § 16 der Satzung (in der Version vom 26. Mai 2025) geregelt – angewendet.

Mit Wirkung zum 3. Juli 2024 ist Prof. Dr. Alexander Goepfert (stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats) aus dem Aufsichtsrat ausgeschieden. Zeitgleich wurde Herr Frank Nickel zum neuen Aufsichtsrat bestellt.

## **DIE VERGÜTUNG DES VORSTANDS IM GESCHÄFTSJAHR 2025**

### **Überblick über die Ausgestaltung des Vergütungssystems des Vorstands**

Das vom Aufsichtsrat beschlossene System zur Vergütung der Vorstandsmitglieder der FVR-AG basiert auf der Besonderheit der bestehenden Doppelmandate der Vorstandsmitglieder der Gesellschaft, die neben ihrer Vorstandstätigkeit zugleich auch Vorstandsmitglieder oder Arbeitnehmer bei der Großaktionärin der Gesellschaft, der DEMIRE AG, sind.

Das Vorstandsvergütungssystem sieht vor diesem Hintergrund keine direkte Vergütung des Vorstands durch die FVR-AG vor. Die Vergütung erfolgt vielmehr ausschließlich indirekt in Form von Umlageverträgen, indem die von der DEMIRE AG an die Vorstandsmitglieder der FVR-AG in ihrer jeweiligen Funktion für die DEMIRE AG gezahlte Festvergütung („Festvergütung DEMIRE“), Personalnebenkosten (Versorgungsaufwand wie Beiträge zur Kranken- und Pflegeversicherung) sowie etwaige Zusatzvergütungen (wie beispielsweise eine Firmenwagenpauschale) anteilig an die Gesellschaft weiterbelastet werden. Die Höhe der Weiterbelastung („Weiterbelastete Aufwendungen“) richtet sich nach dem erwarteten Anteil der Tätigkeiten unter dem jeweiligen Dienst- bzw. Anstellungsverhältnis mit der DEMIRE AG („Grundverhältnis“), der für die FVR-AG erbracht wird, und bemisst sich ausschließlich anhand der Festvergütung der DEMIRE. Weitergehende – insbesondere von der DEMIRE AG gewährte variable kurz- und langfristige – Vergütungsbestandteile werden nicht an die FVR-AG weiterbelastet und daher in voller Höhe wirtschaftlich von der DEMIRE AG getragen.


Nach Maßgabe der Grundverhältnisse sind mit der danach geschuldeten Vergütung grundsätzlich auch alle Tätigkeiten für die mit der DEMIRE AG nach den §§ 15 ff. AktG verbundenen Unternehmen abgegolten. Den Vorstandsmitgliedern steht gegenüber der FVR-AG daher kein eigenständiger, zusätzlicher Vergütungsanspruch zu.

Die DEMIRE AG hat zudem eine konzernweit geltende – auch die Mitglieder des Vorstands der FVR-AG umfassende – Vermögensschaden-Haftpflichtversicherung sogenannte D&O-Versicherung) abgeschlossen („D&O-Versicherung DEMIRE“). Die für den Versicherungsschutz ihrer Vorstandsmitglieder anfallenden Versicherungsprämien zahlt die FVR-AG.

Von den im Vergütungssystem gemäß den rechtlichen Vorgaben verankerten Möglichkeiten, vorübergehend vom Vergütungssystem abzuweichen oder bei Vorliegen bestimmter Umstände Anpassungen bei der Zielerreichung vorzunehmen, hat der Aufsichtsrat im abgelaufenen Geschäftsjahr 2025 keinen Gebrauch gemacht.

Die Ausgestaltung des Vergütungssystems leistet aus Sicht des Unternehmens einen Beitrag zur langfristigen und nachhaltigen Entwicklung der Gesellschaft durch Berücksichtigung der Integration zur DEMIRE AG. Das Vergütungssystem incentiviert die Erreichung der strategischen Ziele der Gesellschaft und setzt wirksame Anreize zur langfristigen wertschaffenden Entwicklung des Unternehmens im Interesse unserer Investoren, Geschäftspartner, Mitarbeitenden und der Gesellschaft als Ganzes. Der vorangegangene Satz gilt entsprechend für die untenstehend aufgeführte Vergütung des Aufsichtsrates.

In der untenstehenden Tabelle werden die grundlegenden Bestandteile des Vergütungssystems dargestellt, welches für die Dienstverträge mit Vorstandsmitgliedern der FVR-AG im Geschäftsjahr 2025 Anwendung gefunden hat.



**OBJEKTÜBERSICHT** 2

**ZUSAMMENGEFASSTER LAGEBERICHT** 7

Grundlagen des Konzerns 8

Wirtschaftsbericht 18

Prognosebericht 28

Wirtschaftliche Entwicklung der Fair Value Reit-AG 30

Risikobericht 33

Chancenbericht 41

Vergütungsbericht 2025 – ungeprüft 42

Sonstige Angaben nach §§ 298a und 315a HGB 52

**KONZERNABSCHLUSS** 55

**COMPLIANCE** 125

**IMPRESSUM** 142

**Gesamtübersicht der Vergütungsbestandteile des Vergütungssystems im Geschäftsjahr 2025**

**VERGÜTUNGSBESTANDTEIL**

<u>Erfolgsunabhängige Vergütung</u>	<u>Bemessungsgrundlage/Parameter</u>
Anteilige „Festvergütung DEMIRE“	Fixe vertraglich vereinbarte Erstattung der anteiligen „Festvergütung DEMIRE“ auf Grundlage des jeweiligen Umlagevertrags mit der DEMIRE AG, die in quartalsweisen Raten ausgezahlt wird.
Nebenleistungen	Anteilige Erstattung der Kosten für den Zuschuss zur Rentenversicherung, Arbeitgeber-Sozialabgaben und die Firmenwagenpauschale auf Grundlage des jeweiligen Umlagevertrags und Erstattung der anteiligen Kosten für die D&O-Versicherung DEMIRE.
Versorgungsaufwand	Anteilige Beteiligung an Beiträgen zu einer gesetzlichen oder angemessenen privaten Krankenversicherung und der Pflegeversicherung in entsprechender Anwendung des § 257 SGB V und § 61 SGB XI auf Grundlage des jeweiligen Umlagevertrags.



<b>OBJEKTÜBERSICHT</b>	<b>2</b>
<b>ZUSAMMENGEFASSTER LAGEBERICHT</b>	<b>7</b>
Grundlagen des Konzerns	8
Wirtschaftsbericht	18
Prognosebericht	28
Wirtschaftliche Entwicklung der Fair Value Reit-AG	30
Risikobericht	33
Chancenbericht	41
Vergütungsbericht 2025 – ungeprüft	42
Sonstige Angaben nach §§ 298a und 315a HGB	52
<b>KONZERNABSCHLUSS</b>	<b>55</b>
<b>COMPLIANCE</b>	<b>125</b>
<b>IMPRESSUM</b>	<b>142</b>

## Erfolgsunabhängige Vergütungsbestandteile

### ANTEILIGE ERSTATTUNG DER „FESTVERGÜTUNG DEMIRE“

Die auf Grundlage der Umlageverträge anteilige Erstattung der „Festvergütung DEMIRE“ der Vorstandsmitglieder wird quartalsweise in Raten in entsprechend detaillierten Auflistungen, die von „DEMIRE AG“ erstellt werden, gezahlt.

Der Erstattungsbetrag der erfolgsunabhängigen Vergütung inklusive anteiligem Versorgungsaufwand und anteiliger Firmenwagenpauschale für den Vorstandsvorsitzenden Herrn Tim Brückner betrug im Jahr 2025 EUR 104.174,28 (Vorjahr: EUR 90.384,00).

Für das ordentliche Vorstandsmitglied Frau Gertraud Kälbli beträgt der Erstattungsbetrag der erfolgsunabhängigen Vergütung jährlich EUR 72.900,00 (Vorjahr: EUR 70.200,00).

### NEBENLEISTUNGEN

Zusätzlich zur anteiligen Erstattung der Fixvergütung erfolgt eine anteilige Erstattung der Firmenwagenpauschale für Herrn Tim Brückner und die anteilige Erstattung der Kosten für den Zuschuss zur Rentenversicherung und Sozialabgaben.

Die DEMIRE AG hat eine konzernweit geltende – auch die Mitglieder des Vorstands und Aufsichtsrats der FVR-AG umfassende – Vermögensschaden-Haftpflichtversicherung (sogenannte D&O-Versicherung) abgeschlossen („D&O-Versicherung DEMIRE“). Die D&O-Versicherung DEMIRE schützt die Organe vor persönlichen Schadenersatzansprüchen bei Pflichtverletzungen im Beruf und wehrt unberechtigte Forderungen ab. Versichert sind Ansprüche des eigenen Unternehmens (Innenhaftung) sowie Ansprüche Dritter, wie Aktionäre oder Gläubiger (Außenhaftung). Die für den Versicherungsschutz anfallenden Versicherungsprämien zahlt die FVR-AG. Den in der D&O-Versicherung gesetzlich vorgeschriebenen Mindestselbstbehalt von 10 % des Schadens bis jährlich zur Höhe des Eineinhalbfachen der festen jährlichen Vergütung gemäß § 93 Abs. 2 Satz 3 AktG haben die Vorstandsmitglieder jeweils selbst versichert.

### VERSORGUNGS-AUFWAND

Der Versorgungsaufwand setzt sich aus einer Beteiligung an Beiträgen zu einer gesetzlichen oder angemessenen privaten Krankenversicherung und der Pflegeversicherung in entsprechender Anwendung des § 257 SGB V und § 61 SGB XI zusammen.

### LEISTUNGEN DRITTER

Im vergangenen Geschäftsjahr wurden keinem Vorstandsmitglied Leistungen von einem Dritten außer der DEMIRE AG im Hinblick auf seine Tätigkeit als Vorstandsmitglied oder Mitarbeitenden zugesagt oder gewährt.

### VERGÜTUNG FÜR AUFSICHTSRATSMANDATE/VORSTANDSMANDATE/ GESCHÄFTSFÜHRERMANDATE INNERHALB UND AUßERHALB DER FVR-AG

Herr Tim Brückner ist seit dem 13. August 2019 als einer von zwei Geschäftsführern der Tochtergesellschaft der FVR-AG, GP Value Management GmbH, bestellt.

Frau Gertraud Kälbli ist seit dem 9. März 2023 als eine von zwei Geschäftsführern der Tochtergesellschaft der FVR-AG, GP Value Management GmbH, bestellt. Eine gesonderte Vergütung für die Übernahme eines Geschäftsführermandats bei der GP Value Management GmbH ist nicht vorgesehen.

Herrn Tim Brückner wurden im Rahmen seiner Vorstandstätigkeit bei der DEMIRE AG Vergütungszahlungen durch die DEMIRE AG gewährt.

Im Rahmen ihrer Arbeitnehmertätigkeit bei der DEMIRE AG wurden Frau Gertraud Kälbli Lohnzahlungen durch die DEMIRE AG gewährt.

Konzernfremde Vorstands-/Aufsichtsratsmandate oder Geschäftsführermandate wurden von Herrn Tim Brückner und Frau Gertraud Kälbli im Geschäftsjahr 2025 nicht bekleidet.



**OBJEKTÜBERSICHT** 2

**ZUSAMMENGEFASSTER  
LAGEBERICHT** 7

Grundlagen des Konzerns 8

Wirtschaftsbericht 18

Prognosebericht 28

Wirtschaftliche Entwicklung  
der Fair Value Reit-AG 30

Risikobericht 33

Chancenbericht 41

Vergütungsbericht 2025 –  
ungeprüft 42

Sonstige Angaben  
nach §§ 298a und 315a HGB 52

**KONZERNABSCHLUSS** 55

**COMPLIANCE** 125

**IMPRESSUM** 142

**MAXIMALVERGÜTUNG**

Die Umlagebeträge für das jeweilige umgelegte Bruttojahresfestgehalt bei DEMIRE im Geschäftsjahr 2025 betragen ca. TEUR 93 bzw. TEUR 73. Für Nebenleistungen wurde eine feste Umlage von TEUR 11 an die DEMIRE gezahlt. Die Maximalvergütung der festen Vergütungsbestandteile ist an die Umlagevereinbarung und der dort genannten Prozentanteile gebunden.

**Zielvergütung und Zufluss in Anlehnung an DCGK (2025)  
für das Geschäftsjahr 2025**

**TIM BRÜCKNER – VORSTANDSVORSITZENDER SEIT 20. MAI 2019**

in EUR brutto		DEMIRE Vorstandsvertrag	Vertraglicher Erstattungsbetrag in Höhe von 30 %	Weiterbelastete Aufwendungen <sup>1</sup>	Zufluss
	Grundvergütung 2025	309.996,00	92.998,80	92.998,80	92.998,80
	Nebenleistungen 2025	37.251,60	11.175,48	11.175,48	11.175,48
	<b>Gesamterstattung</b>	<b>347.247,60</b>	<b>104.174,28</b>	<b>104.174,28</b>	<b>104.174,28</b>

<sup>1</sup> Abweichungen bei der Weiterbelastung der Nebenleistungen sind rundungsbedingt.

**GERTRAUD KÄLBLI – VORSTANDSMITGLIED SEIT 1. APRIL 2023**

in EUR brutto		DEMIRE Arbeitsvertrag	Vertraglicher Erstattungsbetrag in Höhe von 78,5 %	Weiterbelastete Aufwendungen <sup>1</sup>	Zufluss
	Grundvergütung 2025	92.874,96	72.900,00	72.900,00	72.900,00
	Nebenleistungen 2025	0	0	0	0
	<b>Gesamterstattung</b>	<b>92.874,96</b>	<b>72.900,00</b>	<b>72.900,00</b>	<b>72.900,00</b>

<sup>1</sup> Abweichungen bei der Weiterbelastung der Nebenleistungen sind rundungsbedingt.

**Individualisierte Offenlegung der anteiligen Erstattung  
der „Festvergütung DEMIRE“**

**IST-VERGÜTUNG DER GEGENWÄRTIGEN VORSTANDSMITGLIEDER  
FÜR DAS ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR**

Die folgende Tabelle stellt die jeweilige anteilige Erstattung der „Festvergütung DEMIRE“ der amtierenden Vorstandsmitglieder für das Geschäftsjahr 2025 dar. Die Erstattung wurde direkt im Rahmen der Umlageverträge an die DEMIRE AG gezahlt.



**OBJEKTÜBERSICHT** 2

**ZUSAMMENGEFASSTER  
LAGEBERICHT** 7

Grundlagen des Konzerns 8

Wirtschaftsbericht 18

Prognosebericht 28

Wirtschaftliche Entwicklung  
der Fair Value Reit-AG 30

Risikobericht 33

Chancenbericht 41

Vergütungsbericht 2025 –  
ungeprüft 42

Sonstige Angaben  
nach §§ 298a und 315a HGB 52

**KONZERNABSCHLUSS** 55

**COMPLIANCE** 125

**IMPRESSUM** 142

**Im abgelaufenen Geschäftsjahr gewährte und geschuldete Vergütung  
der gegenwärtigen Vorstandsmitglieder nach § 162 AktG**

Aufgrund der Umlageverträge mit der DEMIRE AG hat die FVR-AG den gegenwärtigen Vorstandsmitgliedern im abgelaufenen Geschäftsjahr die bereits zuvor gezeigte und hier wiederholte Vergütung geschuldet und gewährt. Sie entspricht dem Zufluss nach den Anforderungen des Deutschen Corporate Governance Kodex („DCGK 2025“).

**TIM BRÜCKNER – VORSTANDSVORSITZENDER SEIT 20. MAI 2019**

in EUR brutto		DEMIRE Vorstandsvertrag	Vertraglicher Erstattungsbetrag in Höhe von 30 %	Weiterbelastete Aufwendungen <sup>1</sup>	Zufluss
	Grundvergütung 2025	309.996,00	92.998,80	92.998,80	92.998,80
	Anteilige Erstattung der Festvergütung „DEMIRE“ Nebenleistungen 2025	37.251,60	11.175,48	11.175,48	11.175,48
<b>Gesamterstattung</b>		<b>347.247,60</b>	<b>104.174,28</b>	<b>104.174,28</b>	<b>104.174,28</b>


<sup>1</sup> Abweichungen bei der Weiterbelastung der Nebenleistungen sind rundungsbedingt.

**GERTRAUD KÄLBLI – VORSTANDSMITGLIED SEIT 1. APRIL 2023**

in EUR brutto		DEMIRE Arbeitsvertrag	Vertraglicher Erstattungsbetrag in Höhe von 78,5 %	Weiterbelastete Aufwendungen <sup>1</sup>	Zufluss
	Grundvergütung 2025	92.874,96	72.900,00	72.900,00	72.900,00
	Anteilige Erstattung der Festvergütung „DEMIRE“ Nebenleistungen 2025	0	0	0	0
<b>Gesamterstattung</b>		<b>92.874,96</b>	<b>72.900,00</b>	<b>72.900,00</b>	<b>72.900,00</b>

<sup>1</sup> Abweichungen bei der Weiterbelastung der Nebenleistungen sind rundungsbedingt.

---



<b>OBJEKTÜBERSICHT</b>	<b>2</b>
<b>ZUSAMMENGEFASSTER LAGEBERICHT</b>	<b>7</b>
Grundlagen des Konzerns	8
Wirtschaftsbericht	18
Prognosebericht	28
Wirtschaftliche Entwicklung der Fair Value Reit-AG	30
Risikobericht	33
Chancenbericht	41
Vergütungsbericht 2025 – ungeprüft	42
Sonstige Angaben nach §§ 298a und 315a HGB	52
<b>KONZERNABSCHLUSS</b>	<b>55</b>
<b>COMPLIANCE</b>	<b>125</b>
<b>IMPRESSUM</b>	<b>142</b>

---

## Die Vergütung des Aufsichtsrats im Geschäftsjahr 2025

### GRUNDLAGEN DES VERGÜTUNGSSYSTEMS FÜR DEN AUFSICHTSRAT

Das Vergütungssystem für den Aufsichtsrat ist in § 16 der Satzung geregelt. Insofern wird sichergestellt, dass die Vergütung der Aufsichtsratsmitglieder stets dem von der Hauptversammlung beschlossenen Vergütungssystem entspricht.

Gemäß § 16 der Satzung haben die Aufsichtsratsmitglieder einen Anspruch auf eine feste Vergütungskomponente sowie eine erfolgsorientierte variable Vergütung.

### AUSGESTALTUNG UND ANWENDUNG DES VERGÜTUNGSSYSTEMS DES AUFSICHTSRATS IM GESCHÄFTSJAHR 2025

Für die Mitglieder des Aufsichtsrats kann eine jährlich zahlbare Vergütung festgelegt werden, über deren Höhe die Hauptversammlung entscheidet. Die zuletzt beschlossene Vergütung bleibt so lange gültig, bis die Hauptversammlung eine geänderte Vergütung beschließt.

Der Vorsitzende erhält den zweifachen, der Stellvertreter den eineinhalbfachen Betrag der jährlich zahlbaren Vergütung eines ordentlichen Aufsichtsratsmitglieds. Aufsichtsratsmitglieder, die nur während eines Teils eines Geschäftsjahres dem Aufsichtsrat angehört haben, erhalten die Vergütung zeitanteilig.

Die Mitglieder des Aufsichtsrats erhalten ferner Ersatz aller ihnen durch die Ausübung ihres Amtes entstehenden Auslagen sowie Ersatz der etwa auf ihre Vergütung und Auslagen zu entrichtenden Umsatzsteuer.

Die Aufsichtsratsmitglieder werden in eine im Interesse der Gesellschaft von dieser in angemessener Höhe unterhaltene Vermögensschaden-Haftpflichtversicherung für Organmitglieder und bestimmte Mitarbeitende einbezogen, soweit eine solche besteht. Die Prämien hierfür entrichtet die Gesellschaft.

Im Rahmen der ordentlichen Hauptversammlung vom 28. April 2021 wurde mit Wirkung zum Beginn des Geschäftsjahres 2021 eine Festvergütung von EUR 5.000,00 sowie eine erfolgsorientierte variable Vergütung in Höhe von EUR 1,00 für jede EUR 1.000,00 ausgeschüttete Dividende je ordentlichem Aufsichtsratsmitglied festgesetzt. Die variable Vergütung ist begrenzt auf den Höchstbetrag von EUR 25.000,00 je Aufsichtsratsmitglied. Der Vorsitzende des Aufsichtsrats erhält hierbei das Zweifache und der stellvertretende Vorsitzende das Eineinhalbfache des vorgeannten Betrags. Eine gegebenenfalls anfallende Umsatzsteuer auf diese Beträge wird ebenfalls vergütet.

### INDIVIDUALISIERTE OFFENLEGUNG DER VERGÜTUNG DES AUFSICHTSRATS

Die folgende Tabelle stellt die den gegenwärtigen und ehemaligen Aufsichtsratsmitgliedern im abgelaufenen Geschäftsjahr gewährte Vergütung einschließlich des jeweiligen relativen Anteils nach § 162 AktG dar.

Im Ausweis für das Geschäftsjahr 2025 handelt es sich demzufolge um die im Geschäftsjahr 2025 ausbezahlte feste und variable Vergütung für die Aufsichtsrats-tätigkeit im Geschäftsjahr 2024.



<b>OBJEKTÜBERSICHT</b>	<b>2</b>
<b>ZUSAMMENGEFASSTER LAGEBERICHT</b>	<b>7</b>
Grundlagen des Konzerns	8
Wirtschaftsbericht	18
Prognosebericht	28
Wirtschaftliche Entwicklung der Fair Value Reit-AG	30
Risikobericht	33
Chancenbericht	41
Vergütungsbericht 2025 – ungeprüft	42
Sonstige Angaben nach §§ 298a und 315a HGB	52
<b>KONZERNABSCHLUSS</b>	<b>55</b>
<b>COMPLIANCE</b>	<b>125</b>
<b>IMPRESSUM</b>	<b>142</b>

Die nachfolgende Tabelle zeigt die auf die einzelnen Mitglieder entfallende Vergütung:

**IM GESCHÄFTSJAHR 2025 GEWÄHRTE VERGÜTUNG DER GEGENWÄRTIGEN UND EHEMALIGEN MITGLIEDER DES AUFSICHTSRATS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2024**

Gegenwärtige Mitglieder des Aufsichtsrats	Festvergütung		Variable Vergütung		Gesamtvergütung
	in EUR	in %	in EUR	in %	in EUR
Frank Hölzle	10.000,00	56,9	7.575,67	43,1	17.575,67
Frank Nickel (seit 03.07.2024)	3.709,02	56,9	2.809,83	43,1	6.518,85
Barbara Deisenrieder	5.000,00	56,9	3.787,83	43,1	8.787,83
<b>Ehemalige Mitglieder des Aufsichtsrates</b>					
Prof. Dr. Alexander Goepfert (01.01.2023 bis 03.07.2024)	3.790,98	56,9	2.871,92	43,1	6.662,90
<b>Insgesamt</b>	<b>22.500,00</b>	<b>56,9</b>	<b>17.045,25</b>	<b>43,1</b>	<b>39.545,25</b>

Das bisherige Aufsichtsratsmitglied Herr Prof. Dr. Alexander Goepfert war Vorstandsvorsitzender der DEMIRE AG. Für diese Vorstandstätigkeit erhielt Herr Prof. Dr. Goepfert Bezüge gemäß seinem Vorstandsvertrag mit der DEMIRE AG. Die Zusammensetzung dieser Bezüge ist im Vergütungsbericht der DEMIRE AG ausführlich erläutert. Gemäß dem Vorstandsvertrag sind Bezüge aus Aufsichtsratsmandaten, die Herr Prof. Dr. Goepfert in mit der DEMIRE AG im Sinne des § 15 AktG verbundenen Unternehmen wahrnimmt, auf das feste Vorstandsjahresgehalt anzurechnen. Für einen vereinfachten Ablauf hat Herr Prof. Dr. Goepfert die ihm zustehende Vergütung aus seinem Aufsichtsratsmandat bei der FVR-AG an die DEMIRE AG abgetreten. Herr Prof. Dr. Goepfert erhielt somit keine direkte Aufsichtsratsvergütung von der FVR-AG.

Das aktuelle Aufsichtsratsmitglied Herr Frank Nickel ist Vorstandsvorsitzender der DEMIRE AG. Für diese Vorstandstätigkeit erhält Herr Nickel Bezüge gemäß seinem Vorstandsvertrag mit der DEMIRE AG. Die Zusammensetzung dieser Bezüge ist im Vergütungsbericht der DEMIRE AG ausführlich erläutert. Gemäß dem Vorstandsvertrag sind Bezüge aus Aufsichtsratsmandaten, die Herr Nickel in mit der DEMIRE AG im Sinne des § 15 AktG verbundenen Unternehmen wahrnimmt, auf das feste Vorstandsjahresgehalt anzurechnen. Für einen vereinfachten Ablauf hat Herr Nickel die ihm zustehende Vergütung aus seinem Aufsichtsratsmandat bei der FVR-AG an die DEMIRE AG abgetreten. Herr Nickel erhält somit keine direkte Aufsichtsratsvergütung von der FVR-AG.

**VERGLEICHENDE DARSTELLUNG DER VERGÜTUNGS- UND ERTRAGSENTWICKLUNG**

Die folgende vergleichende Darstellung stellt die jährliche Veränderung der gewährten und geschuldeten Vergütung der gegenwärtigen und früheren Vorstands- und Aufsichtsratsmitglieder, der Ertragsentwicklung der Gesellschaft und der Vergütung von Arbeitnehmern auf Vollzeitäquivalenzbasis dar, wobei für Letztere auf die durchschnittlichen Löhne und Gehälter der Mitarbeitenden der FVR-AG im jeweiligen Geschäftsjahr abgestellt wird.

Anmerkung: Starke Schwankungen bei den jährlichen Vergütungen einzelner Vorstände sind dadurch bedingt, dass es seit 2018 zu mehreren unterjährigen Vorstandswechseln und den damit verbundenen anteiligen jährlichen Vergütungen kam.

Anmerkung: Starke Schwankungen bei den jährlichen Vergütungen einzelner Aufsichtsräte sind dadurch bedingt, dass es seit 2018 zu mehreren unterjährigen Wechseln im Aufsichtsrat und den damit verbundenen anteiligen jährlichen Vergütungen kam.



**OBJEKTÜBERSICHT** 2

**ZUSAMMENGEFASSTER  
LAGEBERICHT** 7

Grundlagen des Konzerns 8

Wirtschaftsbericht 18

Prognosebericht 28

Wirtschaftliche Entwicklung  
der Fair Value Reit-AG 30

Risikobericht 33

Chancenbericht 41

Vergütungsbericht 2025 –  
ungeprüft 42

Sonstige Angaben  
nach §§ 298a und 315a HGB 52

**KONZERNABSCHLUSS** 55

**COMPLIANCE** 125

**IMPRESSUM** 142

**VERGLEICHENDE DARSTELLUNG DER VERGÜTUNGS- UND ERTRAGSENTWICKLUNG FÜR DIE  
GEGENWÄRTIGEN UND FRÜHEREN MITGLIEDER DES VORSTANDS IN DEN LETZTEN FÜNF JAHREN**

	<b>Gewährte und geschuldete Vergütung 2025</b>		<b>Gewährte und geschuldete Vergütung 2024</b>		<b>Veränderung 2025 gegenüber 2024</b>		<b>Veränderung 2024 gegenüber 2023</b>		<b>Veränderung 2023 gegenüber 2022</b>		<b>Veränderung 2022 gegenüber 2021</b>	
	in EUR	in EUR	in EUR	in %	in EUR	in %	in EUR	in %	in EUR	in %	in EUR	in %
<b>Gegenwärtige Mitglieder des Vorstands</b>												
Tim Brückner Seit 01.04.2019	104.174	90.384	13.790	15,3	0	0,0	0	0,0	2.784	3,2		
Gertraud Kälbli seit 01.04.2023	72.900	70.200	2.700	3,8	17.550	25,0	n/a	n/a	n/a	n/a		
<b>Frühere Mitglieder des Vorstands</b>												
Kevin Julian Fuhr (bis 31.03.2023)	n/a	n/a	n/a	n/a	-18.000	-100,0	-54.000	-75,0 <sup>1</sup>	0	0,0		
<b>Arbeitnehmer</b>												
Ø Arbeitnehmer	98.361	91.270	7.091	7,8	7.570	8,3	-4.708	-5,6	17.356	24,4		
<b>Ertragsentwicklung</b>												
Jahresüberschuss/Jahresfehlbetrag (-) der Gruppe (FVR-Konzern)	-1,3 Mio.	0,3 Mio.	-1,6 Mio.	<sup>2</sup>	7,8 Mio.	<sup>2</sup>	-1,0 Mio.	15,4	-20,0 Mio.	-307,7		
Jahresüberschuss/Jahresfehlbetrag (-) der FVR-AG	-0,9 Mio.	3,9 Mio.	-4,8 Mio.	<sup>2</sup>	0,3 Mio.	7,7	2,0 Mio.	125,0	-8,0 Mio.	-83,3		

Anmerkung: Der Jahresüberschuss/-fehlbetrag der Gruppe (FVR-Konzern) wird nach den Regeln der IFRS ermittelt. Der Jahresüberschuss/-fehlbetrag der FVR-AG wird nach den Regeln des HGB ermittelt.

<sup>1</sup> Aufgrund der Amtsniederlegung von Herrn Fuhr zum März 2023 sank die Vergütungserstattung bei Herrn Fuhr im Jahr 2023 auf EUR 18.000 von EUR 72.000 im Jahr 2022, somit um 75 %.

Im Vergütungsbericht 2023 ist fälschlicherweise 300 % angegeben.

<sup>2</sup> Rechnerisch nicht zu ermitteln



**OBJEKTÜBERSICHT** 2

**ZUSAMMENGEFASSTER  
LAGEBERICHT** 7

Grundlagen des Konzerns 8

Wirtschaftsbericht 18

Prognosebericht 28

Wirtschaftliche Entwicklung  
der Fair Value Reit-AG 30

Risikobericht 33

Chancenbericht 41

Vergütungsbericht 2025 –  
ungeprüft 42

Sonstige Angaben  
nach §§ 298a und 315a HGB 52

**KONZERNABSCHLUSS** 55

**COMPLIANCE** 125

**IMPRESSUM** 142

**VERGLEICHENDE DARSTELLUNG DER VERGÜTUNGS- UND ERTRAGSENTWICKLUNG FÜR DIE  
GEGENWÄRTIGEN UND FRÜHEREN MITGLIEDER DES AUFSICHTSRATS IN DEN LETZTEN FÜNF JAHREN**

	<b>Gewährte und geschuldete Vergütung 2025</b>		<b>Gewährte und geschuldete Vergütung 2024</b>		<b>Veränderung 2025 gegenüber 2024</b>		<b>Veränderung 2024 gegenüber 2023</b>		<b>Veränderung 2023 gegenüber 2022</b>		<b>Veränderung 2022 gegenüber 2021</b>	
	in EUR	in EUR	in EUR	in %	in EUR	in %	in EUR	in %	in EUR	in %	in EUR	in %
<b>Gegenwärtige Mitglieder des Aufsichtsrats</b>												
Frank Hölzle	17.576	17.122	454	2,6	- 3.199	- 18,7	- 622	- 3,0	3.367	19,2		
Frank Nickel (seit 03.07.2024 <sup>1</sup> )	6.519	0	6.519	100	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a		
Barbara Deisenrieder	8.788	8.561	227	2,6	- 1.600	- 18,7	- 311	- 3,0	4.925	88,8		
<b>Frühere Mitglieder des Aufsichtsrats</b>												
Prof. Dr. Alexander Goepfert (bis 03.07.2024 <sup>2</sup> )	6.663	12.842	- 6.179	- 48,1	12.842	100,0	n/a	n/a	n/a	n/a		
Ingo Hartlief	n/a	n/a	n/a	n/a	- 15.241	<sup>3</sup>	- 466	- 3,0	2.525	19,2		
Daniel Zimmer	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	- 4.277	- 10,0		
<b>Arbeitnehmer</b>												
Ø Arbeitnehmer	98.361	91.270	7.091	7,8	7.570	8,3	- 4.708	- 5,6	17.356,0	24,4		
<b>Ertragsentwicklung</b>												
Jahresüberschuss/Jahresfehlbetrag (-) der Gruppe (FVR-Konzern)	- 1,3 Mio.	0,3 Mio.	- 1,6 Mio.	<sup>3</sup>	7,8 Mio.	<sup>3</sup>	- 1,0 Mio.	15,4	- 20,0 Mio.	- 307,7		
Jahresüberschuss/Jahresfehlbetrag (-) der FVR-AG	- 0,9 Mio.	3,9 Mio.	- 4,8 Mio.	<sup>3</sup>	0,3 Mio.	7,70	2,0 Mio.	125,0	- 8,0 Mio.	- 83,3		

Anmerkung: Der Jahresüberschuss der Gruppe (FVR-Konzern) wird nach den Regeln der IFRS ermittelt. Der Jahresüberschuss der FVR-AG wird nach den Regeln des HGB ermittelt.

<sup>1</sup> Die Angabe „04“ im Vorjahresbericht ist ein Druckfehler. Herr Nickel wurde von der Hauptversammlung am 3. Juli 2024 zum Mitglied des Aufsichtsrats gewählt.

<sup>2</sup> Die Angabe „2025“ im Vorjahresbericht ist ein Druckfehler. Herr Goepfert ist mit Beendigung der Hauptversammlung am 3. Juli 2024 als Mitglied des Aufsichtsrats ausgeschieden.

<sup>3</sup> Rechnerisch nicht zu ermitteln