

Bericht des Aufsichtsrats

Sehr geehrte Damen und Herren,

der Aufsichtsrat hat im Geschäftsjahr 2025 alle ihm nach den gesetzlichen Anforderungen und der Satzung der Northern Data AG (im Folgenden: „der Konzern“) obliegenden Aufgaben wahrgenommen. Dabei stand der Aufsichtsrat in ständigem, konstruktivem Dialog mit dem Vorstand und war aktiv in alle für den Konzern wesentlichen Angelegenheiten eingebunden.

Zusammensetzung von Aufsichtsrat und Vorstand

Gemäß den Bestimmungen der Satzung der Northern Data AG besteht der Aufsichtsrat aus drei Mitgliedern. Im Jahr 2025 waren dies der Vorsitzende des Aufsichtsrats, Herr Dr. Tom Oliver Schorling, sowie Herr Dr. Bernd Hartmann und Herr Bertram Pachaly. Der Vorstand bestand zunächst aus einem Mitglied, Herrn Aroosh Thillainathan. Im September 2025 wurde John Hoffman als Co-CEO und zweites Mitglied des Vorstands der Northern Data AG bestellt.

Erfahrung des Aufsichtsrats

Die Mitglieder des Aufsichtsrats verfügen über die zur angemessenen Ausübung ihrer Aufsichtspflichten erforderliche Fachkenntnis und Erfahrung.

Zu den in diesem Zusammenhang relevanten Kompetenzfeldern zählen die Rechenzentrumsbranche, Cloud Computing, Produktentwicklung und -management, Organisationsveränderung und Risikomanagement, sowie Kenntnisse der Finanz- und Kapitalmärkte, insbesondere an der Schnittstelle zwischen Finanzwesen und Technologie.

Im Berichtsjahr absolvierte der Aufsichtsrat auf seine gesetzlichen Aufgaben bezogene Schulungen und führte zudem eine interne Selbstbewertung seiner Effektivität durch, um die Angemessenheit seiner Prozesse und des jährlichen Sitzungsrhythmus sowie eine wirksame Aufsicht sicherzustellen.

Zusammenarbeit mit dem Vorstand

Der Aufsichtsrat überwachte die Steuerung des Konzerns durch den Vorstand im gesamten Geschäftsjahr 2025 und beriet den Vorstand in Bezug auf Aktivitäten von besonderer Wichtigkeit. Der Vorstand kam seinen Informationspflichten stets in angemessenem Maß nach und erstattete dem Aufsichtsrat regelmäßig, zeitnah und umfassend in schriftlicher und mündlicher Form Bericht über alle relevanten Angelegenheiten in Bezug auf die Geschäftstätigkeiten, Planung, strategische Entwicklung und Finanzen des Konzerns.

Vergütungssysteme

Der Aufsichtsrat unterzog im Geschäftsjahr die Vorstandsvergütungssysteme einer eingehenden Prüfung. Auf Grundlage dieser Prüfung kam der Aufsichtsrat zu der Einschätzung, dass das Vorstandsvergütungssystem angemessen, transparent und auf die Ziele und nachhaltige Entwicklung des Konzerns ausgerichtet ist.

Der Aufsichtsrat prüfte des Weiteren auch die variablen Vergütungskomponenten und passte die Key Performance Indicators (KPIs) an, um die strategischen Prioritäten und Wachstumsziele des Konzerns besser abzubilden.

Teilnahme an den Aufsichtsratssitzungen

Mitglieder des Aufsichtsrats	Anzahl der Sitzungen	Teilnahmequote
Dr. Tom Oliver Schorling	18	100 %
Dr. Bernd Hartmann	18	100 %
Bertram Pachaly	18	100 %

Überblick über Sitzungen und Beschlüsse

Im Jahr 2025 trat der Aufsichtsrat insgesamt zu 18 Sitzungen zusammen, an denen jeweils alle Mitglieder teilnahmen. 16 dieser Sitzungen wurden in Form von Videokonferenzen abgehalten. Bei einer Sitzung waren alle Teilnehmer vor Ort präsent und eine weitere Sitzung wurde im Hybridformat abgehalten, wobei die Aufsichtsratsmitglieder und die Mehrheit der Teilnehmer präsent waren. Beschäftigte des Unternehmens, insbesondere die Mitglieder der Geschäftsleitung und der obersten Führungs-

riege, sowie externe Berater nahmen an allen 18 Aufsichtsratssitzungen teil. Der Aufsichtsrat fasste zudem 14 Beschlüsse außerhalb dieser Sitzungen per Umlaufverfahren.

Zu den zentralen Themen im Rahmen der vorstehend genannten Sitzungen und Beschlüsse zählten:

- Sondierung von alternativen Notierungsoptionen für den Konzern und/oder Tochtergesellschaften (Februar)
- Vergütung des Vorstandsvorsitzenden (Februar)
- Partnerschaft mit Gcore (März)
- Abschlussprüfung/Geschäftsbericht 2024 (Februar, März, Mai)
- Gewährung von Aktienoptionen (Februar, Juni)
- Bestellung von John Hoffman als Vorstandsmitglied (September)
- Diverse Updates zum Geschäftsverlauf und Kapitalmarkt (März, Mai, August, Oktober, November, Dezember)
- Geschäftsvereinbarung mit Rumble (August, September, Oktober, November, Dezember)
- Compliance-Angelegenheiten (September, Oktober, November, Dezember)
- Veräußerung des Segments Peak Mining (August, Oktober, November)
- Verkauf der Anteile an Lancium (November)

Abhängigkeitsbericht

Gemäß § 312 AktG hat der Vorstand für das Geschäftsjahr 2025 einen Bericht über Beziehungen zu verbundenen Unternehmen erstellt. Der Abschlussprüfer hat den Abhängigkeitsbericht geprüft und folgenden Bestätigungsvermerk erteilt:

„Auf Grundlage der im Rahmen meiner beruflichen Pflichten durchgeführten Prüfung und nach pflichtgemäßem Ermessen komme ich zu dem Schluss, dass:

- die tatsächlichen Angaben des Abhängigkeitsberichts richtig sind,
- bei den im Bericht aufgeführten Rechtsgeschäften die Leistung der Gesellschaft nicht unangemessen hoch war oder Nachteile ausgeglichen worden sind; und

- bei den im Bericht aufgeführten Maßnahmen keine Umstände für eine wesentlich andere Beurteilung als die durch den Vorstand sprechen.“

Nach eigener Prüfung des Abhängigkeitsberichts und Einsichtnahme in den Prüfungsbericht des Abschlussprüfers ist der Aufsichtsrat in seiner Sitzung vom 18. März 2026 an der auch der Abschlussprüfer teilnahm, zu dem Ergebnis gekommen, dass er den Feststellungen und Schlussfolgerungen des Abhängigkeitsberichts und des Prüfungsberichts zustimmt. Folglich erhebt der Aufsichtsrat keine Einwände gegen die Erklärung des Vorstands am Ende des Abhängigkeitsberichts.

Prüfung und Feststellung des Jahresabschlusses

Der vorliegende Jahresabschluss und Konzernabschluss der Northern Data AG und des Konzerns für das Geschäftsjahr 2025 wurde von Liebhart & Kollegen Wirtschaftsprüfer-Steuerberater, unterstützt von HT Digital Ltd., geprüft. Die Wirtschaftsprüfer haben einen uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt. Der Aufsichtsrat hat sowohl den Jahresabschluss der Northern Data AG zum 31. Dezember 2025 als auch den Konzernabschluss insbesondere mit Blick auf die Rechtmäßigkeit, Ordnungsmäßigkeit und Zweckmäßigkeit geprüft und die Unterlagen auf Grundlage eines Entwurfs des Prüfungsberichts mit dem Vorstand und dem Abschlussprüfer im Einzelnen besprochen.

Der Abschlussprüfer hat über den Fortgang der Prüfung berichtet und an der Aufsichtsratssitzung vom 18. März 2026 teilgenommen, in der die Ergebnisse der Prüfung insgesamt und die einzelnen Prüfungsschwerpunkte erörtert wurden. Er konnte alle aufkommenden Fragen der Mitglieder des Aufsichtsrats beantworten. Die Mitglieder des Aufsichtsrats haben den Prüfungsbericht und den Bestätigungsvermerk zur Kenntnis genommen, kritisch gewürdigt und sie untereinander und mit dem Abschlussprüfer diskutiert. Dabei konnte sich der Aufsichtsrat von der Ordnungsmäßigkeit der Prüfung und des Prüfungsberichtes überzeugen. Der Aufsichtsrat hat den Jahresabschluss der Northern Data AG zum 31. Dezember 2025 und den Konzernabschluss unter Berücksichtigung des Prüfungsberichtes abschließend gewürdigt und erhebt nach dem Ergebnis seiner Prüfung keine Einwände. Der Aufsichtsrat hat den vom Vorstand aufgestellten Jahresabschluss mit Aufsichtsratsbeschluss vom 18. März 2026 gebilligt und damit festgestellt; ferner hat er den Konzernabschluss gebilligt.

Danksagung

Im Namen des Aufsichtsrats möchte ich dem Vorstand, dem Geschäftsführungsteam sowie allen Beschäftigten von Northern Data für ihr Engagement und ihre ausgezeichnete Arbeit im Jahr 2025 unseren Dank aussprechen. Des Weiteren möchten wir all unseren Aktionären für das entgegengebrachte Vertrauen und ihre fortwährende Unterstützung danken.

Mit freundlichen Grüßen,



Dr. Tom Oliver Schorling

Vorsitzender des Aufsichtsrats