

---

## > Bericht des Aufsichtsrats

---



---

### Zusammenwirken von Vorstand und Aufsichtsrat

---

Der Aufsichtsrat hat im Geschäftsjahr 2009 eng mit dem Vorstand der comdirect bank zusammengearbeitet und ihn bei der Leitung des Unternehmens regelmäßig beraten und überwacht. Alle Aufgaben, die dem Aufsichtsrat aus den gesetzlichen Rahmenbedingungen, der Satzung der Bank sowie dem Deutschen Corporate Governance Kodex (DCGK) erwachsen, haben wir umfassend wahrgenommen.

Der Vorstand hat uns regelmäßig schriftlich und mündlich über die Lage und Entwicklung der comdirect bank sowie ihrer Tochtergesellschaften Bericht erstattet. Neben der comdirect private finance AG betraf dies erstmals die European Bank for Fund Services GmbH (ebase), die im Mai 2009 von der comdirect bank übernommen wurde. Dieser strategischen Erweiterung des Geschäftsmodells hat der Aufsichtsrat über seinen Präsidialausschuss zugestimmt und sich im Vorfeld mit den damit zusammenhängenden Fragen eingehend befasst. Über alle wesentlichen Geschäftsvorgänge und grundsätzliche Fragen der Geschäftspolitik, der Geschäftsführung und der Unternehmensplanung haben wir uns ausführlich und zeitnah informiert. Den Stand der Umsetzung haben wir in regelmäßigen Abständen mit dem Vorstand erörtert.

In alle Entscheidungen von grundlegender Bedeutung für das Unternehmen waren wir unmittelbar eingebunden. Dazu zählen an erster Stelle sämtliche Maßnahmen, welche die Finanz-, Vermögens- oder Ertragslage der comdirect bank signifikant verändern können. Sämtliche uns überlassenen und vorgestellten Unterlagen haben wir auf Plausibilität überprüft und die Auskunftspersonen der comdirect bank, insbesondere den Vorstand, in Ausübung unserer Kontrolltätigkeit regelmäßig zu wesentlichen Sachverhalten befragt.

Der Aufsichtsratsvorsitzende ließ sich darüber hinaus fortlaufend ausführlich über alle wichtigen Ereignisse informieren, die für die Beurteilung der Lage und Entwicklung sowie für die Leitung des Unternehmens von wesentlicher Bedeutung waren. Mit dem Vorstandsvorsitzenden hielt er intensiven Kontakt und beriet mit ihm insbesondere die Strategie, die Geschäftsentwicklung und das Risikomanagement der comdirect bank. Er nahm Einsicht in alle Protokolle der Vorstandssitzungen und veranlasste die Behandlung wichtiger Angelegenheiten in den Aufsichtsratsgremien.

---

### Schwerpunkte im Jahr 2009

---

Im Geschäftsjahr 2009 ist der Aufsichtsrat – wie im Vorjahr – zu fünf ordentlichen Sitzungen zusammengetroffen, und zwar am 19. März, am 6. Mai vor und nach der Hauptversammlung, am 27. August sowie am 13. November 2009.

Ein zentrales Thema war die Initialisierung und Umsetzung des neuen Wachstumsprogramms complus, mit dem die comdirect bank ihr dynamisches Wachstum unter anderem über die Weiterentwicklung ihres Produkt- und Leistungsangebots sowie die Einführung unabhängiger und transparenter Beratungsmodelle fortführen will. Ein weiterer Schwerpunkt lag auf der strategischen Weiterentwicklung der ebase. Über den Fortschritt des Integrationsprozesses ließen wir uns durch den Vorstand detailliert informieren. In Bezug auf die comdirect private finance AG stimmten wir einem Rückzug aus der Vor-Ort-Beratung zu. Die Vor-Ort-Beratung für Baufinanzierung an ausgewählten Standorten bleibt hiervon unberührt.

Im Rahmen der Beratungen und der Verabschiedung der Mittelfriststrategie setzten wir uns insbesondere auch detailliert mit der Agenda des Folgejahres auseinander.

Zudem beschäftigte sich der Aufsichtsrat mit der Risikolage der Bank. Ein Schwerpunkt lag dabei auf der Erörterung der Gesamtrisikostrategie gemäß den Mindestanforderungen an das Risikomanagement (MaRisk). Auch über das Thema Online-Sicherheit ließen wir uns vom Vorstand informieren.

Ebenso sind wir vom Vorstand der comdirect bank über die Performance wesentlicher Leistungsindikatoren sowie deren Auswirkungen auf die Finanz-, Vermögens- und Ertragslage informiert worden und beschäftigten uns in diesem Kontext mit dem Markt- und Wettbewerbsumfeld der comdirect bank. Aufbauend auf einer Empfehlung des Präsidialausschusses des Aufsichtsrats haben wir Indikatoren für die Bemessung der variablen Vorstandsvergütung für das Geschäftsjahr 2009 festgelegt.

Ergänzend zu den Sitzungen hat der Aufsichtsrat im Rahmen von schriftlichen Beschlussverfahren oder Telefonkonferenzen Beschlüsse gefasst.

So hat der Aufsichtsrat unter anderem den Entwurf der Tagesordnung für die ordentliche Hauptversammlung nebst Vorschlägen an die Hauptversammlung sowie den Corporate Governance Bericht 2008 im Vorwege einer Beschlussfassung hierüber im Rahmen der Bilanzsitzung zur Kenntnis genommen.

Herr Alexander Boldyreff wurde mit Wirkung zum 1. Juli 2009 zum Mitglied des Vorstands der comdirect bank bestellt.

---

### **Tätigkeit der Ausschüsse**

---

Zur Steigerung der Effizienz der Aufsichtsrats-tätigkeit und zur Behandlung komplexer Sachverhalte wurden einige Themen zur Entscheidung oder zur Beschlussvorbereitung an den Präsidial- oder den Prüfungsausschuss verwiesen.

Der Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats trat im Berichtsjahr zu vier Sitzungen am 19. März 2009, am 6. Mai 2009, am 27. August 2009 sowie am 13. November 2009 zusammen. An den Sitzungen nahm jeweils auch ein Vertreter der mit der Abschlussprüfung beziehungsweise der prüferischen Durchsicht von Zwischenabschlüssen beauftragten Wirtschaftsprüfungsgesellschaft teil. In der Sitzung am 19. März 2009 befasste sich der Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats mit der Vorprüfung der Abschlüsse und des Abhängigkeitsberichts sowie der Unabhängigkeit des Jahresabschluss- und Konzernabschlussprüfers. In den anderen drei Sitzungen wurde der Bericht des Prüfers zur prüferischen Durchsicht der Zwischenabschlüsse erörtert.

Eingehend beschäftigte sich der Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats in mehreren Sitzungen mit dem Risikomanagement und der Risikolage der Bank und ihrer Tochtergesellschaften. Dabei lag der Fokus auf der aktuellen Kreditrisikosituation und der Weiterentwicklung des Risikomanagements der Bank und ihrer Tochtergesellschaften.

Im Hinblick auf die Finanzmarktkrise hat der Vorstand den Prüfungsausschuss insbesondere über die jeweils aktuelle Markt- und Kreditrisikosituation im Treasury-Portfolio informiert. Vor diesem Hintergrund erörterte der Prüfungsausschuss intensiv die Anlagestrategie der comdirect bank und deren Planung bezüglich einer weiter intensivierten Nutzung des Commerzbank Konzerns für Geldmarkt- und Kapitalmarkttransaktionen. Über den Fortschritt ließ er sich regelmäßig vom Vorstand – auch über in diesem Zusammenhang eingeforderte externe Expertenmeinungen – berichten.

Ferner ließ sich der Prüfungsausschuss über die wesentlichen Feststellungen im Gesamtprüfungsbericht der Internen Revision für das Geschäftsjahr 2008 sowie über Kreditrisikopositionen im Treasury-Portfolio der comdirect bank berichten und nahm den Bericht des Compliance-Beauftragten entgegen. In der konstituierenden Sitzung des Prüfungsausschusses am 6. Mai 2009 wurde Herr Martin Zielke als Vorsitzender des Prüfungsausschusses

des Aufsichtsrats wiedergewählt und ermächtigt, den Prüfungsauftrag für den Jahres- und Konzernabschluss nebst Lageberichten zum 31. Dezember 2009 an den von der Hauptversammlung gewählten Abschlussprüfer zu unterzeichnen.

Darüber hinaus befasste sich der Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats mit den Ergebnissen der jährlichen Depot-/WpHG-Prüfung sowie mit den Schwerpunkten der Jahresabschlussprüfung 2009 und zusätzlichen Anforderungen durch das Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz (BilMoG). Zudem stimmte er der Beauftragung der PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt am Main, Zweigniederlassung Hamburg, mit Steuerberatungsleistungen für das Geschäftsjahr 2010 zu.

Der Präsidialausschuss des Aufsichtsrats fasste im Jahr 2009 nach jeweils ausgiebiger Erörterung drei wesentliche Beschlüsse im Wege der schriftlichen Stimmabgabe. Diese betrafen den Erwerb der ebase, die Festsetzung der variablen Vergütung für die Mitglieder des Vorstands für das Geschäftsjahr 2008 sowie die Empfehlung an das Aufsichtsratsplenum, Herrn Alexander Boldyreff zum Mitglied des Vorstands der comdirect bank zu bestellen. Zudem stimmte der Präsidialausschuss Mandatsübernahmen durch die Mitglieder des Vorstands sowie Organkreditgewährungen an den Commerzbank Konzern zu.

Über die Arbeit der Ausschüsse ist im Aufsichtsratsplenum ausführlich berichtet worden. Der Aufsichtsrat hat über den Präsidialausschuss und den Prüfungsausschuss hinaus keine Ausschüsse gebildet.

---

### **Effizienz der Aufsichtsrats-tätigkeit**

---

Der Aufsichtsrat beschäftigt sich jährlich mit der Effizienz seiner Tätigkeit. Nach der umfassenden Effizienzprüfung im März 2008 haben wir uns in der Sitzung am 19. März 2009 mit dem aktuellen Stand befasst. Die Tätigkeit des Aufsichtsrats und die Ausschussarbeit wurden weiterhin übereinstimmend als effizient erachtet. Zur Vorbereitung der umfassenden Effizienzprüfung im März 2010 haben wir uns in der Sitzung am 13. November 2009 entschieden, diese erneut mittels eines Fragebogens durchzuführen.

Der Corporate Governance-Beauftragte erstattete dem Aufsichtsrat umfassend schriftlich Bericht und bereitete die Entsprechenserklärung von Vorstand und Aufsichtsrat nach § 161 AktG vor. Diese haben wir in der Sitzung am 8. März 2010 verabschiedet.

Bei den Beschlussfassungen des Aufsichtsrats über die Organ- kreditgewährung an die Commerzbank sowie zur Übernahme der ebase hat sich Herr Dr. Kassow zwecks Vermeidung von etwaigen Interessenkonflikten, die in seiner Doppelfunktion als Aufsichtsratsvorsitzender der comdirect bank sowie als Mitglied des Vorstands der Commerzbank begründet sein könnten, seiner Stimme enthalten. Weitere Interessenkonflikte von Aufsichtsrats- mitgliedern im Sinne von Ziffer 5.5 des DCGK sind im Geschäftsjahr 2009 nicht aufgetreten. In der Sitzung am 27. August 2009 haben wir, der Empfehlung des DCGK folgend, einen Selbstbe- halt bei Eintritt eines Versicherungsfalls gemäß D&O-Versiche- rung für das betroffene Mitglied des Aufsichtsrats beschlossen. Dem von der Hauptversammlung am 6. Mai 2009 gewählten Abschlussprüfer, der PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt am Main, Zweig- niederlassung Hamburg, erteilte der Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats den Prüfungsauftrag für das Geschäftsjahr 2009. Die Unabhängigkeitserklärung des Abschlussprüfers haben wir eingeholt. Zwischen dem Prüfer und seinen Organen und Prü- fungsleitern einerseits und der comdirect bank und ihren Orga- nismitgliedern andererseits bestehen keine geschäftlichen, finanzi- ellen, persönlichen oder sonstigen Beziehungen, die Zweifel an der Unabhängigkeit begründen könnten.

#### **Billigung von Jahresabschluss und Abhängigkeitsbericht**

Der Jahresabschluss der comdirect bank (nach HGB), der Lagebe- richt der comdirect bank (nach HGB) sowie der Konzernabschluss und der Konzernlagebericht (nach IAS/IFRS) sind einschließlich der ihnen zugrunde liegenden Buchführung für das Geschäftsjahr 2009 vom Abschlussprüfer geprüft und mit dem uneinge- schränkten Bestätigungsvermerk versehen worden. Die ge- nannten Unterlagen, die Prüfungsberichte und der Vorschlag des Vorstands über die Verwendung des Bilanzgewinns wurden den Aufsichtsratsmitgliedern rechtzeitig zur Verfügung gestellt. Die Wirtschaftsprüfer, die den Jahresabschluss unterzeichnen, haben an der Sitzung des Prüfungsausschusses am 8. März 2010 sowie der anschließenden bilanzfeststellenden Sitzung des Aufsichtsrats teilgenommen. Sie haben über die wesentlichen Ergebnisse ihrer Prüfung berichtet und sind zu anstehenden Fragen gehört wor- den. Mit dem Prüfungsausschuss wurde das Ergebnis der Prüfung ausführlich besprochen und erörtert. Der Prüfungsausschuss hat dem Aufsichtsrat daraufhin die Billigung des Jahresabschlusses vorgeschlagen. Der Aufsichtsrat hat das Prüfungsergebnis des Abschlussprüfers zur Kenntnis genommen. Er hat seinerseits den Jahresabschluss und den Lagebericht, den Konzernabschluss und

den Konzernlagebericht sowie den Vorschlag des Vorstands über die Verwendung des Bilanzgewinns im Rahmen der gesetzlichen Bestimmungen geprüft und erhebt abschließend keine Einwen- dungen. In seiner Sitzung am 8. März 2010 hat der Aufsichtsrat den vom Vorstand aufgestellten Jahresabschluss und den Kon- zernabschluss gebilligt. Der Jahresabschluss ist damit festgestellt. Der Aufsichtsrat erklärt sich mit dem Vorschlag über die Verwen- dung des Bilanzgewinns einverstanden.

Dem Aufsichtsrat haben ferner der Bericht des Vorstands über die Beziehungen der Gesellschaft zu verbundenen Unternehmen und der diesbezügliche Prüfungsbericht des Abschlussprüfers vorgelegen. Der Abschlussprüfer hat nach dem abschließenden Ergebnis seiner Prüfung keine Einwendungen gegen den Bericht des Vorstands erhoben und den folgenden, uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt: „Nach unserer pflichtmäßigen Prüfung und Beurteilung bestätigen wir, dass die tatsächlichen Angaben des Berichts richtig sind und bei den im Bericht auf- geführten Rechtsgeschäften die Leistung der Gesellschaft nicht unangemessen hoch war.“

Der Aufsichtsrat hat den Bericht des Vorstands geprüft und stimmt ihm ebenso wie dem Ergebnis der Prüfung durch den Abschlussprüfer zu.

Nach dem abschließenden Ergebnis seiner Prüfung erhebt der Aufsichtsrat keine Einwendungen gegen die im Bericht über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen enthaltene Schluss- erklärung des Vorstands.

Die Wirtschaftsprüfungsgesellschaft hat im Rahmen ihrer Prü- fung ebenfalls zu beurteilen, ob der Vorstand ein Überwachungs- system eingerichtet hat und die gesetzlichen Forderungen zur Früherkennung der für die Gesellschaft existenzbedrohenden Risiken erfüllt sind. Der Prüfer hat befunden, dass die im Lage- bericht erläuterten Risiken zutreffend dargestellt und die vom Vorstand gemäß § 91 Abs. 2 AktG getroffenen Maßnahmen ge- eignet sind, die Entwicklungen frühzeitig zu erkennen, welche den Fortbestand der Gesellschaft gefährden könnten. Darüber hinaus bestätigte der Abschlussprüfer die Wirksamkeit des rech- nungslegungsbezogenen Internen Kontrollsystems.

---

### Personelle Veränderungen im Vorstand

---

Der Aufsichtsrat hat mit Wirkung zum 1. Juli 2009 Herrn Alexander Boldyreff für drei Jahre zum Mitglied des Vorstands bestellt. Neben umfassenden Fachkenntnissen verfügt Herr Boldyreff über langjährige Erfahrungen in der Finanzbranche. Er verantwortet als Mitglied des Vorstands Marketing & Vertrieb, Produktmanagement, Treasury, Anlageberatung PLUS und Baufinanzierung PLUS sowie in seiner Funktion als Aufsichtsratsvorsitzender die Entwicklung der comdirect private finance. Bereits im vergangenen Jahr wurde Herr Dr. Christian Diekmann mit Wirkung zum 1. Mai 2009 für drei Jahre in den Vorstand der comdirect bank bestellt. Er war bereits seit dem 1. Dezember 2008 als Generalbevollmächtigter der comdirect bank tätig. Er ist nunmehr verantwortlich für den Unternehmensbereich Finanzen, Controlling & Risikomanagement sowie Revision, Recht & Compliance, Institutionelles Geschäft und – als Vorsitzender des Aufsichtsrats der ebase – für das Geschäftsfeld Business to Business. Herr Michael Mandel verantwortet in seiner Funktion als Vorsitzender des Vorstands die Bereiche Business Development und Unternehmenskommunikation. Herr Carsten Strauß verantwortet Kundenservice, Personal & Organisation, Prozessmanagement und Informationstechnologie.

Herr Dr. Diekmann folgte im Vorstand der comdirect bank Herrn Daenert, der neue Aufgaben im Commerzbank Konzern übernommen hat und sein Mandat mit Ablauf des 30. April 2009 niedergelegt hat. Wir bedanken uns bei Herrn Daenert für sein großes Engagement und die hervorragende Arbeit für die comdirect bank sowie deren Mitarbeiter und Aktionäre.

---

### Neuwahl des Aufsichtsrats

---

Im Rahmen der Hauptversammlung am 6. Mai 2009 fand die turnusmäßige Neuwahl der Anteilignervertreter im Aufsichtsrat statt. Die Hauptversammlung hat die Anteilsvertreter mit großer Mehrheit für weitere fünf Jahre in den Aufsichtsrat wiedergewählt. Als neu gewählter Arbeitnehmervertreter trat Herr Thorben Gruschka am 6. Mai 2009 an die Stelle von Herrn Mitja Sack. Der Aufsichtsrat dankt Herrn Mitja Sack für die engagierte Tätigkeit und die geleistete Arbeit im Sinne des Unternehmens. In der konstituierenden Sitzung im Anschluss an die Hauptversammlung wurden Herr Dr. Achim Kassow zum Vorsitzenden und Herr Klaus Müller-Gebel zu seinem Stellvertreter gewählt. Als drittes Mitglied des Präsidialausschusses des Aufsichtsrats wurde Frau Angelika Kierstein und als drittes Mitglied des Prüfungsausschusses des Aufsichtsrats Herr Martin Zielke gewählt.

---

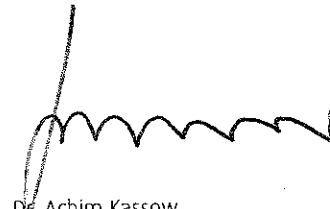
### Dank für erbrachte Leistungen

---

Den Mitgliedern des Vorstands sowie allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern der comdirect bank danken wir für die anhaltend gute Leistung im Geschäftsjahr 2009. Der Vertretung der Mitarbeiter danken wir für die jederzeit konstruktive Zusammenarbeit.

Frankfurt, 8. März 2010

Der Aufsichtsrat



Dr. Achim Kassow  
Vorsitzender