

---

## > Bericht des Aufsichtsrats

---



---

### Zusammenwirken von Vorstand und Aufsichtsrat

---

Der Aufsichtsrat hat im Geschäftsjahr 2010 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, dem Deutschen Corporate Governance Kodex (DCGK), der Satzung der Bank sowie der Geschäftsordnung des Aufsichtsrats erwachsen, haben wir umfassend wahrgenommen.

Der Vorstand hat uns regelmäßig schriftlich und mündlich über die Lage und Entwicklung der comdirect bank sowie ihrer Tochtergesellschaften, der European Bank for Fund Services GmbH (ebase) und bis zu ihrer Verschmelzung am 25. Juni 2010 über die comdirect private finance, Bericht erstattet. 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. Darüber hinaus veranlasste der Aufsichtsratsvorsitzende die Behandlung wichtiger Angelegenheiten in den Aufsichtsratsgremien.

---

### Schwerpunkte im Jahr 2010

---

Im Geschäftsjahr 2010 ist der Aufsichtsrat – wie im Vorjahr – zu fünf ordentlichen Sitzungen zusammengetroffen, und zwar am 8. März, am 7. Mai vor und nach der Hauptversammlung, am 19. August sowie am 18. November 2010.

Ein zentrales Thema war die Berichterstattung über den Stand der Umsetzung des im Jahr 2008 aufgesetzten Programms complus, mit dem die comdirect Gruppe ihr dynamisches Wachstum im Geschäftsfeld B2C unter anderem über die Weiterentwicklung ihres Produkt- und Leistungsangebots sowie den Auf- und Ausbau unabhängiger und transparenter Beratungsmodelle fortführen will. Ein weiterer Schwerpunkt lag auf der strategischen Weiterentwicklung der ebase. Über den Fortschritt des Integrations- und Restrukturierungsprozesses ließen wir uns durch den Vorstand detailliert berichten. Die comdirect private finance AG wurde am 25. Juni 2010 – nach erfolgtem Rückzug aus der Vor-Ort-Beratung über die Geschäftsstellen – auf die comdirect bank AG verschmolzen. Im Zusammenhang mit der Verschmelzung wurden wir regelmäßig über den Stand der Entwicklungen im Prozess informiert und haben alle notwendigen Beschlüsse gefasst.

Im Rahmen der Beratungen haben wir uns über die Entwicklung der Bank anhand der Mittelfriststrategie informiert und setzten uns auch detailliert mit der Agenda des Folgejahres auseinander.

Zudem beschäftigte sich der Aufsichtsrat regelmäßig 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 aufgeklärt 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 Kriterien für die Bemessung der variablen Vorstandsvergütung für das Geschäftsjahr 2010 festgelegt.

Ergänzend zu den Sitzungen hat der Aufsichtsrat im Rahmen von schriftlichen Beschlussverfahren oder Telefonkonferenzen Beschlüsse unter anderem zur Reallokation von Organkreditgewährungen sowie personellen Veränderungen im Vorstand der comdirect bank AG (s. Seite 12) gefasst. Darüber hinaus hat der Aufsichtsrat unter anderem den Entwurf der Tagesordnung für die ordentliche Hauptversammlung nebst Vorschlägen an die Hauptversammlung sowie den Corporate Governance-Bericht im Vorwege einer Beschlussfassung hierüber im Rahmen der Bilanzsitzung zur Kenntnis genommen.

---

### **Tätigkeit der Ausschüsse**

---

Zur Steigerung der Effizienz der Aufsichtsratsaktivität 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 fünf Sitzungen am 8. März, am 7. Mai vor und nach der Hauptversammlung der Bank, am 19. August sowie am 18. November 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 8. März 2010 befasste sich der Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats mit der Vorprüfung der Abschlüsse und des Abhängigkeitsberichts sowie der Unabhängigkeit des Jahresabschluss- und Konzernabschlussprüfers. In den anderen Terminen wurde unter anderem der Bericht des Prüfers zur prüferischen Durchsicht der Zwischenabschlüsse erörtert.

Eingehend beschäftigte sich der Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats an allen Terminen mit dem Status und der Weiterentwicklung des Risikomanagements und der Risikolage der Bank und ihrer Tochtergesellschaften. Im Hinblick auf die anhaltende Finanzmarktkrise lag der Fokus ferner auf der jeweils aktuellen Markt- und Kreditrisikosituation im Treasury-Portfolio der comdirect sowie der Anlage von Einlagen bei anderen Unternehmen des Commerzbank Konzerns und anderen Adressen. Die zugrundeliegende Anlagestrategie und deren Planung bezüglich der weiteren intensiven Nutzung des Commerzbank Konzerns für Geldmarkt- und Kapitalmarkttransaktionen wurde regelmäßig vom Prüfungsausschuss erörtert. Darüber hinaus hat sich der Prüfungsausschuss eingehend mit den Adressenausfallrisiken im Zusammenhang mit im Wesentlichen Bankschuldverschreibungen aus PIIGS-Ländern des Euroraums beschäftigt.

Der Prüfungsausschuss nahm den Bericht des Compliance-Beauftragten entgegen und ließ sich über den Gesamtprüfungsbericht der Internen Revision für das Geschäftsjahr berichten. Es gab im Berichtsjahr keine wesentlichen Feststellungen. In der Sitzung des Prüfungsausschusses am 7. Mai 2010 wurde der Vorsitzende ermächtigt, den Prüfungsauftrag für den Jahres- und Konzernabschluss nebst Lageberichten zum 31. Dezember 2010 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 2010 und der Umsetzung der 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 2011 zu.

Der Präsidialausschuss des Aufsichtsrats fasste im Jahr 2010 folgende Beschlüsse nach jeweils ausgiebiger Erörterung. Diese betrafen die Empfehlung an den Aufsichtsrat zur Festsetzung der variablen Vergütung für die Mitglieder des Vorstands für das Geschäftsjahr 2009 sowie die Empfehlungen an das Aufsichtsratsplenum hinsichtlich der personellen Veränderungen im Vorstand. Zudem stimmte der Präsidialausschuss Mandatsübernahmen durch die Mitglieder des Vorstands sowie der Reallokation von 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 Aufsichtsratsaktivität**

---

Der Aufsichtsrat beschäftigt sich jährlich mit der Effizienz seiner Tätigkeit. Nach der umfassenden Effizienzprüfung im März 2009 haben wir uns in der Sitzung am 8. März 2010 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 2011 haben wir in der Sitzung am 18. November 2010 beschlossen, diese erneut mittels eines Fragebogens durchzuführen.

Interessenkonflikte in der Person eines Aufsichtsratsmitglieds sind nicht gemeldet worden.

Der Corporate Governance-Beauftragte erstattete dem Aufsichtsrat umfassend schriftlich Bericht und bereitete die Entsprechenserklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex von Vorstand und Aufsichtsrat nach § 161 AktG vor. Diese haben wir in der Sitzung am 10. März 2011 verabschiedet.

In der Sitzung am 18. August 2010 haben wir, in Orientierung an die Empfehlung des DCGK, über die Zielsetzung der Aufsichtsratszusammensetzung Beschluss gefasst. Dem von der Hauptversammlung am 7. Mai 2010 gewählten Abschlussprüfer, der PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt am Main, Zweigniederlassung Hamburg, erteilte der Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats den Prüfungsauftrag für das Geschäftsjahr 2010. Die Unabhängigkeitserklärung des Abschlussprüfers haben wir eingeholt. Zwischen dem Prüfer und seinen Organen und Prüfungsleitern einerseits und der comdirect bank und ihren Organmitgliedern andererseits bestehen keine geschäftlichen, finanziellen, persönlichen oder sonstigen Beziehungen, die Zweifel an der Unabhängigkeit begründen könnten.

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

Der Jahresabschluss der comdirect bank (nach HGB), der Lagebericht der comdirect bank (nach HGB) sowie der Konzernabschluss und der Konzernlagebericht (nach IAS/IFRS) sind einschließlich der ihnen zugrunde liegenden Buchführung für das Geschäftsjahr 2010 vom Abschlussprüfer geprüft und mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen worden. Die genannten 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 10. März 2011 sowie der anschließenden bilanzfeststellenden Sitzung des Aufsichtsrats teilgenommen. Sie haben über die wesentlichen Ergebnisse ihrer Prüfung berichtet und sind zu anstehenden Fragen gehört worden. 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 Einwendungen. In seiner Sitzung am 10. März 2011 hat der Aufsichtsrat den vom Vorstand aufgestellten Jahresabschluss und den Konzernabschluss gebilligt. Der Jahresabschluss ist damit festgestellt. Der Aufsichtsrat erklärt sich mit dem Vorschlag über die Verwendung 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 aufgeführten Rechtsgeschäften die Leistung der Gesellschaft nicht unangemessen hoch war oder Nachteile ausgeglichen worden sind.“

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 Schlussklärung des Vorstands.

Die Wirtschaftsprüfungsgesellschaft hat im Rahmen ihrer Prüfung ebenfalls zu beurteilen, ob der Vorstand ein Überwachungssystem eingerichtet hat und die gesetzlichen Forderungen zur Früherkennung der für die Gesellschaft existenzbedrohenden Risiken erfüllt sind. Der Prüfer hat befunden, dass die im Lagebericht erläuterten Risiken zutreffend dargestellt und die vom Vorstand gemäß § 91 Abs. 2 AktG getroffenen Maßnahmen geeignet sind, die Entwicklungen frühzeitig zu erkennen, welche den Fortbestand der Gesellschaft gefährden könnten. Darüber hinaus bestätigte der Abschlussprüfer die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen Internen Kontrollsystems und würdigte es positiv.

---

### Personelle Veränderungen im Vorstand

---

Der bisherige Vorsitzende des Vorstands, Herr Michael Mandel, hat sein Mandat mit Ablauf des 30. November 2010 niedergelegt, um die Position des Bereichsvorstands Privat-, Geschäfts- und Wealth Management-Kunden in der Commerzbank AG zu übernehmen. Herr Alexander Boldyreff legte sein Mandat mit Ablauf des 31. Oktober 2010 nieder, um den Vorstandsvorsitz der TeamBank AG in Nürnberg zu übernehmen. Der Aufsichtsrat hat beiden Mandatsniederlegungen auf Empfehlung des Präsidialausschusses zugestimmt und mit Wirkung zum 1. Dezember 2010 Herrn Dr. Thorsten Reitmeyer für drei Jahre zum Mitglied des Vorstands und zum Vorstandsvorsitzenden bestellt. Neben umfassenden Fachkenntnissen verfügt Herr Dr. Reitmeyer über langjährige Erfahrungen in der Finanzbranche. Die von Herrn Boldyreff betreuten Bereiche übernahmen Herr Mandel als Vorstandsvorsitzender und Herr Carsten Strauß als Mitglied des Vorstands. Nach Austritt von Herrn Mandel gingen dessen Bereiche auf den neuen Vorstandsvorsitzenden Herrn Dr. Reitmeyer über.

Herr Dr. Reitmeyer verantwortet als Vorstandsvorsitzender die Bereiche Business Development, Marketing & Vertrieb, Produktmanagement & Treasury sowie Unternehmenskommunikation. Herr Dr. Christian Diekmann ist weiterhin verantwortlich für die Bereiche Finanzen, Controlling & Risikomanagement und Institutionelles Geschäft sowie Revision, Recht/Compliance und – als Vorsitzender des Aufsichtsrats der ebase – für das Geschäftsfeld B2B. Herr Strauß verantwortet Kundenservice, Personal & Organisation, Prozessmanagement und Informationstechnologie sowie die Bereiche Anlageberatung und Baufinanzierung.

Wir bedanken uns bei Herrn Mandel und Herrn Boldyreff für ihr großes Engagement und die hervorragende Arbeit für die comdirect bank sowie deren Mitarbeiter und Aktionäre.

---

### Veränderungen im Aufsichtsrat

---

Mit Ablauf der Hauptversammlung am 7. Mai 2010 legte Herr Klaus Müller-Gebel sein Mandat als Mitglied des Aufsichtsrats und Prüfungsausschusses der comdirect bank AG nieder. Herr Georg Rönning wurde durch Ergänzungswahl von der Hauptversammlung zum Mitglied des Aufsichtsrats gewählt. In der unmittelbar an die Hauptversammlung anschließenden Sitzung des Aufsichtsrats wurde Herr Rönning in den Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats der comdirect bank AG gewählt. Als Wirtschaftsprüfer verfügt Herr Rönning neben umfassenden Fachkenntnissen über langjährige Erfahrungen in der Anwendung von Rechnungslegungsgrundsätzen und internen Kontrollverfahren.

Wir danken Herrn Müller-Gebel an dieser Stelle herzlich für sein großes Engagement für die comdirect bank AG seit ihrer Gründung und seine herausragende Arbeit für den Aufsichtsrat der comdirect bank AG sowie deren Aktionäre.

Änderungen im Vorstand der Commerzbank AG hatten entsprechende Änderungen der inneren Ordnung im Aufsichtsrat der comdirect bank AG und, damit zusammenhängend, Veränderungen in der Zusammensetzung der Ausschüsse des Aufsichtsrats zur Folge. In der Sitzung des Aufsichtsrats am 18. November 2010 wurden einstimmig Herr Martin Zielke zum Vorsitzenden des Aufsichtsrats und Herr Dr. Achim Kassow zu seinem Stellvertreter gewählt. Herr Zielke ist damit zugleich Vorsitzender des Präsidialausschusses des Aufsichtsrats. Aufgrund der Wahl von Herrn Zielke zum Vorsitzenden des Aufsichtsrats wurde in der Sitzung des Prüfungsausschusses am 18. November 2010 Herr Dr. Kassow einstimmig zum Vorsitzenden des Prüfungsausschusses gewählt.

---

### Dank für exzellente Leistungen

---

Den Mitgliedern des Vorstands sowie allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern der comdirect bank danken wir für die anhaltend vortreffliche Leistung im Geschäftsjahr 2010. Der Vertretung der Mitarbeiter danken wir für die jederzeit konstruktive Zusammenarbeit.

Frankfurt, 10. März 2011



Martin Zielke  
Aufsichtsratsvorsitzender