

## > Bericht des Aufsichtsrats

### > Zusammenwirken von Vorstand und Aufsichtsrat

Der Aufsichtsrat hat im Geschäftsjahr 2008 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 DCGK erwachsen, haben wir umfassend wahrgenommen.

Der Vorstand hat uns regelmäßig schriftlich und mündlich über die Lage und Entwicklung der comdirect bank AG sowie ihrer Tochtergesellschaft comdirect private finance AG 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. Er nahm Einsicht in alle Protokolle der Vorstandssitzungen und veranlasste die Behandlung wichtiger Angelegenheiten in den Aufsichtsratsgremien.

### > Schwerpunkte im Jahr 2008

Im Geschäftsjahr 2008 ist der Aufsichtsrat zu fünf ordentlichen Sitzungen zusammengetroffen, und zwar am 6. März, am 9. Mai vor und nach der Hauptversammlung, am 13. August sowie am 12. November 2008.

Zentrale Themen waren der vorzeitige erfolgreiche Abschluss des Wachstumsprogramms comvalue und – im Rahmen der Beratungen zur Mittelfriststrategie – die Initiierung des neuen Programms complus, mit welchem die comdirect bank ihr dynamisches Wachstum in Zukunft fortführen will. Zudem erörterten wir Möglichkeiten zur strategischen Weiterentwicklung der comdirect private finance AG und ließen uns detailliert über den Auf- und Ausbau des Vermittlungsgeschäfts für Immobilienfinanzierungen informieren.

Eingehend beschäftigte sich der Aufsichtsrat in mehreren Sitzungen mit dem Risikomanagement und der Risikolage der Bank. Die Schwerpunkte lagen dabei auf der Gesamtrisikostategie gemäß den Mindestanforderungen an das Risikomanagement (MaRisk) sowie auf der aktuellen Kreditrisikosituation und der Weiterentwicklung des Risikomanagements der Bank.

Im Hinblick auf die Finanzmarktkrise hat uns der Vorstand insbesondere über die jeweils aktuelle Markt- und Kreditrisikosituation im Treasury-Portfolio informiert. Vor diesem Hintergrund erörterten wir intensiv die Anlagestrategie der comdirect bank und deren Planung bezüglich einer weiter intensivierten Nutzung der Commerzbank AG für Geldmarkt- und Kapitalmarkttransaktionen. Über den Fortschritt ließen wir uns regelmäßig vom Vorstand berichten.

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.

Durch schriftliche Beschlussverfahren hat der Aufsichtsrat unter anderem

- die Anpassung der Satzung infolge der Veränderung des Grundkapitals und des bedingten Kapitals nach Ausübung von Aktienoptionen im Jahr 2007 beschlossen,
- der Vorlage der Tagesordnung für die ordentliche Hauptversammlung nebst Vorschlägen an die Hauptversammlung zugestimmt,
- den Corporate Governance Bericht 2007 zur Kenntnis genommen und aufgrund von Änderungen des DCGK entsprechende Anpassungen der Geschäftsordnung des Aufsichtsrats beschlossen,
- im Rahmen einer Telefonkonferenz der Niederlegung der Vorstandsmandate durch Herrn Dr. Andre Carls und Frau Karin Katerbau mit Ablauf des 3. März 2008 zugestimmt, Herrn Michael Mandel zum Vorsitzenden und Herrn Carsten Strauß zum Mitglied des Vorstands der comdirect bank bestellt,
- im Rahmen einer weiteren Telefonkonferenz Herrn Dr. Christian Diekmann zum 1. Mai 2009 in den Vorstand der comdirect bank bestellt,
- einer Errichtung von Betriebsstätten zwecks Vermittlung von Immobilienfinanzierungen in Geschäftsstellen der comdirect private finance AG zugestimmt

sowie nach ausführlicher Erörterung im Rahmen einer Telefonkonferenz die Planung des comdirect bank Konzerns beschlossen.

---

### > Effizienz der Aufsichtsratstätigkeit

---

Der Aufsichtsrat hat die Effizienz seiner Tätigkeit mit Hilfe eines ausführlichen Fragebogens überprüft und die Ergebnisse in seiner Sitzung am 6. März 2008 intensiv erörtert. Alle Mitglieder des Aufsichtsrats haben an dieser Effizienzprüfung teilgenommen. Die Tätigkeit des Aufsichtsrats – vor allem im Sinne der Unternehmenskontrolle – und die Ausschussarbeit wurden übereinstimmend als effizient erachtet. Ausdrücklich positiv gewürdigt wurde die Informationspolitik des Vorstands.

Der Corporate Governance-Beauftragte erstattete dem Aufsichtsrat umfassend Bericht und bereitete die Entsprechenserklärung von Vorstand und Aufsichtsrat nach § 161 AktG vor. Diese haben wir in der Sitzung am 19. März 2009 verabschiedet.

Interessenkonflikte von Aufsichtsratsmitgliedern im Sinne von Ziffer 5.5 des DCGK sind im Geschäftsjahr 2008 nicht aufgetreten. Dem von der Hauptversammlung am 9. Mai 2008 gewählten Abschlussprüfer, der PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt am Main, Zweigniederlassung Hamburg, erteilte der Aufsichtsrat auf Empfehlung des Prüfungsausschusses den Prüfungsauftrag für das Geschäftsjahr 2008. 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.

---

### > Tätigkeit der Ausschüsse

---

Zur Steigerung der Effizienz der Aufsichtsratstätigkeit und zur Behandlung komplexer Sachverhalte wurden – wie im Vorjahr – einige Themen zur Entscheidung oder zur Beschlussvorbereitung an den Präsidial- sowie den Prüfungsausschuss verwiesen.

Der Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats trat im Berichtsjahr zu drei Sitzungen am 6. März 2008, am 9. Mai 2008 sowie am 12. November 2008 zusammen. In der Sitzung am 6. März 2008 befasste er sich mit der Vorprüfung der Abschlüsse und des Abhängigkeitsberichts sowie der Unabhängigkeit des Jahresabschluss- und Konzernabschlussprüfers. Ferner ließ sich der Prüfungsausschuss über die wesentlichen Feststellungen im Gesamtprüfungsbericht der Internen Revision für das Geschäftsjahr 2007 sowie über Kreditrisikopositionen im Treasury-Portfolio der comdirect bank berichten und nahm den Bericht des Compliance-Beauftragten entgegen. In der Sitzung am 9. Mai 2008 wurde Herr Martin Zielke zum neuen Vorsitzenden des Prüfungsausschusses gewählt und ermächtigt, den Prüfungsauftrag für den Jahres- und Konzernabschluss nebst Lageberichten zum 31. Dezember 2008 an den von der Hauptversammlung gewählten Abschlussprüfer zu unterzeichnen. In seiner Sitzung am 12. November 2008 befasste sich der Prüfungsausschuss mit wesentlichen Steuerungsgrößen der comdirect bank, der Entwicklung der Neubewertungsrücklage der comdirect bank, den Ergebnissen der jährlichen Depot-/WpHG-Prüfung sowie mit den Schwerpunkten der Jahresabschlussprüfung 2008. Zudem stimmte er der Beauftragung

der PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt am Main, Zweigniederlassung Hamburg, mit Steuerberatungsleistungen für das Geschäftsjahr 2009 zu.

Der Präsidialausschuss fasste im Berichtsjahr ausschließlich Beschlüsse im Wege der schriftlichen Stimmabgabe. Diese betrafen unter anderem – jeweils nach intensiver Erörterung im Rahmen einer Telefonkonferenz – die Anpassung der Vorstandsvergütung und die Festsetzung der variablen Vergütung für die Mitglieder des Vorstands. Ein weiterer Beschluss betraf die Empfehlung an das Aufsichtsratsplenum, Herrn Michael Mandel zum Vorsitzenden und Herrn Carsten Strauß zum Mitglied des Vorstands der comdirect bank zu bestellen. Zudem stimmte der Präsidialausschuss den mit dem Vorstandswechsel einhergehenden Mandatsübernahmen durch die Mitglieder des Vorstands sowie Organkreditgewährungen an die Commerzbank AG zu und empfahl darüber hinaus dem Aufsichtsratsplenum, Herrn Dr. Christian Diekmann mit Wirkung zum 1. Mai 2009 zum Mitglied des Vorstands der comdirect bank zu bestellen.

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

---

### > Billigung von Jahresabschluss und Abhängigkeitsbericht

---

Der Jahresabschluss der comdirect bank AG (nach HGB), der Lagebericht der comdirect bank AG (nach HGB) sowie der Konzernabschluss und der Konzernlagebericht (nach IAS/IFRS) sind einschließlich der ihnen zugrundeliegenden Buchführung für das Geschäftsjahr 2008 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 19. März 2009 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 19. März 2009 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.“

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 Schlusserklärung 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.

---

## > Personelle Veränderungen im Vorstand

---

Mit Wirkung zum 4. März 2008 hat der Aufsichtsrat Herrn Michael Mandel zum neuen Vorsitzenden des Vorstands sowie Herrn Carsten Strauß zum Mitglied des Vorstands für jeweils drei Jahre bestellt. Herr Mandel war zuletzt als Konzernleiter Privat- und Geschäftskunden der Commerzbank AG tätig und verantwortet in seiner Funktion als Vorsitzender des Vorstands die Unternehmensbereiche Business Development, Marketing & Vertrieb sowie Unternehmenskommunikation. Daneben verantwortet er das Treasury der comdirect bank und als Aufsichtsratsvorsitzender die Weiterentwicklung der Tochtergesellschaft comdirect private finance AG. Herr Daenert verantwortet als Finanzvorstand nunmehr den Unternehmensbereich Finanzen, Controlling & Risikomanagement sowie die Bereiche Baufinanzierung, Informationstechnologie, Produktmanagement und Revision. Herr Strauß, der zuvor mehrere Jahre als Bereichsleiter Service der comdirect bank tätig war, verantwortet die Unternehmensbereiche Service, Institutionelles Geschäft sowie Personal, Recht & Organisation. Herr Mandel und Herr Strauß folgten Herrn Dr. Andre Carls und Frau Karin Katerbau, die jeweils neue Aufgaben im Commerzbank Konzern übernommen und ihre Mandate als Vorsitzender des Vorstands beziehungsweise Mitglied des Vorstands mit Ablauf des 3. März 2008 niedergelegt haben. Wir bedanken uns bei Frau Katerbau und Herrn Dr. Carls für ihr großes Engagement und die hervorragende Arbeit für die comdirect bank sowie für deren Mitarbeiter und Aktionäre.

---

## > Personelle Veränderungen im Aufsichtsrat und in den Ausschüssen des Aufsichtsrats

---

Herr Martin Zielke, Leiter Zentraler Stab Group Finance der Commerzbank AG, wurde von der Hauptversammlung am 9. Mai 2008 in den Aufsichtsrat gewählt. Er folgte damit Herrn Dr. Eric Strutz, der sein Aufsichtsratsmandat mit Wirkung zum Ablauf der Hauptversammlung am 9. Mai 2008 niedergelegt hatte. Gleichzeitig ging am 9. Mai 2008 der

Vorsitz im Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats von Herrn Dr. Strutz auf Herrn Zielke über. Wir danken Herrn Dr. Strutz für die angenehme und konstruktive Zusammenarbeit sowie für die ausgezeichnete Arbeit im Sinne der comdirect bank und Ihrer Aktionäre.

---

## > Dank für exzellente Leistungen

---

Den Mitgliedern des Vorstands sowie allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern der comdirect bank danken wir für die vortreffliche Leistung im Geschäftsjahr 2008. Der Vertretung der Mitarbeiter danken wir für die jederzeit konstruktive Zusammenarbeit.

Frankfurt, 19. März 2009  
Der Aufsichtsrat