

Erläuterungen zum Vergütungssystem des Vorstands gemäß Corporate Governance Kodex

Bezüge und Kredite der Organe

An Vorstände und Aufsichtsorgane wurden folgende Bezüge gezahlt:

Tsd. €	31.12.2003	31.12.2002	Veränderung in %
Vorstand	1.559	961	62
davon fix	1.188	700	70
davon variabel	371	261	42
Aufsichtsorgane	23	23	0
davon fix	23	23	0
davon variabel	0	0	-
Frühere Vorstandsmitglieder	615	200	208

Sowohl Vorschüsse als auch Kredite wurden nicht gewährt. Haftungsverhältnisse seitens comdirect wurden nicht eingegangen.

Komponenten mit langfristiger Anreizwirkung

Angaben zum Wert der dem Vorstand gewährten Bezugsrechte aus dem Aktienoptionsprogramm:

	Stück	Wert je Option €	31.12.2003 Gesamtwert Tsd. €
Tranche 1, Teilrecht A	0	0,59	0
Tranche 1, Teilrecht B	0	0,00	0
Tranche 2, Teilrecht A	6.750	0,73	5
Tranche 2, Teilrecht B	6.750	0,00	0
Tranche 3, Teilrecht A	32.500	0,73	24
Tranche 3, Teilrecht B	32.500	3,66	119
Tranche 4, Teilrecht A	45.000	0,00	0
Tranche 4, Teilrecht B	45.000	0,00	0
Tranchen Gesamt	168.500		148

Zum Bilanzstichtag bestand für keine der Tranchen ein Ausübungsfenster.

Zur Ermittlung eines stichtagsbezogenen Werts der Bezugsrechte aus dem Aktienoptionsprogramm haben wir folgende Annahmen getroffen:

- 1.) Der Ausübungskurs der Option ist der Xetra-Schlusskurs am 30. Dezember 2003 der comdirect bank Aktie von 7,33 Euro
- 2.) Der Schlussstand des Prime Financial Services Kursindex ist 285,22.

Aktienoptionsprogramm

Mit Beschluss der Hauptversammlung vom 11. Mai 2000 können auf Grundlage eines Aktienoptionsprogramms bis zu 3.600.000 Bezugsrechte ausgegeben werden.

Bezugsberechtigt sind Mitglieder des Vorstands der comdirect bank AG, Mitglieder der Geschäftsführungsorgane verbundener Unternehmen, Führungskräfte und ausgewählte Mitarbeiter der comdirect bank AG und verbundener Unternehmen.

Der Vorstand der comdirect bank AG wählt im Einzelnen die Bezugsberechtigten aus. Soweit Mitglieder des Vorstands der comdirect bank AG betroffen sind, trifft der Aufsichtsrat der Gesellschaft die Entscheidung.

Die Bezugsrechte können jederzeit, längstens aber bis zum 1. Juli 2005 einschließlich gewährt werden.

Bis zum 31. Dezember 2003 wurden insgesamt in vier Tranchen 2.408.810 Bezugsrechte ausgegeben. Von diesen ausgegebenen Bezugsrechten sind insgesamt 521.057 verfallen.

Die Bezugsrechte teilen sich je zur Hälfte in zwei Teilrechte auf, die sich bei den Ausübungshürden und beim Ausübungspreis unterscheiden. Die Hälfte der Bezugsrechte wird daher stets als Teilrecht A und die andere Hälfte stets als Teilrecht B gewährt.

Die Berechtigten erhalten das Recht, je Bezugsrecht unter im Einzelnen festgelegten Rahmenbedingungen eine nennwertlose Inhaber-Stückaktie der comdirect bank AG, auf die ein Anteil am Grundkapital in Höhe von 1 Euro entfällt, zu erwerben.

Die Bezugsrechte können nur beim Erreichen festgelegter Erfolgsziele ausgeübt werden.

Für Teilrecht A gilt: Die Wertentwicklung der comdirect bank Aktie übertrifft die des Prime Financial Services Kursindex (zuvor NEMAX 50 Kursindex) um mehr als fünf Prozentpunkte.

Für Teilrecht B gilt: Die absolute Kurssteigerung der comdirect bank Aktie beträgt für im Jahr 2000 gewährte Bezugsrechte mindestens 25 % gegenüber dem Emissionskurs, für ab 2001 gewährte Bezugsrechte mindestens 20 % gegenüber einem vor dem Gewährungszeitpunkt ermittelten Durchschnittskurs.

Der Preis, den ein Bezugsberechtigter bei der Ausübung des Bezugsrechts an die comdirect bank AG zu entrichten hat, entspricht

- für Teilrecht A

dem Tageskurs bei Ausübung des Bezugsrechts abzüglich 1 % für jeden vollen Prozentpunkt über fünf Prozentpunkte Outperformer des Indexes, mindestens jedoch 90 % vom Tageskurs bei den zwischen 2000 und 2002 gewährten Optionen bzw. 70 % vom Tageskurs bei den in 2003 gewährten Optionen

- für Teilrecht B

dem Tageskurs bei Ausübung abzüglich 1 % für jeden vollen Prozentpunkt, um den sich die absolute Kurssteigerung der comdirect bank Aktie besser entwickelt hat, mindestens jedoch 50 % vom Tageskurs.

Im Geschäftsjahr 2003 wurden insgesamt 3.350 Bezugsrechte ausgeübt. Sämtliche Bezugsrechte entfielen auf das Teilrecht A. Für diese ausgeübten Bezugsrechte wurden nennwertlose Inhaber-Stückaktien der comdirect bank AG in gleicher Anzahl ausgegeben.

Wir haben das Grundkapital der comdirect bank AG entsprechend um 3.350,00 Euro erhöht und die im Einzelnen festgelegte Zahlung nach § 270 HGB in die Kapitalrücklage eingestellt. Der Betrag der Zahlung machte im Geschäftsjahr 2003 insgesamt 19.151,00 Euro aus.