

Bericht
des Aufsichtsrats
der Pfandfinanz Holding AG
über das Geschäftsjahr 2008

1.) Überwachung, Beratung, Einbeziehung in grundlegende Entscheidungen, Informationen

Der Aufsichtsrat hat im Berichtsjahr 2008 die Leitung des Unternehmens anhand ausführlicher Berichte des Vorstands fortlaufend überwacht. In regelmäßigen gemeinsamen Aussprachen hat der Aufsichtsrat den Vorstand bei der Leitung des Unternehmens beratend begleitet.

Die nach Gesetz und Satzung zugewiesenen Aufgaben hat der Aufsichtsrat im Geschäftsjahr 2008 ordnungsgemäß wahrgenommen. In insgesamt vier Aufsichtsratssitzungen im Geschäftsjahr 2008 hat sich der Aufsichtsrat insbesondere mit der Geschäfts- und Finanzlage, der Risikoanalyse und dem Risikomanagement und ausgewählten strategischen Sonderthemen beschäftigt.

In Entscheidungen von grundlegender Bedeutung für die Gesellschaft war der Aufsichtsrat umfassend eingebunden. Der Vorstand hat den Aufsichtsrat auch außerhalb der Sitzungen regelmäßig über die laufende Geschäftsentwicklung sowie über Angelegenheiten von besonderer Bedeutung unterrichtet. Über wichtige Ereignisse für die Gesellschaft wurde der Aufsichtsratsvorsitzende jeweils zeitnah vom Vorstand informiert.

Zu den Entscheidungen oder Maßnahmen des Vorstandes, je nach Gesetz, Satzung oder geltender Geschäftsordnung des Vorstands zustimmungspflichtig sind, hat der Aufsichtsrat nach gründlicher Prüfung und Beratung in den Aufsichtsratssitzungen sein Votum abgegeben.

2.) Unternehmensentwicklung

Fragen der strategischen und finanziellen Ausrichtung des Unternehmens bildeten einen weiteren Schwerpunkt der Tätigkeit des Aufsichtsrats im Berichtsjahr. Anhand von Berichten und mündlichen Aussprachen mit dem Vorstand hat sich der Aufsichtsrat intensiv mit der vom Vorstand verfolgten Geschäftsstrategie befasst, die auf profitables Wachstum abzielt. Die strategische Ausrichtung ist auch Gegenstand eines fortlaufenden Austauschs zwischen dem Aufsichtsratsvorsitzenden und dem Vorstand.

Die Jahresplanung für das Geschäftsjahr 2008, sowie die Aktualisierung hierzu hat der Aufsichtsrat eingehend mit dem Vorstand beraten.

3.) Sitzungen des Aufsichtsrats

Im Geschäftsjahr 2008 fanden insgesamt vier Aufsichtsratssitzungen statt, wobei zusätzlich noch weitere Beschlüsse im Umlaufverfahren gefasst wurden. Zu den Sitzungen im Einzelnen:

- a.) In der Sitzung des Aufsichtsrates am 11.02.2008 erstattete der Vorstand einen Bericht über die aktuelle geschäftliche Entwicklung im Geschäftsjahr 2007 und den Stand der Investorenverhandlungen mit entsprechenden Erörterungen im Aufsichtsrat. Zudem erfolgte bereits die Diskussion und die Planung zur nächsten Hauptversammlung im Geschäftsjahr 2008 nebst der Erörterung des Auftragsschreibens der Aventas GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft für die Jahresabschlussprüfung 2007 bzw. eine erste Erörterung zum Besserungsschein im Kaufvertrag zu den Aktien der Car2Cash AG. In dieser Aufsichtsratssitzung wurde Beschluss darüber gefasst, dass der Prüfungsauftrag auf der Grundlage des Auftragsschreibens der Aventas GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft durch den Vorsitzenden des Aufsichtsrates erteilt werden kann.

- b.) In der Sitzung des Aufsichtsrates am 04.04.2008 wurde zusammen mit dem Abschlussprüfer und dem Vorstand der Jahresabschluss der Pfandfinanz Holding AG zum 31.12.2007 nebst Prüfbericht erörtert, ebenso die aktuelle wirtschaftliche Situation mit den entsprechenden Risikoanalysen.

In dieser Sitzung des Aufsichtsrates hat der Aufsichtsrat einstimmig den Jahresabschluss der Pfandfinanz Holding AG zum 31.12.2007 festgestellt.

- c.) In der Sitzung des Aufsichtsrates am 09.06.2008 erfolgte wiederum eine Berichterstattung zum aktuellen Status Quo der Gesellschaft und ihrer Tochtergesellschaft, verbunden mit entsprechenden Risikoanalysen. Des Weiteren erfolgten insoweit folgende Beschlussfassungen:

- Unter Stimmenthaltung des Aufsichtsratsvorsitzenden Harald Gründel erteilt der Aufsichtsrat seine Zustimmung dazu, dass auf Grund des Kaufvertrages hinsichtlich der Aktien der Car2Cash und des im Geschäftsjahr 2007 in der Car2Cash erreichten EBIT von 106.880,87 bedingt durch das Überschreiten der Besserungsschwelle ein weiterer Kaufpreisteil in Höhe von 50.000,-- € fällig wird.
- Der Aufsichtsrat beschließt, dass im Wege eines Nachtrags zu § 4 Ziffer 2 des Vorstandsanstellungsvertrages die Tantiemeregelung dahingehend geändert wird, dass sich diese nicht nur an dem EBITDA der Pfandfinanz Holding AG orientiert, sondern vielmehr an dem EBITDA einer konsolidierten Gewinn- und Verlustrechnung der Pfandfinanz Holding und der Car2Cash.
- Zudem hat der Aufsichtsrat auch den Termin der Hauptversammlung abgestimmt bzw. zusammen mit dem Vorstand die entsprechenden Vorschläge der Verwaltung.

- d.) In der Aufsichtsratssitzung der Gesellschaft am 10.12.2008 berichtet der Vorstand zum Verfahrensstand der Anfechtungsklage Pfandfinanz/Zapf und ihrer Auswirkungen, ebenso erneut zu dem aktuellen Status Quo und der Planung für die Geschäftsjahre 2009 und 2010. Dies wurde mit dem Vorstand intensiv erörtert, insbesondere auch unter Berücksichtigung des notwendigen Risikomanagements.

Zugleich traf der Aufsichtsrat folgende einstimmige Beschlüsse:

- Der Aufsichtsrat erklärt seine Zustimmung dazu, dass in einen noch zu fassenden Vorstandsbeschluss der Vorstand gemäß § 4 Absatz 6 der Satzung gemäß seiner Ermächtigung das Grundkapital der Gesellschaft von € 1.500.000,-- (in Worten: Euro Einemillionfünfhunderttausend) um € 750.000,-- (in Worten: Euro Siebenhundertfünfzigtausend) auf € 2.250.000,-- (in Worten: Euro Zweimillionenzweihundertfünfzigtausend) durch Ausgabe von 750.000 neue auf den Inhaber lautende Stückaktien erhöht. Der Bezugspreis soll € 1,10 je Stückaktie betragen, wobei die Bezugsrechte der Aktionäre nicht ausgeschlossen werden. Die Abwicklung soll hierbei über die VEM Aktienbank AG unter Berücksichtigung eines mittelbaren Bezugsrechtes für die Aktionäre erfolgen.
- Der Aufsichtsrat stimmt hinsichtlich der geleisteten Tätigkeiten von Herrn Rechtsanwalt Gründel, insbesondere der Fertigung von Vereinbarungsentwürfen im Zusammenhang mit den Investoren einschließlich der hierzu notwendigen Abstimmungen einer von Herrn Rechtsanwalt Harald Gründel vorgesehenen pauschalen Vergütung in Höhe von € 5.000,-- netto zuzüglich Mehrwertsteuer und zuzüglich der Auslagen in Form der Flugkosten zu. Diese Abstimmung erfolgte unter Stimmenthaltung von Herrn Rechtsanwalt Harald Gründel.

Darüber hinaus wurden auch weitere Themen erörtert, die den Stand von Investorenverhandlungen betrafen bzw. den Stand des Klageverfahrens der Pfandleiher bzw. die eventuellen Auswirkungen hieraus auf den operativen Geschäftsbetrieb.

4.) Prüfung, Feststellung Jahresabschluss

Die Aventas GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, München, hatte den vom Vorstand aufgestellten Jahresabschluss 2008 geprüft und mit uneingeschränktem Bestätigungsvermerk versehen. Die Abschlussunterlagen, die Prüfungsberichte des Abschlussprüfers und der freiwillige Lagebericht des Vorstandes, der nicht Gegenstand des Prüfungsauftrages war, lagen allen Mitgliedern des Aufsichtsrates vor. Der Aufsichtsrat hat sich am 12.11.2009 eingehend mit den vorgenannten Unterlagen befasst und diese geprüft. In der Sitzung war der Abschlussprüfer anwesend, um über die wesentlichen Ergebnisse seiner Prüfung zu berichten und ergänzend Auskünfte zu erteilen. Dem Ergebnis der Abschlussprüfung hat der Aufsichtsrat zugestimmt und den vom Vorstand für das Geschäftsjahr 2008 aufgestellten Jahresabschluss der Gesellschaft gebilligt. Nach dem abschließenden Ergebnis der Prüfung des Aufsichtsrates sind keine Einwendungen zu erheben. Der Jahresabschluss für das Geschäftsjahr 2008 ist damit festgestellt.

5.) Personelle Änderung im Aufsichtsrat und Vorstand

Im Geschäftsjahr 2008 fanden keine personellen Änderungen im Aufsichtsrat und im Vorstand statt.

6.) Vergütung

Die Bezüge des Aufsichtsrates beliefen sich im Geschäftsjahr 2008 auf € 4.428,--.

7.) Dank und Schlussformel

Der Aufsichtsrat dankt dem Vorstand und allen Mitarbeitern für ihre gemeinschaftliche Leistung und wünscht ihnen viel Erfolg für das laufende Geschäftsjahr.

München, im November 2009



Der Aufsichtsrat