

# Inhaltsverzeichnis

Im Einzelnen haben bearbeitet .....	VII
Verzeichnis der Abkürzungen .....	XIII
Verzeichnis der abgekürzt zitierten Literatur .....	XIX

## Deutscher Corporate Governance Kodex (DCGK)

<b>Teil 1. Wortlaut</b> .....	1
<b>Teil 2. Einleitung</b> .....	16
<b>Teil 3. Kommentierung</b>	
Präambel .....	65

### A. Leitung und Überwachung

#### I. Geschäftsführungsaufgaben des Vorstands

Grundsatz 1	[Leitung des Unternehmens] .....	102
Grundsatz 2	[Strategische Ausrichtung] .....	106
Empfehlung: A.1	[Nachhaltige Unternehmensleitung] .....	110
Grundsatz 3	[Zielgrößen für den Frauenanteil] .....	117
Empfehlung: A.2	[Diversität bei Führungsfunktionen] .....	122
Grundsatz 4	[Internes Kontrollsystem und Risikomanagementsystem] .....	128
Empfehlung: A.3	[Nachhaltiges Risikomanagementsystem] .....	142
Grundsatz 5	[Compliance] .....	146
Empfehlungen und Anregung: A.4	[Whistleblowing] .....	168
Empfehlungen und Anregung: A.5	[Lagebericht] .....	178

#### II. Überwachungsaufgaben des Aufsichtsrats

Grundsatz 6	[Geschäfte von grundlegender Bedeutung, nahestehende Personen] .....	182
Grundsatz 7	[Aufsichtsratsvorsitzender] .....	212
Anregung: A.6	[Investorengespräche] .....	216

#### III. Funktion der Hauptversammlung

Grundsatz 8	[Mitgliedschaftsrechte der Aktionäre und Zuständigkeit der Hauptversammlung] .....	221
Anregung: A.7	[Dauer der Hauptversammlung] .....	229
Anregung: A.8	[Übernahmeangebot] .....	234

### B. Besetzung des Vorstands

Grundsatz 9	[Vorstandsangelegenheiten; Frauenanteil] .....	246
Empfehlung: B.1	[Diversität] .....	249
Empfehlung: B.2	[Nachfolgeplanung] .....	251
Empfehlung: B.3	[Erstbestellung auf drei Jahre] .....	253
Empfehlung: B.4	[Vorzeitige Wiederbestellungen unter besonderen Umständen] .....	253
Empfehlung: B.5	[Altersgrenze für Vorstandsmitglieder] .....	254

### C. Zusammensetzung des Aufsichtsrats

#### I. Allgemeine Anforderungen

Grundsatz 10	[Mitglieder des Aufsichtsrats] .....	258
Grundsatz 11	[Zusammensetzung des Aufsichtsrats] .....	262
Empfehlung: C.1	[Konkrete Besetzungsziele und Kompetenzprofil] .....	266
Empfehlung: C.2	[Altersgrenze für Aufsichtsratsmitglieder] .....	270
Empfehlung: C.3	[Transparenz der Zugehörigkeitsdauer] .....	272
Grundsatz 12	[Zeitliches Engagement] .....	273
Empfehlung: C.4	[Allgemeine Höchstgrenze für Aufsichtsratsmandate] .....	275
Empfehlung: C.5	[Höchstgrenze der Aufsichtsratsmandate] .....	277

## II. Unabhängigkeit der Aufsichtsratsmitglieder

Empfehlung: C.6	[Angemessene Anzahl unabhängiger Anteilseignervertreter]	278
Empfehlung: C.7	[Indikatoren-Katalog für Unabhängigkeit]	286
Empfehlungen: C.8	[Transparenz der Unabhängigkeit]	291
Empfehlungen: C.9	[Unabhängigkeit vom kontrollierenden Aktionär]	292
Empfehlungen: C.10	[Besondere Unabhängigkeitsvoraussetzungen]	293
Empfehlungen: C.11	[Nicht mehr als zwei ehemalige Vorstandsmitglieder]	294
Empfehlungen: C.12	[Keine Mandate bei Wettbewerbsunternehmen]	295

## III. Wahlen zum Aufsichtsrat

Empfehlungen: C.13	[Wahlen zum Aufsichtsrat]	296
Empfehlungen: C.14	[Lebenslauf]	298
Empfehlungen: C.15	[Einzelwahl und gerichtliche Bestellung]	299

## D. Arbeitsweise des Aufsichtsrats

### I. Geschäftsordnung

Empfehlung: D.1	[Geschäftsordnung]	301
-----------------	--------------------	-----

## II. Zusammenarbeit im Aufsichtsrat und mit dem Vorstand

### 1. Allgemeine Anforderungen

Grundsatz 13	[Allgemeine Anforderungen]	302
--------------	----------------------------	-----

### 2. Ausschüsse des Aufsichtsrats

Grundsatz 14	[Ausschüsse]	315
Empfehlungen: D.2	[Bildung fachlich qualifizierter Ausschüsse]	325
Grundsatz 15	[Anforderungen an zwei Prüfungsausschussmitglieder]	328
Empfehlungen: D.3	[Anforderungen an den Prüfungsausschussvorsitzenden und ein anderes Ausschussmitglied]	330
Empfehlungen: D.4	[Nominierungsausschuss]	334

### 3. Informationsversorgung

Grundsatz 16	[Informationsversorgung]	337
Grundsatz 17	[Aufsichtsratsvorsitzender als Bindeglied]	341
Empfehlung: D.5	[Meinungsaustausch des Aufsichtsratsvorsitzenden mit dem Vorstand]	343

### 4. Sitzungen und Beschlussfassung

Empfehlung: D.6	[Aufsichtsratssitzungen ohne Vorstand]	345
Empfehlungen: D.7	[Sitzungspublizität]	348

## III. Zusammenarbeit mit dem Abschlussprüfer

Grundsatz 18	[Unterstützung durch den Abschlussprüfer]	354
Empfehlungen: D.8	[Offenlegungsvereinbarungen]	363
Empfehlungen: D.9	[Mängel der Entsprechenserklärung]	365
Empfehlungen: D.10	[Kommunikation mit dem Abschlussprüfer]	367

## IV. Aus- und Fortbildung

Grundsatz 19	[Aus- und Fortbildungspflicht der Aufsichtsratsmitglieder]	372
Empfehlung: D.11	[Unterstützungsmaßnahmen der Gesellschaft]	373

## V. Selbstbeurteilung

Empfehlungen: D.12	[Selbstbeurteilung]	375
--------------------	---------------------	-----

## E. Interessenkonflikte

Grundsatz 20	[Interessenwahrungspflicht]	382
Empfehlungen: E.1	[Offenlegung von Interessenkonflikten im Aufsichtsrat]	393
Empfehlungen: E.2	[Offenlegung von Interessenkonflikten im Vorstand]	401
Empfehlungen: E.3	[Nebentätigkeiten]	406

## F. Transparenz und externe Berichterstattung

Grundsatz 21	[Gleichbehandlung der Aktionäre]	410
Grundsatz 22	[Unternehmenspublizität]	413

Empfehlungen: F.1	[Gleichbehandlung mit anderen Kapitalmarktakteuren]	419
Empfehlungen: F.2	[Frist zur Offenlegung des Konzernabschlusses]	422
Empfehlungen: F.3	[Unterjährige Publizität]	423
Grundsatz 23	[Berichterstattung in der Erklärung zur Unternehmensführung]	426
Empfehlungen: F.4	[Angaben spezialgesetzlich regulierter Gesellschaften]	436
Empfehlungen: F.5	[Vorhalten nicht mehr aktueller Erklärungen]	437

## G. Vergütung von Vorstand und Aufsichtsrat

### I. Vergütung des Vorstands

Grundsatz 24	[Vergütung des Vorstands]	439
--------------	---------------------------	-----

#### 1. Festlegung des Vergütungssystems

Empfehlung: G.1	[Inhalt des Vergütungssystems]	458
-----------------	--------------------------------	-----

#### 2. Festlegung der konkreten Gesamtvergütung

Empfehlung: G.2	[Konkrete Ziel-Gesamtvergütung]	466
Empfehlungen: G.3	[Peer Group-Vergleich]	473
Empfehlungen: G.4	[Vertikaler Vergleich der Angemessenheit]	478
Empfehlungen: G.5	[Externer Vergütungsexperte]	490

#### 3. Festsetzung der Höhe der variablen Vergütungsbestandteile

Empfehlungen: G.6	[Variable Vergütung]	494
Empfehlungen: G.7	[Leistungskriterien]	497
Empfehlungen: G.8	[Kein Repricing]	501
Empfehlungen: G.9	[Individuelle Vergütungsbestandteile; Nachvollziehbarkeit]	502
Empfehlungen: G.10	[Gewährung in Aktien, Verfügungszeitpunkt]	504
Empfehlungen: G.11	[Außergewöhnliche Entwicklungen]	508

#### 4. Leistungen bei Vertragsbeendigung

Empfehlungen und Anregung: G.12	[Auszahlung offener variabler Vergütungsbestandteile]	514
Empfehlungen: G.13	[Abfindungs-Cap; Karenzentschädigung]	517
Anregung: G.14	[Change-of-Control]	528
Empfehlungen: G.15	[Konzerninterne Aufsichtsratsmandate]	534
Empfehlungen: G.16	[Konzernfremde Aufsichtsratsmandate]	536

### II. Vergütung des Aufsichtsrats

Grundsatz 25	[Vergütung des Aufsichtsrats]	538
Empfehlungen und Anregung: G.17	[Vergütung besonderer Funktionen im Aufsichtsrat]	541
Empfehlung und Anregung: G.18	[Festvergütung]	544

### III. Berichterstattung

Grundsatz 26	[Vergütungsbericht]	545
--------------	---------------------	-----

## Teil 4. Die Umsetzung des Kodex in der Praxis

I.	Die Einbindung des Kodex in das System des § 161 AktG	555
II.	Der Anwendungsbereich des § 161 AktG	556
III.	Beschlussfassung in Vorstand und Aufsichtsrat über die Abgabe der Entsprechenserklärung	560
IV.	Entsprechenserklärung im Einzelnen	566
V.	Gesellschaftsinterne Umsetzungsmöglichkeiten der Kodex-Empfehlungen	578
VI.	Sanktionen bei fehlerhafter Entsprechenserklärung	580
VII.	Resonanz des Kodex in der Praxis	588

## Teil 5. Anhang

I.	Geschäftsordnung der Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex	594
II.	Anzahl und Abgrenzung der Empfehlungen und Anregungen des Kodex in der Fassung vom 28.4.2022	597

Teil 6. Checklisten zum Kodex	605
-------------------------------	-----

Sachverzeichnis	613
-----------------	-----