

Deutscher Corporate Governance Kodex

Kodex-Kommentar

von

Dr. Thomas Kremer

ehem. Mitglied des Vorstands der Deutschen Telekom AG, Bonn,
und Rechtsanwalt, Düsseldorf

Prof. Dr. Gregor Bachmann

Professor an der Humboldt-Universität zu Berlin

Prof. Dr. Dr. h.c. mult. Marcus Lutter

em. Professor an der Universität Bonn

Prof. Dr. Axel v. Werder

Professor an der Technischen Universität Berlin

mitbegründet und von der 1.—5. Auflage mitbearbeitet von

Dr. Henrik-Michael Ringleb

Rechtsanwalt, Düsseldorf und Chefjustiziar i.R.

8. Auflage 2021

C.H.BECK

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	V
Im Einzelnen haben bearbeitet	VII
Verzeichnis der Abkürzungen und der abgekürzt zitierten Literatur	XIII

Deutscher Corporate Governance Kodex

Teil 1. Wortlaut	1
------------------	---

Teil 2. Einleitung	15
--------------------	----

Teil 3. Kommentierung

Präambel	57
----------	----

A. Leitung und Überwachung

I. Geschäftsführungsaufgaben des Vorstands

Grundsatz 1	[Leitung des Unternehmens]	94
Grundsatz 2	[strategische Ausrichtung]	98
Grundsatz 3	[Zielgrößen, Diversität]	103
Empfehlung: A.1	[Diversität bei Führungsfunktionen]	108
Grundsatz 4	[Kontroll- und Risikomanagementsystem]	113
Grundsatz 5	[Compliance]	125
Empfehlungen und Anregung: A.2	[Compliance Management System, Whistleblowing]	142

II. Überwachungsaufgaben des Aufsichtsrats

Grundsatz 6	[Geschäfte von grundlegender Bedeutung, nahestehende Personen]	151
Grundsatz 7	[Aufsichtsratsvorsitzender]	176
Anregung- A.3	[Investorengespräche]	178

III. Funktion der Hauptversammlung

Grundsatz 8	[Mitgliedschaftsrechte der Aktionäre und Zuständigkeit der Hauptversammlung]	182
Anregung: A.4	[Dauer der Hauptversammlung]	188
Anregung: A.5	[Übernahmerecht]	193

B. Besetzung des Vorstands

Grundsatz 9	[Vorstandsangelegenheiten; Frauenanteil]	204
Empfehlung: B.1	[Diversität]	206
Empfehlungen: B.2	[Nachfolgeplanung]	208
Empfehlung: B.3	[Erstbestellung auf drei Jahre]	210
Empfehlung: B.4	[vorzeitige Wiederbestellungen unter besonderen Umständen]	211
Empfehlung: B.5	[Altersgrenze für Vorstandsmitglieder]	211

C. Zusammensetzung des Aufsichtsrats

I. Allgemeine Anforderungen

Grundsatz 10	[Mitglieder des Aufsichtsrats]	214
Grundsatz 11	[Zusammensetzung des Aufsichtsrats]	218
Empfehlungen: C.1	[konkrete Besetzungsziele und Kompetenzprofil]	221
Empfehlung: C.2	[Altersgrenze für Aufsichtsratsmitglieder]	224
Empfehlung: C.3	[Transparenz der Zugehörigkeitsdauer]	225
Grundsatz 12	[zeitliches Engagement]	226
Empfehlung: C.4	[allgemeine Höchstgrenze für Aufsichtsratsmandate]	227
Empfehlung: C.5	[Höchstgrenze der Aufsichtsratsmandate]	229

II. Unabhängigkeit der Aufsichtsratsmitglieder

Empfehlungen: C.6	[angemessene Anzahl unabhängiger Anteilseignervertreter]	230
Empfehlungen: C.7	[Indikatoren-Katalog für Unabhängigkeit]	236

Inhaltsverzeichnis

Empfehlung: C.8	[Transparenz der Unabhängigkeit]	241
Empfehlung: C.9	[Unabhängigkeit vom kontrollierenden Aktionär]	242
Empfehlung: C.10	[besondere Unabhängigkeitsvoraussetzungen]	243
Empfehlung: C.11	[nicht mehr als zwei ehemalige Vorstandsmitglieder]	244
Empfehlung: C.12	[keine Mandate bei Wettbewerbsunternehmen]	245
III. Wahlen zum Aufsichtsrat		
Empfehlung: C.13	[Wahlen zum Aufsichtsrat]	246
Empfehlung: C.14	[Lebenslauf]	248
Empfehlungen: C.15	[Einzelwahl und gerichtliche Bestellung]	248
D. Arbeitsweise des Aufsichtsrats		
I. Geschäftsordnung		
Empfehlung: D.1	[Geschäftsordnung]	251
II. Zusammenarbeit im Aufsichtsrat und mit dem Vorstand		
1. Allgemeine Anforderungen		
Grundsatz 13	[allgemeine Anforderungen]	252
2. Ausschüsse des Aufsichtsrats		
Grundsatz 14	[Ausschüsse]	263
Empfehlung: D.2	[Bildung fachlich qualifizierter Ausschüsse]	264
Empfehlung: D.3	[Prüfungsausschuss]	266
Empfehlung: D.4	[Anforderungen an den Prüfungsausschussvorsitzenden]	272
Empfehlung: D.5	[Nominierungsausschuss]	274
3. Informationsversorgung		
Grundsatz 15	[Informationsversorgung]	276
Grundsatz 16	[Aufsichtsratsvorsitzender als Bindeglied]	280
Empfehlung: D.6	[Meinungsaustausch des Aufsichtsratsvorsitzenden mit dem Vorstand]	281
4. Sitzungen und Beschlussfassung		
Empfehlung: D.7	[Aufsichtsratsitzungen ohne Vorstand]	282
Empfehlung und Anregung: D.8	[Präsenzpublizität]	285
III. Zusammenarbeit mit dem Abschlussprüfer		
Grundsatz 17	[Unterstützung durch den Abschlussprüfer]	289
Empfehlung: D.9	[Offenlegungsvereinbarungen]	299
Empfehlung: D.10	[Mängel der Entsprechenserklärung]	301
Empfehlung: D.11	[Überwachung der Abschlussprüfung durch den Prüfungsausschuss]	303
IV. Aus- und Fortbildung		
Grundsatz 18	[Fortbildungspflicht der Aufsichtsratsmitglieder]	308
Empfehlung: D.12	[Unterstützungsmaßnahmen der Gesellschaft]	308
V. Selbstbeurteilung		
Empfehlung: D.13	[Selbstbeurteilung]	309
£. Interessenkonflikte		
Grundsatz 19	[Interessenwahrungspflicht]	316
Empfehlungen: E.1	[Aufsichtsratsmitglieder und Offenlegung von Interessenkonflikten]	324
Empfehlung: E.2	[Interessenkonflikte]	328
Empfehlung: E.3	[Nebentätigkeiten]	336
F. Transparenz und externe Berichterstattung		
Grundsatz 20	[Gleichbehandlung der Aktionäre]	340
Grundsatz 21	[Unternehmenspublizität]	343
Empfehlung: E1	[Gleichbehandlung mit anderen Kapitalmarktakteuren]	347
Empfehlung: E2	[Frist zur Offenlegung des Konzernabschlusses]	350
Empfehlung: F.3	[Unteqährige Publizität]	352
Grundsatz 22	[Berichterstattung in der Erklärung zur Unternehmensführung]	355

Empfehlung: E4	[Angaben spezialgesetzlich regulierter Gesellschaften]	364
Empfehlung: F.5	[Vorhalten nicht mehr aktueller Erklärungen]	365

G. Vergütung von Vorstand und Aufsichtsrat

I. Vergütung des Vorstands

Grundsatz 23	[Vergütung des Vorstands]	367
--------------	---------------------------	-----

1. Festlegung des Vergütungssystems

Empfehlung: G.1	[Inhalt des Vergütungssystems]	385
-----------------	--------------------------------	-----

2. Festlegung der konkreten Gesamtvergütung

Empfehlung: G.2	[konkrete Zielgesamtvergütung]	392
Empfehlung: G.3	[Peer Group-Vergleich]	399
Empfehlung: G.4	[vertikaler Vergleich der Angemessenheit]	404
Empfehlung: G.5	[externer Vergütungsexperte]	415

3. Festsetzung der Höhe der variablen Vergütungsbestandteile

Empfehlung: G.6	[variable Vergütung]	420
Empfehlung: G.7	[Leistungskriterien]	423
Empfehlung: G.8	[kein Repricing]	426
Empfehlung: G.9	[individuelle Vergütungsbestandteile; Nachvollziehbarkeit]	427
Empfehlung: G.10	[Gewährung in Aktien, Verfügungszeitpunkt]	429
Empfehlung: G.11	[außergewöhnliche Entwicklungen]	433

4. Leistungen bei Vertragsbeendigung

Empfehlung und Anregung: G.12	[Auszahlung offener variabler Vergütungsbestandteile]	437
Empfehlung: G.13	[Abfindungs-Cap; Karenzenschädigung]	440
Anregung: G.14	[Change-of-Control]	450

5. Sonstige Regelungen

Empfehlung: G.15	[konzerninterne Aufsichtsratsmandate]	455
Empfehlung: G.16	[konzernfremde Aufsichtsratsmandate]	457

II. Vergütung des Aufsichtsrats

Grundsatz 24	[Vergütung des Aufsichtsrats]	459
Empfehlungen und Anregung: G.17	[Vergütung besonderer Funktionen im Aufsichtsrat]	461
Empfehlung und Anregung: G.18	[Festvergütung]	463

III. Berichterstattung

Grundsatz 25	[Vergütungsbericht]	464
--------------	---------------------	-----

Teil 4. Die Umsetzung des Kodex in der Praxis

I.	Die Einbindung des Kodex in das System des § 161 AktG	474
II.	Der Anwendungsbereich des § 161 AktG	475
III.	Beschlussfassung in Vorstand und Aufsichtsrat über die Abgabe der Entsprechenserklärung	478
IV.	Entsprechenserklärung im Einzelnen	484
V.	Gesellschaftsinterne Umsetzungsmöglichkeiten der Kodex-Empfehlungen	495
VI.	Sanktionen bei fehlerhafter Entsprechenserklärung	496
VII.	Resonanz des Kodex in der Praxis	504

Teil 5. Anhang

I.	Geschäftsordnung der Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex	509
II.	Anzahl und Abgrenzung der Empfehlungen und Anregungen des Kodex in der Fassung vom 16.12.2019	512
III.	Synopse DCGK 2017 – DCGK 2020	519

Teil 6. Checklisten zum Kodex

		523
Sachverzeichnis		533