

Vorwort	V
Inhaltsverzeichnis	IX
Abkürzungsverzeichnis	XV
Abbildungsverzeichnis	XXI

1. Bedeutung und Aktualität des Themas, Aufbau und Konzeption dieses Handbuchs	2
---	----------

2. Anforderungen an den Vergütungsbericht	5
--	----------

2.1	Chronologischer Ablauf beim ARUG II	5
2.2	Gesetzliche Vorgaben für den Vergütungsbericht im Überblick	7
2.2.1	Gesetzliche Vorgaben vor ARUG II	7
2.2.2	Gesetzliche Vorgaben nach ARUG II – Handlungsfelder beim im AktG normierten Vergütungsbericht	12
2.2.3	Gegenüberstellung der gesetzlichen Vorgaben vor und nach ARUG II	19
2.2.4	Entwicklung der gesetzlichen Vorgaben in ihrem Wortlaut während des ARUG-II-Gesetzgebungsverfahrens	33
2.3	Generelle Handlungsfelder im Zusammenhang mit dem aktienrechtlichen Vergütungsbericht	49
2.3.1	Das Vergütungssystem für den Vorstand nach § 87 a AktG	49
2.3.1.1	Anforderungen an den Inhalt dieses Vergütungssystems	49
2.3.1.2	Praxisbeispiel für dieses Vergütungssystem	51
2.3.2	Das Vergütungssystem für den Aufsichtsrat nach § 113 AktG	54
2.3.3	Der Vergütungsbericht nach § 162 AktG	58
2.4	Konkretisierung der inhaltlichen Anforderungen an den Vergütungsbericht durch EU-Leitlinien	60
2.4.1	Zweck der Leitlinien	60
2.4.2	Inhalte und Rechtsnatur der Leitlinien	60
2.4.3	Verzicht auf Mustertabellen für den Vergütungsbericht nach oder analog dem Deutschen Corporate Governance Kodex	63

2.5	Zeitliche Anwendungsregelungen	64
2.5.1	Vergütungssystem nach § 87 a AktG und Vergütung nach § 113 Abs. 3 AktG	64
2.5.2	Vergütungsbericht nach § 162 AktG	67
3.	Aufstellungspflicht und -verantwortung für den Vergütungsbericht (§ 162 Abs. 1 Satz 1 AktG)	73
3.1	Überblick und Aufstellungspflicht	73
3.2	Aufstellungsverantwortung	76
4.	Inhalt des Vergütungsberichts	77
4.1	Generelle Berichtsanforderungen im Überblick (§ 162 Abs. 1 Satz 1 und 2 AktG)	77
4.2	Jährliche Erstellung sowie klarer und verständlicher Vergütungsbericht	78
4.3	Begriff der „Vergütung“	80
4.4	Gewährte und geschuldete Vergütung	82
4.5	Kreis der Vergütungsempfänger und -geber (§ 162 Abs. 1 Satz 1 AktG)	84
4.5.1	Kreis der Vergütungsempfänger	84
4.5.2	Kreis der Vergütungsgeber	85
4.6	Einzelangaben zur Vergütung nach § 162 Abs. 1 Satz 2 AktG	88
4.6.1	Überblick und allgemeine Angabeanforderungen	88
4.6.2	Feste und variable Vergütungsbestandteile (Nr. 1)	91
4.6.2.1	Konkretisierungen zum Inhalt der Vorschrift	91
4.6.2.2	Konkretisierungen in den EU-Leitlinien zur Gesamtvergütung	98
4.6.2.3	Praxisbeispiele für ergänzende Erläuterungen zur Gesamtvergütung	101
4.6.2.4	Konkretisierungen in den EU-Leitlinien zur Anwendung der Leistungskriterien	103
4.6.3	Vergleichende Darstellung der Veränderung der Vergütung (Nr. 2)	106
4.6.3.1	Konkretisierungen zum Inhalt der Vorschrift	106
4.6.3.2	Konkretisierungen in den EU-Leitlinien zum Vergütungsvergleich	109
4.6.3.3	Praxisbeispiele zur Umsetzung der Angaben zum Vergütungsvergleich	111

4.6.4	Gewährte oder zugesagte Aktien und Aktienoptionen (Nr. 3)	114
4.6.4.1	Konkretisierungen zum Inhalt der Vorschrift	114
4.6.4.2	Konkretisierungen in den EU-Leitlinien zu den Angaben über Aktien und Aktienoptionen	117
4.6.4.3	Praxisbeispiel zur Umsetzung der Angaben über Aktienoptionen	119
4.6.5	Rückforderung variabler Vergütungsbestandteile (Nr. 4)	121
4.6.5.1	Konkretisierungen zum Inhalt der Vorschrift	121
4.6.5.2	Konkretisierungen in den EU-Leitlinien zu den Angaben über die Rückforderung variabler Vergütungsbestandteile	124
4.6.5.3	Praxisbeispiele mit Angaben über die Möglichkeit der Rückforderung variabler Vergütungsbestandteile	125
4.6.6	Abweichungen vom Vergütungssystem des Vorstands (Nr. 5)	127
4.6.6.1	Konkretisierungen zum Inhalt der Vorschrift	127
4.6.6.2	Konkretisierungen in den EU-Leitlinien zu den Angaben bei Abweichungen vom Vergütungssystem	131
4.6.6.3	Praxisbeispiele mit Angaben über Abweichungen vom Vergütungssystem	132
4.6.7	Berücksichtigung der Billigung durch die Hauptversammlung (Nr. 6)	133
4.6.8	Einhaltung einer festgelegten Maximalvergütung (Nr. 7)	135
4.6.8.1	Konkretisierungen zum Inhalt der Vorschrift	135
4.6.8.2	Praxisbeispiele mit Angaben über die Einhaltung der Maximalvergütung	138
4.7	Einzelangaben zur Vergütung nach § 162 Abs. 2 AktG	139
4.7.1	Überblick über die Informationsanforderungen	139
4.7.2	Übergreifende Anforderungen	142
4.7.3	Vergütungen für die Vorstandstätigkeit von Dritten (Nr. 1)	143
4.7.4	Zusagen im Fall einer vorzeitigen Beendigung der Vorstandstätigkeit (Nr. 2)	146
4.7.5	Zusagen im Fall einer regulären Beendigung der Vorstandstätigkeit (Nr. 3)	149
4.7.6	Vergütungen bei tatsächlicher Beendigung der Vorstandstätigkeit (Nr. 4)	153
4.8	Angabeausnahmen aus Schutzgründen	155
4.8.1	Verbot der Angabe bestimmter personenbezogener Daten (§ 162 Abs. 5 AktG)	155
4.8.2	Verzicht auf Angaben bei nicht unerheblichen Nachteilen für die Gesellschaft (§ 162 Abs. 6 AktG)	158

5. Prüfung des Vergütungsberichts (§ 162 Abs. 3 AktG)	160
5.1 Grundlagen und Zweck der Regelungen	160
5.2 Prüfer des Vergütungsberichts	161
5.3 Rechte und Pflichten des Prüfers	162
5.4 Gegenstand und Umfang der Prüfung des Vergütungsberichts	163
5.5 Berichterstattung über die Prüfung des Vergütungsberichts	168
5.5.1 Prüfungsvermerk nach § 162 Abs. 3 Satz 3 AktG	168
5.5.2 Berücksichtigung des Vergütungsberichts als „sonstige Information“	173
5.6 Sanktionen im Zusammenhang mit der Prüfung des Vergütungsberichts	174
6. Billigungsbeschluss oder Erörterung zum Vergütungsbericht (§§ 120 a Abs. 4 und Abs. 5, 124 Abs. 2 AktG)	175
6.1 Grundlagen und Zweck der Regelungen	175
6.2 Billigungsbeschluss über den Vergütungsbericht (§ 120 a Abs. 4 AktG)	177
6.2.1 Bedeutung der Größenklasse der börsennotierten Gesellschaft	177
6.2.2 Zeitraum des Billigungsbeschlusses	178
6.2.3 Rechtsnatur und Rechtsfolgen des Billigungsbeschlusses	179
6.3 Wahlrecht für den Billigungsbeschluss zum Vergütungsbericht bei nicht großen börsennotierten Gesellschaften (§ 120 a Abs. 5 AktG)	181
6.4 Bekanntmachung des Vergütungsberichts im Vorfeld der Hauptversammlung (§ 124 Abs. 2 Satz 3 AktG)	183
7. Veröffentlichung des Vergütungsberichts (§ 162 Abs. 4 AktG)	184
7.1 Grundlagen und Zweck der Regelungen	184
7.2 Ort der Veröffentlichung	186
7.3 Beginn und Dauer der Veröffentlichung	187
7.4 Information der Adressaten über die Veröffentlichung	191
7.4.1 Inhaltliche und technische Aspekte	191
7.4.2 Formale Aspekte	196
7.5 Sanktionen bei Verstößen gegen die Veröffentlichungsanforderungen	197

8. Sanktionen bei Verstößen gegen Pflichten im Zusammenhang mit dem Vergütungsbericht	197
8.1 Grundlagen und Zweck der Regelungen	197
8.2 Gegen den Vorstand oder Aufsichtsrat gerichtete Sanktionen	199
8.2.1 Unrichtige Darstellung im Vergütungsbericht (§ 400 Abs. 1 Nr. 1 AktG)	199
8.2.2 Verstöße gegen die Anforderung an die Veröffentlichung des Vergütungsberichts oder des Vermerks über seine Prüfung (§ 405 Abs. 1 Nr. 6 AktG)	202
8.2.3 Sanktionen bei Nichterstellung des Vergütungsberichts	205
8.3 Gegen den Prüfer des Vergütungsberichts gerichtete Sanktionen	206
9. Zusammenfassung und Ausblick	208
Anhang: Ergänzende Materialien zur Konkretisierung der Anforderungen an den Vergütungsbericht	
A1.: Vorschriftenbegründungen und Stellungnahmen	211
A1.1: Vorschriftenbegründungen und Stellungnahmen zu § 120 a Abs. 4 und 5 sowie § 124 Abs. 2 AktG	211
A1.2: Vorschriftenbegründungen und Stellungnahmen zu § 162 Abs. 1 Satz 1 und 2 (generelle Anforderungen) AktG	221
A1.3: Vorschriftenbegründungen und Stellungnahmen zu § 162 Abs. 1 Satz 2 Nr. 1 AktG	235
A1.4: Vorschriftenbegründungen und Stellungnahmen zu § 162 Abs. 1 Satz 2 Nr. 2 AktG	236
A1.5: Vorschriftenbegründungen und Stellungnahmen zu § 162 Abs. 1 Satz 2 Nr. 3 AktG	245
A1.6: Vorschriftenbegründungen und Stellungnahmen zu § 162 Abs. 1 Satz 2 Nr. 4 AktG	249
A1.7: Vorschriftenbegründungen und Stellungnahmen zu § 162 Abs. 1 Satz 2 Nr. 5 AktG	250
A1.8: Vorschriftenbegründungen und Stellungnahmen zu § 162 Abs. 1 Satz 2 Nr. 6 AktG	250
A1.9: Vorschriftenbegründungen und Stellungnahmen zu § 162 Abs. 1 Satz 2 Nr. 7 AktG	251
	XIII

A1.10: Vorschriftenbegründungen und Stellungnahmen zu § 162 Abs. 2 (1. Teilsatz) AktG	251
A1.11: Vorschriftenbegründungen und Stellungnahmen zu § 162 Abs. 2 Nr. 1 AktG	255
A1.12: Vorschriftenbegründungen und Stellungnahmen zu § 162 Abs. 2 Nr. 2 AktG	257
A1.13: Vorschriftenbegründungen und Stellungnahmen zu § 162 Abs. 2 Nr. 3 AktG	259
A1.14: Vorschriftenbegründungen und Stellungnahmen zu § 162 Abs. 2 Nr. 4 AktG	260
A1.15: Vorschriftenbegründungen und Stellungnahmen zu § 162 Abs. 3 AktG	260
A1.16: Vorschriftenbegründungen und Stellungnahmen zu § 162 Abs. 4 AktG	265
A1.17: Vorschriftenbegründungen und Stellungnahmen zu § 162 Abs. 5 AktG	269
A1.18: Vorschriftenbegründungen und Stellungnahmen zu § 162 Abs. 6 AktG	273
A1.19: Vorschriftenbegründungen und Stellungnahmen zu § 400 Abs. 1 Nr. 1 AktG	276
A1.20: Vorschriftenbegründungen und Stellungnahmen zu § 405 Abs. 1 Nr. 6 AktG	276
A2.: Leitlinien der EU	278
A3.: Deutscher Corporate Governance Kodex (2019)	298
A4.: DRS 17 (mit DRÄS 9 aufgehobene Textziffern über „Individualisierte Angaben“ aus den früheren „Zusatzangaben für börsennotierte Aktiengesellschaften“)	309
Literaturverzeichnis	327