



# WACHSTUM SCHAFFEN

GESCHÄFTSBERICHT 2007

# Corporate-Governance-Bericht der Pfeiderer Aktiengesellschaft

Bei der Pfeiderer Aktiengesellschaft kommt den Grundsätzen einer transparenten, nachhaltigen und wertschaffenden Unternehmensführung große Bedeutung zu. Diese Ziele werden von Vorstand und allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern kontinuierlich verfolgt. Die Anpassungen des Deutschen Corporate Governance Kodex durch die Regierungskommission am 14. Juni 2007 hatte keine Auswirkungen auf unsere bestehenden Corporate-Governance-Grundsätze.

## ENTSPRECHENSERKLÄRUNG 2007

Gemäß § 161 Aktiengesetz geben Aufsichtsrat und Vorstand der Pfeiderer Aktiengesellschaft bekannt, inwiefern von den Empfehlungen und Anregungen der „Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex“ entsprochen wurde und wird. Diese Erklärung wurde auch auf der Internetseite der Gesellschaft veröffentlicht.

Die Pfeiderer Aktiengesellschaft hat im Jahr 2007 den verbindlichen Empfehlungen der Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex entsprochen und wird ihnen in der Fassung vom 14. Juni 2007 mit den folgenden Ausnahmen auch künftig entsprechen:

Kodex Ziffer 4.2.3 (Vorstandsvergütung): Das Aktienoptionsprogramm der Pfeiderer Aktiengesellschaft wurde auf der Hauptversammlung 2006 beschlossen und sieht keine Begrenzungsmöglichkeit (Cap) vor. Es ist keine nachträgliche Anpassung des laufenden Programms hierzu vorgesehen.

Kodex Ziffer 5.3.3 (Nominierungsausschuss): Ein Nominierungsausschuss bestand 2007 nicht, wird aber im März 2008 gebildet.

Kodex Ziffer 7.1.2 (Rechnungslegung und Abschlussprüfung): Die Bilanzpressekonferenz, in der der Konzernabschluss 2007 der Öffentlichkeit zugänglich gemacht wird, wird im Jahre 2008 nicht binnen 90 Tagen nach Geschäftsjahresende stattfinden, sondern am 3. April 2008 und damit am 94. Tag nach Geschäftsjahresende.

## COMPLIANCE

Unter Compliance verstehen wir die Instrumente, Richtlinien und Maßnahmen, um in unserem Unternehmen die Einhaltung von Recht und Gesetz zu gewährleisten. Der Vorstand überwacht das Einhalten dieser Bestimmungen und berichtet dem Aufsichtsrat regelmäßig darüber.

## MITTEILUNGEN ÜBER GESCHÄFTE VON FÜHRUNGSPERSONEN NACH § 15A WPHG

Nach § 15a WpHG müssen Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats der Pfeiderer AG den Erwerb und die Veräußerung von Aktien der Pfeiderer AG und der sich darauf beziehenden Finanzinstrumente offenlegen. Die uns zugegangenen Meldungen haben wir unverzüglich auf unserer Internetseite unter [www.pfeiderer.com](http://www.pfeiderer.com) publiziert sowie gemäß § 10 WpPG veröffentlicht.

## VERGÜTUNGSBERICHT

### Leistungsbezogene Vergütung für den Vorstand

Die Struktur des Vergütungssystems für den Vorstand wird regelmäßig überprüft; für die Festlegung der Vorstandsvergütung ist der Arbeitsausschuss des Aufsichtsrats zuständig.

Die Vergütung der Vorstandsmitglieder setzt sich aus festen und erfolgsbezogenen Komponenten zusammen. Die erfolgsunabhängigen Teile bestehen aus Fixum und Sachbezügen. Die erfolgsbezogenen Komponenten orientieren sich direkt am Unternehmenserfolg und haben zusätzlich

Komponenten mit langfristiger Anreizwirkung. Dabei handelt es sich um Bezugsrechte nach dem Long-term Incentive Plan der Gesellschaft. Ferner haben Mitglieder des Vorstands sowie frühere Vorstandsmitglieder Pensionszusagen erhalten.

Kriterien für die Angemessenheit der Vergütung bilden insbesondere die Aufgaben des jeweiligen Vorstandsmitglieds und im Rahmen des aktienrechtlichen Ermessens und in Anlehnung an marktübliche Usancen seine persönliche Leistung.

Das Festgehalt als leistungsunabhängige Grundvergütung wird monatlich als Gehalt ausgezahlt. Eine Überprüfung der Festbezüge hat bei den Vorstandsmitgliedern Hans H. Overdiek und Michael Ernst zum 1. Januar 2007 zu einer Anpassung der Festbezüge geführt. Bei Herrn Overdiek wurden die Festbezüge als Konsequenz der in 2007 erfolgten vorzeitigen Verlängerung seines Vorstandsmandats sowie seiner zeitgleichen Bestellung zum Vorsitzenden des Vorstands, bisher Sprecher des Vorstands, zum 1. Januar 2008 angehoben.

Zusätzlich erhalten die Vorstandsmitglieder Sachbezüge, die insbesondere in Form eines Ausgleichs für doppelte Haushaltsführung sowie eines Dienstwagens gewährt werden. Sie stehen allen Vorstandsmitgliedern prinzipiell in gleicher Weise zu; die Höhe variiert je nach der persönlichen Situation.

Für alle Vorstandsmitglieder wurde zum 1. Januar 2007 das Tantiemesystem umgestellt. Die variablen Beträge bemessen sich nun am Ergebnis vor Zinsen, Ertragsteuern und Abschreibungen (EBITDA), am Return on Capital Employed (ROCE) sowie an der Erreichung persönlicher Ziele und den Leistungen der einzelnen Vorstandsmitglieder.

Im Jahr 2007 betrug der Anteil der variablen Bezüge am Gesamteinkommen rund 51 Prozent.

Das Vergütungssystem entspricht in seiner Struktur den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex.

<b>Elemente 2007</b>	<b>Hans H. Overdiek</b>	<b>Michael Ernst</b>	<b>Dr. Robert Hopperdietzel</b>	<b>Derrick Noe</b>
Festgehalt	■	■	■	■
Variable Vergütung:				
EBITDA Konzern	■	■	■	■
ROCE Konzern	■	■	■	■
Persönliche Zielerreichung	■	■	■	■

#### **Vergütung des Vorstands in 2007**

Die Bezüge der Vorstände (Festgehalt + Sachbezüge + Prämien) beliefen sich im Geschäftsjahr 2007 auf insgesamt 4.267 Tsd. Euro (Vorjahr 3.993 Tsd. Euro). In den Bezügen des Geschäftsjahres ist ein fester Bestandteil einschließlich Sachbezüge von 2.058 Tsd. Euro (Vorjahr 1.396 Tsd. Euro) enthalten.

Die Pensionsrückstellungen für Mitglieder des Vorstands sowie für frühere Vorstandsmitglieder und ihre Hinterbliebenen beliefen sich auf 5.362 Tsd. Euro (Vorjahr 5.369 Tsd. Euro). Im Geschäftsjahr 2007 wurden 273 Tsd. Euro für Bezüge und Pensionen an frühere Mitglieder des Vorstands gezahlt.

Von Mitgliedern des Vorstands wurden zum 31. Dezember 2007 insgesamt 201.051 Aktien (Vorjahr 284.100) gehalten.

Das Verhältnis zwischen festen und erfolgsabhängigen Vergütungskomponenten ergibt sich in individualisierter Form aus der nachfolgenden Tabelle:

<b>EURO</b>	<b>Festgehalt inkl. Sachbezüge</b>	<b>Erfolgsabhängig</b>	<b>Insgesamt</b>
Hans H. Overdiek	699.095	900.000	1.599.095
Michael Ernst	378.822	434.230	813.052
Dr. Robert Hopperdietzel	554.124	580.460	1.134.584
Derrick Noe	426.192	294.000	720.192
<b>Summe</b>	<b>2.058.233</b>	<b>2.208.690</b>	<b>4.266.923</b>

### AKTIENOPTIONSPROGRAMM

Auf der Hauptversammlung am 13. Juni 2006 haben die Aktionäre der Pfeiderer Aktiengesellschaft ein Aktienoptionsprogramm (Stock Option Programm – SOP) in Höhe von maximal 4.555.330 Stückaktien genehmigt, für die im Rahmen der Pfeiderer Aktienoptionspläne Bezugsrechte ausgegeben werden. Die Gesellschaft entscheidet jährlich nach freiem Ermessen, ob es ein Aktienoptionsprogramm gibt, wer teilnahmeberechtigt ist und wie viele Aktienoptionen die einzelnen Berechtigten erhalten. Die Gewährung der Aktienoptionen an die Berechtigten erfolgt unter der Bedingung, dass die Berechtigten ein Eigeninvestment erbringen. Die Laufzeit der Aktienoptionen beträgt sechs Jahre. Die Aktienoptionen können erstmals drei Jahre nach Gewährung ausgeübt werden. Die Anzahl der Aktienoptionen ergibt sich für die Berechtigten aus dem Betrag des Eigeninvestments dividiert durch den Basiskurs und multipliziert mit dem Faktor 12 für Führungskräfte bzw. Faktor 18 für Vorstandsmitglieder. Der Basiskurs bestimmt sich nach dem Durchschnitt der Aktie der Gesellschaft in den letzten drei Monaten vor dem jeweiligen Stichtag für die Gewährung der Aktienoptionen. Die Aktienoptionen können je zu einem Viertel zu einem Bezugspreis von mindestens 110, 115, 120 und 125 Prozent des Basiskurses ausgeübt werden.

Im Rahmen eines „Long-term Incentive Program“ der Pfeiderer Aktiengesellschaft werden Mitgliedern des Vorstands Optionen zum Bezug von Aktien gegen Erbringung eines Eigeninvestments gewährt. Im Geschäftsjahr 2007 wurden den Mitgliedern des Vorstands aus dem auf der Hauptversammlung am 13. Juni 2006 beschlossenen Stock Option Programm 2006 insgesamt 214.740 Optionen gewährt. Den Mitgliedern des Vorstands standen zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2007 aus dem Stock Option Programm 2001 (SOP 2001) 0 Optionen, aus dem SOP 2002 0 Optionen, aus dem SOP 2004 insgesamt 321.884 Optionen, aus dem SOP 2006 insgesamt 233.160 Optionen und aus dem SOP 2007 insgesamt 214.740 Optionen zur Verfügung. Die detaillierte Übersicht ergibt sich in individualisierter Form aus der nachfolgenden Tabelle:

### Übersicht Aktienoptionsplan für Mitglieder des Vorstands

	SOP 2001		SOP 2002		SOP 2004		SOP 2006		SOP 2007		Summe	Summe	Optionen
	31.12. 2007	31.12. 2006	31.12. 2007	31.12. 2006	31.12. 2007	31.12. 2006	31.12. 2007	31.12. 2006	31.12. 2007	31.12. 2007	31.12. 2006	31.12. 2007	
	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Euro
Hans H.													
Overdiek	–	90.450	–	69.336	257.508	257.508	93.264	93.264	95.440	446.212	510.558	1.590.793	
Michael Ernst	–	–	–	–	64.376	64.376	46.632	46.632	23.860	134.868	111.008	441.706	
Dr. Robert													
Hopperdietzel	–	–	–	–	–	–	46.632	46.632	47.720	94.352	46.632	270.466	
Derrick Noe <sup>1)</sup>	–	–	–	–	–	–	46.632	46.632	47.720	94.352	46.632	270.466	
<b>Summe</b>	<b>–</b>	<b>90.450</b>	<b>–</b>	<b>69.336</b>	<b>321.884</b>	<b>321.884</b>	<b>233.160</b>	<b>233.160</b>	<b>214.740</b>	<b>769.784</b>	<b>714.830</b>	<b>2.573.431</b>	

<sup>1)</sup> seit 15. März 2006 bis 14. Januar 2008

<sup>2)</sup> Der Wert der Optionen ermittelt sich aus den zum Behebungszeitpunkt festgelegten Zeitwerten der einzelnen SOPs.

## Aufsichtsratsvergütung

Die Vergütung des Aufsichtsrats wurde durch die Hauptversammlung 2007 festgelegt und entsprechend der durchschnittlichen Größenordnung vergleichbarer Unternehmen erhöht. Sie setzt sich aus einer festen Vergütung, aus einem Sitzungsgeld und aus einer erfolgsorientierten Vergütung zusammen. Außerdem erhalten die Aufsichtsratsmitglieder Ersatz für die ihnen bei der Wahrnehmung ihres Amtes erwachsenen Auslagen.

Jedes Mitglied des Aufsichtsrats erhält jährlich eine feste, nach Ablauf des Geschäftsjahres zahlbare Vergütung in Höhe von 33.600,00 Euro. Für jede Teilnahme an einer Aufsichtsrats- oder Ausschusssitzung erhält das Gremienmitglied ein Sitzungsgeld in Höhe von 1.500,00 Euro, wobei die Teilnahme an Sitzungen des nach § 27 Abs. 3 MitbestG gebildeten Vermittlungsausschusses unberücksichtigt bleibt. Darüber hinaus wird jährlich eine erfolgsorientierte, nach Fassung des Gewinnverwendungsbeschlusses zahlbare Vergütung in Höhe von 150,00 Euro für jeden Eurocent, um den der im Gewinnverwendungsbeschluss der Hauptversammlung festgelegte Dividenden-betrag je Aktie den Betrag von 11 Eurocent übersteigt, bezahlt, höchstens jedoch in Höhe der jeweiligen festen Vergütung pro Aufsichtsratsmitglied.

Die feste Vergütung und die erfolgsorientierte Vergütung betragen für den Vorsitzenden des Aufsichtsrats das Doppelte, für jeden stellvertretenden Vorsitzenden und für Vorsitzende von Ausschüssen des Aufsichtsrats das 1,5-fache sowie für gewählte Mitglieder in Ausschüssen des Aufsichtsrats das 1,25-fache der zuvor genannten Beträge. Die Mitgliedschaft im nach § 27 Abs. 3 MitbestG gebildeten Vermittlungsausschuss bleibt unberücksichtigt. Soweit ein Mitglied des Aufsichtsrats mehrere der vorstehend genannten Funktionen ausübt, bemisst sich seine Vergütung ausschließlich nach der Funktion, die unter diesen am höchsten vergütet wird.

Die Bezüge der Aufsichtsratsmitglieder beliefen sich aufgrund der neu gefassten Satzung im Geschäftsjahr 2007 auf insgesamt 624 Tsd. Euro (Vorjahr 378 Tsd. Euro). In den Bezügen des Geschäftsjahres ist ein fixer Bestandteil von 583 Tsd. Euro (Vorjahr 344 Tsd. Euro) enthalten. Die detaillierte Übersicht ergibt sich in individualisierter Form aus der nachfolgenden Tabelle:

<b>EURO</b>	<b>Feste Vergütung inkl. Sitzungsgeld</b>	<b>Variabler Anteil</b>	<b>Insgesamt</b>
Ernst-Herbert Pfeleiderer	82.200,00	5.700,00	87.900,00
Frank Bergmann* (ab 19. Juni 2007)	22.404,66	1.518,70	23.923,36
Klaus M. Bukenberger (ab 19. Juni 2007)	22.404,66	1.518,70	23.923,36
Alfred Dennenmoser* (ab 19. Juni 2007)	22.404,66	1.518,70	23.923,36
Hanno C. Fiedler	58.476,12	3.503,00	61.979,12
Reinhard Hahn*	39.600,00	2.850,00	42.450,00
Wolfgang Haupt	55.900,00	3.978,13	59.878,13
Robert J. Koehler	39.600,00	2.850,00	42.450,00
Frank Kratzsch* (bis 19. Juni 2007)	17.287,40	1.339,11	18.626,51
Friedhelm Päfgen	39.600,00	2.850,00	42.450,00
Wolfgang Rhode*	63.900,00	4.275,00	68.175,00
Josef Rugge-Fechtelpeter* (bis 19. Juni 2007)	17.287,40	1.339,11	18.626,51
Manfred Schmidt*	39.600,00	2.850,00	42.450,00
Dr. Manfred Scholz (bis 19. Juni 2007)	24.187,40	2.051,61	26.239,01
Rainer Stracke* (bis 19. Juni 2007)	17.287,40	1.339,11	18.626,51
Dr. Melanie Tuchbreiter* (ab 19. Juni 2007)	20.904,66	1.518,70	22.423,36
<b>Summe</b>	<b>583.044,36</b>	<b>40.999,87</b>	<b>624.044,23</b>

\* Arbeitnehmervertreter

### **Satzungsänderungen**

Im Zuge der Hauptversammlung 2007 wurden mehrere Satzungsänderungen beschlossen, die unter anderem erneut ein Genehmigtes Kapital von bis zu 68.257.408,00 Euro schaffen sowie unter bestimmten Umständen die Möglichkeit einräumen, das Grundkapital um bis zu 25.600.000,00 Euro durch Ausgabe von bis zu 10.000.000 neuen Aktien bedingt zu erhöhen (Bedingtes Kapital).