



<b>OBJEKTÜBERSICHT</b>	<b>2</b>
<b>ZUSAMMENGEFASSTER LAGEBERICHT</b>	<b>7</b>
Grundlagen des Konzerns	8
Wirtschaftsbericht	17
Prognosebericht	27
Wirtschaftliche Entwicklung der FVR-AG	29
Risikobericht	31
Chancenbericht	39
<b>Vergütungsbericht 2023 – ungeprüft</b>	<b>40</b>
Sonstige Angaben nach § 315a HGB	51
<b>KONZERNABSCHLUSS</b>	<b>54</b>
<b>COMPLIANCE</b>	<b>124</b>
<b>IMPRESSUM</b>	<b>141</b>

# VERGÜTUNGSBERICHT 2023 – UNGEPRÜFT

Im nachfolgenden Vergütungsbericht nach § 162 Aktiengesetz (AktG) werden die Vergütungen der gegenwärtigen und früheren Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats der Fair Value REIT-AG („FVR-AG“) im Geschäftsjahr 2023 dargestellt und erläutert. Um die Einordnung der gemachten Angaben zu erleichtern und das Verständnis zu fördern, werden auch die im Geschäftsjahr 2023 geltenden Vergütungssysteme für den Vorstand und den Aufsichtsrat in ihren Grundzügen dargestellt. Ausführliche Informationen dazu finden sich auf der Internetseite der Gesellschaft unter [www.fvreit.de/investor-relations/corporate-governance/verguetungsbericht.html](https://www.fvreit.de/investor-relations/corporate-governance/verguetungsbericht.html).

## Rückblick auf das Vergütungsjahr 2023

### **BESCHLUSSFASSUNG ÜBER DIE BILLIGUNG DES VERGÜTUNGSBERICHTS FÜR DAS VORANGEGANGENE GESCHÄFTSJAHR 2022**

Der von der FVR-AG nach den Anforderungen des § 162 AktG erstellte Vergütungsbericht über die den gegenwärtigen und früheren Mitgliedern des Vorstands und des Aufsichtsrats der FVR-AG im vorangegangenen Geschäftsjahr 2022 gewährte und geschuldete Vergütung wurde von der Hauptversammlung am 17. Mai 2023 mit einer Mehrheit von 99,01 % des vertretenen Kapitals gemäß § 120a Abs. 4 AktG gebilligt.

Aufgrund der Billigung bestand keine Veranlassung, die Berichterstattung über die Vergütung bzw. das Vergütungssystem selbst anzupassen.

### **BESCHLUSSFASSUNG ÜBER DIE BILLIGUNG DES VERGÜTUNGSSYSTEMS FÜR DIE VORSTANDSMITGLIEDER**

Das aktuelle System der Vergütung für die Mitglieder des Vorstands der FVR-AG wurde vom Aufsichtsrat in Übereinstimmung mit §§ 87 Abs. 1, 87a Abs. 1 AktG beschlossen und von der Hauptversammlung am 28. April 2021 mit einer Mehrheit von 99,99 % des vertretenen Kapitals gebilligt.

### **BESCHLUSSFASSUNG ÜBER DIE BILLIGUNG DES VERGÜTUNGSSYSTEMS FÜR DIE AUFSICHTSRATSMITGLIEDER**

Das Vergütungssystem für den Aufsichtsrat, das in § 16 der Satzung geregelt ist, wurde von der Hauptversammlung am 28. April 2021 mit einer Mehrheit von 97,13 % des vertretenen Kapitals ebenfalls gebilligt.

### **Anwendung des Vorstandsvergütungssystems im Geschäftsjahr 2023**

Das Vorstandsmitglied Herr Kevin Julian Fuhr wurde per Aufsichtsratsbeschluss vom 21. März 2019 mit Wirkung ab dem 1. April 2019 bis zum Ablauf des 31. März 2022 zum Vorstandsmitglied bestellt. Das Vorstandsmitglied Herr Tim Brückner wurde per Aufsichtsratsbeschluss am 1. April 2019 mit Wirkung ab dem 20. Mai 2019 bis zum Ablauf des 31. Dezember 2022 zum Vorstandsmitglied bestellt. Die Bestellung von Herrn Tim Brückner zum Vorsitzenden des Vorstands und die Bestellung von Herrn Kevin Julian Fuhr zum Mitglied des Vorstands der FVR-AG wurden vom Aufsichtsrat mit Beschluss vom 18. Februar 2022 bis zum 31. Dezember 2024 verlängert. Herr Kevin Julian Fuhr hat mit Zustimmung des Aufsichtsrats sein Amt als Mitglied des Vorstands mit Wirkung zum 31. März 2023 niedergelegt.

Frau Gertraud Kälbli wurde mit Wirkung zum 1. April 2023 zum Vorstandsmitglied der Gesellschaft bestellt.

Grundlage für die Vorstandsvergütung aller Vorstände durch die FVR-AG sind die Vergütungsregelungen im Vorstandsdienstvertrag von Herrn Tim Brückner mit der Großaktionärin DEMIRE Deutsche Real Estate Mittelstand AG (DEMIRE AG) und die Vergütungsregelungen im Arbeitsvertrag von Herrn Kevin Julian Fuhr bzw. Frau Gertraud Kälbli mit der DEMIRE AG.

Der Vorstandsdienstvertrag von Herrn Tim Brückner mit der DEMIRE AG wurde per Verlängerungsvereinbarungen vom 26. Mai 2021 bis zum 31. Dezember 2024 verlängert. Ausführliche Informationen dazu finden sich auf der Internetseite der DEMIRE AG unter [www.demire.ag/media/20210428-verguetung-des-vorstands.pdf](https://www.demire.ag/media/20210428-verguetung-des-vorstands.pdf).



<b>OBJEKTÜBERSICHT</b>	<b>2</b>
<b>ZUSAMMENGEFASSTER LAGEBERICHT</b>	<b>7</b>
Grundlagen des Konzerns	8
Wirtschaftsbericht	17
Prognosebericht	27
Wirtschaftliche Entwicklung der FVR-AG	29
Risikobericht	31
Chancenbericht	39
<b>Vergütungsbericht 2023 – ungeprüft</b>	<b>40</b>
Sonstige Angaben nach § 315a HGB	51
<b>KONZERNABSCHLUSS</b>	<b>54</b>
<b>COMPLIANCE</b>	<b>124</b>
<b>IMPRESSUM</b>	<b>141</b>

Zwischen Frau Gertraud Kälbli und der DEMIRE AG besteht ein Arbeitsvertrag mit einer Laufzeit bis zum 31. Dezember 2024. Die vereinbarten Gehaltsaufwendungen sollen zu ca. 78,5% der FVR-AG weiterbelastet werden.

### **ANWENDUNG DES VERGÜTUNGSSYSTEMS FÜR DEN AUFSICHTSRAT IM GESCHÄFTSJAHR 2023**

Das Vergütungssystem für den Aufsichtsrat wurde vollständig – wie in § 16 der Satzung (in der Version vom 8. Juli 2020) geregelt – angewendet.

Herr Ingo Hartlieb hat sein Amt als stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats und Mitglied des Aufsichtsrats mit Wirkung zum 31. Dezember 2022 niedergelegt. Das Amtsgericht Frankfurt hat auf Antrag des Vorstands mit Wirkung zum 1. Januar 2023 bis zur Hauptversammlung Herrn Prof. Dr. Alexander Goepfert zum Mitglied des Aufsichtsrats bestellt. Auf der Aufsichtsratssitzung am 25. Januar 2023 haben die Mitglieder des Aufsichtsrats Herrn Prof. Dr. Goepfert zum stellvertretenden Vorsitzenden des Aufsichtsrats gewählt.

### **DIE VERGÜTUNG DES VORSTANDS IM GESCHÄFTSJAHR 2023**

#### **Überblick über die Ausgestaltung des Vergütungssystems des Vorstands**

Das vom Aufsichtsrat beschlossene System zur Vergütung der Vorstandsmitglieder der FVR-AG basiert auf der Besonderheit der bestehenden Doppelmandate der Vorstandsmitglieder der Gesellschaft, die neben ihrer Vorstandstätigkeit zugleich auch Vorstandsmitglieder oder Arbeitnehmer bei der Großaktionärin der Gesellschaft, der DEMIRE AG, sind.

Das Vorstandsvergütungssystem sieht vor diesem Hintergrund keine direkte Vergütung des Vorstands durch die FVR-AG vor. Die Vergütung erfolgt vielmehr ausschließlich indirekt in Form von Umlageverträgen, indem die von der DEMIRE AG an

die Vorstandsmitglieder der FVR-AG in ihrer jeweiligen Funktion für die DEMIRE AG gezahlte Festvergütung („Festvergütung DEMIRE“), Personalnebenkosten (Versorgungsaufwand wie Beiträge zur Kranken- und Pflegeversicherung) sowie etwaige Zusatzvergütungen (wie beispielsweise eine Firmenwagenpauschale) anteilig an die Gesellschaft weiterbelastet werden. Die Höhe der Weiterbelastung („Weiterbelastete Aufwendungen“) richtet sich nach dem erwarteten Anteil der Tätigkeiten unter dem jeweiligen Dienst- bzw. Anstellungsverhältnis mit der DEMIRE AG („Grundverhältnis“), der für die FVR-AG erbracht wird. Weitergehende – insbesondere von der DEMIRE AG gewährte variable kurz- und langfristige – Vergütungsbestandteile werden nicht an die FVR-AG weiterbelastet und daher in voller Höhe wirtschaftlich von der DEMIRE AG getragen.

Nach Maßgabe der Grundverhältnisse sind mit der danach geschuldeten Vergütung grundsätzlich auch alle Tätigkeiten für die mit der DEMIRE AG nach den §§ 15 ff. AktG verbundenen Unternehmen abgegolten. Den Vorstandsmitgliedern steht gegenüber der FVR-AG daher kein eigenständiger, zusätzlicher Vergütungsanspruch zu.

Die DEMIRE AG hat zudem eine konzernweit geltende – auch die Mitglieder des Vorstands der FVR-AG umfassende – Vermögensschaden-Haftpflichtversicherung (sog. D&O-Versicherung) abgeschlossen („D&O-Versicherung DEMIRE“). Die für den Versicherungsschutz ihrer Vorstandsmitglieder anfallenden Versicherungsprämien zahlt die Fair Value REIT-AG.

Von den im Vergütungssystem gemäß den rechtlichen Vorgaben verankerten Möglichkeiten, vorübergehend vom Vergütungssystem abzuweichen oder bei Vorliegen bestimmter Umstände Anpassungen bei der Zielerreichung vorzunehmen, hat der Aufsichtsrat im abgelaufenen Geschäftsjahr 2023 keinen Gebrauch gemacht.



<b>OBJEKTÜBERSICHT</b>	<b>2</b>
<b>ZUSAMMENGEFASSTER LAGEBERICHT</b>	<b>7</b>
Grundlagen des Konzerns	8
Wirtschaftsbericht	17
Prognosebericht	27
Wirtschaftliche Entwicklung der FVR-AG	29
Risikobericht	31
Chancenbericht	39
<b>Vergütungsbericht 2023 – ungeprüft</b>	<b>40</b>
Sonstige Angaben nach § 315a HGB	51
<b>KONZERNABSCHLUSS</b>	<b>54</b>
<b>COMPLIANCE</b>	<b>124</b>
<b>IMPRESSUM</b>	<b>141</b>

In der untenstehenden Tabelle werden die grundlegenden Bestandteile des Vergütungssystems dargestellt, welches für die Dienstverträge mit Vorstandsmitgliedern der FVR- AG im Geschäftsjahr 2023 Anwendung gefunden hat.

### Gesamtübersicht der Vergütungsbestandteile des Vergütungssystems im Geschäftsjahr 2023

#### VERGÜTUNGSBESTANDTEIL

Erfolgsunabhängige Vergütung	Bemessungsgrundlage/Parameter
Anteilige „Festvergütung DEMIRE“	Fixe vertraglich vereinbarte Erstattung der anteiligen „Festvergütung DEMIRE“ auf Grundlage des jeweiligen Umlagevertrags mit der DEMIRE AG, die in quartalsweisen Raten ausbezahlt wird.
Nebenleistungen	Anteilige Erstattung der Kosten für die Bereitstellung eines Dienstwagens auf Grundlage des jeweiligen Umlagevertrags.
	Anteilige Beteiligung an Beiträgen zu einer gesetzlichen oder angemessenen privaten Krankenversicherung und der Pflegeversicherung in entsprechender Anwendung des § 257 SGBV und § 61 SGB XI auf Grundlage des jeweiligen Umlagevertrags.
Versorgungsaufwand	

### Erfolgsunabhängige Vergütungsbestandteile

#### ANTEILIGE ERSTATTUNG DER „FESTVERGÜTUNG DEMIRE“

Die auf Grundlage der Umlageverträge anteilige Erstattung der „Festvergütung DEMIRE“ der Vorstandsmitglieder wird quartalsweise in Raten detaillierten Auflistungen entsprechend durch die DEMIRE AG gezahlt.

Der Erstattungsbetrag der erfolgsunabhängigen Vergütung inklusive Versorgungsaufwand und Dienstwagen für den Vorstandsvorsitzenden Herrn Tim Brückner betrug im Jahr 2023 EUR 90.384,00 (Vorjahr: EUR 90.384,00)


Für das ordentliche Vorstandsmitglied Herr Kevin Julian Fuhr beträgt der Erstattungsbetrag der erfolgsunabhängigen Vergütung inklusive Versorgungsaufwand und Dienstwagen seit dem 1. April 2019 jährlich EUR 72.000,00. Eine Anpassung zum 1. Januar 2023 hat nicht stattgefunden. Der Erstattungsbetrag wurde bis März 2023 in Höhe von EUR 18.000,00 gezahlt.

Für das ordentliche Vorstandsmitglied Frau Gertraud Kälbli beträgt der Erstattungsbetrag der erfolgsunabhängigen Vergütung inklusive Versorgungsaufwand und Dienstwagen seit dem 1. April 2023 jährlich EUR 70.200,00. Der Erstattungsbetrag 2023 beträgt somit EUR 52.650,00.

#### NEBENLEISTUNGEN

Die DEMIRE AG hat eine konzernweit geltende – auch die Mitglieder des Vorstands der FVR-AG umfassende – Vermögensschaden-Haftpflichtversicherung (sog. D&O-Versicherung) abgeschlossen („D&O-Versicherung DEMIRE“). Die D&O-Versicherung enthält den gesetzlich vorgeschriebenen Mindestselbstbehalt von 10 % des Schadens bis jährlich zur Höhe des Eineinhalbfachen der festen jährlichen Vergütung gemäß § 93 Abs. 2 Satz 3 AktG. Die für den Versicherungsschutz ihrer Vorstandsmitglieder anfallenden Versicherungsprämien zahlt die FVR-AG.

---



<b>OBJEKTÜBERSICHT</b>	<b>2</b>
<b>ZUSAMMENGEFASSTER LAGEBERICHT</b>	<b>7</b>
Grundlagen des Konzerns	8
Wirtschaftsbericht	17
Prognosebericht	27
Wirtschaftliche Entwicklung der FVR-AG	29
Risikobericht	31
Chancenbericht	39
<b>Vergütungsbericht 2023 – ungeprüft</b>	<b>40</b>
Sonstige Angaben nach § 315a HGB	51
<b>KONZERNABSCHLUSS</b>	<b>54</b>
<b>COMPLIANCE</b>	<b>124</b>
<b>IMPRESSUM</b>	<b>141</b>

---

## VERSORGUNGS-AUFWAND

Der Versorgungsaufwand setzt sich aus einer Beteiligung an Beiträgen zu einer gesetzlichen oder angemessenen privaten Krankenversicherung und der Pflegeversicherung in entsprechender Anwendung des § 257 SGB V und § 61 SGB XI zusammen.

## LEISTUNGEN DRITTER

Im vergangenen Geschäftsjahr wurden keinem Vorstandsmitglied Leistungen von einem Dritten außer der DEMIRE AG im Hinblick auf seine Tätigkeit als Vorstandsmitglied oder Mitarbeiter zugesagt oder gewährt.

## VERGÜTUNG FÜR AUFSICHTSRATSMANDATE/VORSTANDSMANDATE/ GESCHÄFTSFÜHRERMANDATE INNERHALB UND AUßERHALB DER FVR-AG

Herr Tim Brückner ist seit dem 13. August 2019 als einer von zwei Geschäftsführern der Tochtergesellschaft der FVR-AG, GP Value Management GmbH, bestellt.

Herr Kevin Julian Fuhr war vom 8. Mai 2019 bis zum 31. März 2023 als einer von zwei Geschäftsführern der GP Value Management GmbH bestellt.

Seit April 2023 ist Frau Gertraud Kälbli als eine von zwei Geschäftsführern der GP Value Management GmbH bestellt.

Eine gesonderte Vergütung für die Übernahme eines Geschäftsführermandats bei der GP Value Management GmbH ist nicht vorgesehen.

Herrn Tim Brückner wurden im Rahmen seiner Vorstandstätigkeit bei der DEMIRE AG Vergütungszahlungen durch die DEMIRE AG gewährt.

Im Rahmen seiner Arbeitnehmertätigkeit bei der DEMIRE AG wurden Herrn Kevin Julian Fuhr Lohnzahlungen bis zum 31. März 2023 durch die DEMIRE AG gewährt.

Im Rahmen ihrer Arbeitnehmertätigkeit bei der DEMIRE AG wurden Frau Gertraud Kälbli Gehaltszahlungen durch die DEMIRE AG gewährt.

Konzernfremde Vorstands-/Aufsichtsratsmandate oder Geschäftsführermandate wurden von den Herren Tim Brückner und Kevin Julian Fuhr sowie Frau Gertraud Kälbli während ihrer Amtszeit im Geschäftsjahr 2023 nicht bekleidet.



**OBJEKTÜBERSICHT** 2

**ZUSAMMENGEFASSTER  
LAGEBERICHT** 7

Grundlagen des Konzerns 8

Wirtschaftsbericht 17

Prognosebericht 27

Wirtschaftliche Entwicklung  
der FVR-AG 29

Risikobericht 31

Chancenbericht 39

**Vergütungsbericht 2023 –  
ungeprüft** 40

Sonstige Angaben nach  
§ 315a HGB 51

**KONZERNABSCHLUSS** 54

**COMPLIANCE** 124

**IMPRESSUM** 141

## Individualisierte Offenlegung der anteiligen Erstattung der „Festvergütung DEMIRE“

### IST-VERGÜTUNG DER GEGENWÄRTIGEN VORSTANDSMITGLIEDER FÜR DAS ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR

Die folgende Tabelle stellt die jeweilige anteilige Erstattung der „Festvergütung DEMIRE“ der amtierenden Vorstandsmitglieder für das Geschäftsjahr 2023 dar. Die Erstattung wurde direkt im Rahmen der Umlageverträge an die DEMIRE AG gezahlt.

#### Zielvergütung und Zufluss in Anlehnung an DCGK (2023) für das Geschäftsjahr 2023

#### TIM BRÜCKNER – VORSTANDSVORSITZENDER SEIT 20. MAI 2019

in EUR brutto		DEMIRE Vorstandsvertrag	Vertraglicher Erstattungsbetrag in Höhe von 30 %	Weiterbelastete Aufwendungen <sup>1</sup>	Zufluss
	Grundvergütung 2023	252.000	75.600	75.600	75.600
	Nebenleistungen 2023	52.107	15.632	14.784	14.784
<b>Gesamterstattung</b>		<b>304.107</b>	<b>91.232</b>	<b>90.384</b>	<b>90.384</b>

<sup>1</sup> Abweichungen bei der Weiterbelastung der Nebenleistungen sind rundungsbedingt.

#### KEVIN JULIAN FUHR – VORSTANDSMITGLIED SEIT 1. APRIL 2019 BIS 31. MÄRZ 2023

in EUR brutto		DEMIRE Arbeitsvertrag	Vertraglicher Erstattungsbetrag in Höhe von 50 %	Weiterbelastete Aufwendungen <sup>1</sup>	Zufluss
	Grundvergütung 2023	30.000	15.000	15.000	15.000
	Nebenleistungen 2023	5.626	2.813	3.000	3.000
<b>Gesamterstattung</b>		<b>35.626</b>	<b>17.813</b>	<b>18.000</b>	<b>18.000</b>

<sup>1</sup> Abweichungen bei der Weiterbelastung der Nebenleistungen sind rundungsbedingt.



**OBJEKTÜBERSICHT** 2

**ZUSAMMENGEFASSTER  
LAGEBERICHT** 7

Grundlagen des Konzerns 8

Wirtschaftsbericht 17

Prognosebericht 27

Wirtschaftliche Entwicklung  
der FVR-AG 29

Risikobericht 31

Chancenbericht 39

**Vergütungsbericht 2023 –  
ungeprüft** 40

Sonstige Angaben nach  
§ 315a HGB 51

**KONZERNABSCHLUSS** 54

**COMPLIANCE** 124

**IMPRESSUM** 141

**GERTRAUD KÄLBLI – VORSTANDSMITGLIED SEIT 1. APRIL 2023**

in EUR brutto		DEMIRE Arbeitsvertrag	Vertraglicher Erstattungsbetrag in Höhe von 59% <sup>1</sup>	Weiterbelastete Aufwendungen <sup>2</sup>	Zufluss
	Grundvergütung 2023	89.260	52.649	52.650	52.650
	Anteilige Erstattung der „Festvergütung DEMIRE“ Nebenleistungen 2023	0	0	0	0
	<b>Gesamterstattung</b>	<b>89.260</b>	<b>52.649</b>	<b>52.650</b>	<b>52.650</b>

<sup>1</sup> Erstattungssatz Frau Kälbli: Für die Zeit vom 01.04.2023 bis 31.07.2023 ergab sich ein Erstattungssatz von 45 %, für die Zeit vom 01.08.2023 bis 31.12.2023 von 78,5 %, der angegebene Satz von 59 % ist entsprechend gemittelt unter Berücksichtigung der veränderten Grundvergütung.

<sup>2</sup> Abweichungen bei der Weiterbelastung der Nebenleistungen sind rundungsbedingt.



**OBJEKTÜBERSICHT** 2

**ZUSAMMENGEFASSTER  
LAGEBERICHT** 7

Grundlagen des Konzerns 8

Wirtschaftsbericht 17

Prognosebericht 27

Wirtschaftliche Entwicklung  
der FVR-AG 29

Risikobericht 31

Chancenbericht 39

**Vergütungsbericht 2023 –  
ungeprüft** 40

Sonstige Angaben nach  
§ 315a HGB 51

**KONZERNABSCHLUSS** 54

**COMPLIANCE** 124

**IMPRESSUM** 141

**Im abgelaufenen Geschäftsjahr gewährte und geschuldete Vergütung  
der gegenwärtigen Vorstandsmitglieder nach § 162 AktG**

Aufgrund der Umlageverträge mit der DEMIRE AG hat die FVR-AG den gegenwärtigen Vorstandsmitgliedern im abgelaufenen Geschäftsjahr die bereits zuvor gezeigte und hier wiederholte Vergütung geschuldet und gewährt. Sie entspricht dem Zufluss nach den Anforderungen des Deutschen Corporate Governance Kodex („DCGK“).

**TIM BRÜCKNER – VORSTANDSVORSITZENDER SEIT 20. MAI 2019**

in EUR brutto		DEMIRE Vorstandsvertrag	Vertraglicher Erstattungsbetrag in Höhe von 30 %	Weiterbelastete Aufwendungen <sup>1</sup>	Zufluss
	Grundvergütung 2023	252.000	75.600	75.600	75.600
	Anteilige Erstattung der „Festvergütung DEMIRE“ Nebenleistungen 2023	52.107	15.632	14.784	14.784
<b>Gesamterstattung</b>		<b>304.107</b>	<b>91.232</b>	<b>90.384</b>	<b>90.384</b>

<sup>1</sup> Abweichungen bei der Weiterbelastung der Nebenleistungen sind rundungsbedingt.

**KEVIN JULIAN FUHR – VORSTANDSMITGLIED SEIT 1. APRIL 2019**

in EUR brutto		DEMIRE Arbeitsvertrag	Vertraglicher Erstattungsbetrag in Höhe von 50 %	Weiterbelastete Aufwendungen <sup>1</sup>	Zufluss
	Grundvergütung 2023	30.000	15.000	15.000	15.000
	Anteilige Erstattung der „Festvergütung DEMIRE“ Nebenleistungen 2023	5.626	2.813	3.000	3.000
<b>Gesamterstattung</b>		<b>35.626</b>	<b>17.813</b>	<b>18.000</b>	<b>18.000</b>

<sup>1</sup> Abweichungen bei der Weiterbelastung der Nebenleistungen sind rundungsbedingt.



**OBJEKTÜBERSICHT** 2

**ZUSAMMENGEFASSTER  
LAGEBERICHT** 7

Grundlagen des Konzerns 8

Wirtschaftsbericht 17

Prognosebericht 27

Wirtschaftliche Entwicklung  
der FVR-AG 29

Risikobericht 31

Chancenbericht 39

**Vergütungsbericht 2023 –  
ungeprüft** 40

Sonstige Angaben nach  
§ 315a HGB 51

**KONZERNABSCHLUSS** 54

**COMPLIANCE** 124

**IMPRESSUM** 141

**GERTRAUD KÄLBLI – VORSTANDSMITGLIED SEIT 1. APRIL 2023**

in EUR brutto		DEMIRE Arbeitsvertrag	Vertraglicher Erstattungsbetrag in Höhe von 59% <sup>1</sup>	Weiterbelastete Aufwendungen <sup>2</sup>	Zufluss
	Grundvergütung 2023	89.260	52.649	52.650	52.650
	Anteilige Erstattung der „Festvergütung DEMIRE“ Nebenleistungen 2023	0	0	0	0
	<b>Gesamterstattung</b>	<b>89.260</b>	<b>52.649</b>	<b>52.650</b>	<b>52.650</b>

<sup>1</sup> Erstattungssatz Frau Kälbli: Für die Zeit vom 01.04.2023 bis 31.07.2023 ergab sich ein Erstattungssatz von 45 %, für die Zeit vom 01.08.2023 bis 31.12.2023 von 78,5 %, der angegebene Satz von 59 % ist entsprechend gemittelt unter Berücksichtigung der veränderten Grundvergütung.

<sup>2</sup> Abweichungen bei der Weiterbelastung der Nebenleistungen sind rundungsbedingt.

**Die Vergütung des Aufsichtsrats im Geschäftsjahr 2023**

**GRUNDLAGEN DES VERGÜTUNGSSYSTEMS FÜR DEN AUFSICHTSRAT**

Das Vergütungssystem für den Aufsichtsrat ist in § 16 der Satzung geregelt. Insofern wird sichergestellt, dass die Vergütung der Aufsichtsratsmitglieder stets dem von der Hauptversammlung beschlossenen Vergütungssystem entspricht.

Gemäß § 16 der Satzung haben die Aufsichtsratsmitglieder einen Anspruch auf eine feste Vergütungskomponente sowie eine erfolgsorientierte variable Vergütung.

**AUSGESTALTUNG UND ANWENDUNG DES VERGÜTUNGSSYSTEMS  
DES AUFSICHTSRATS IM GESCHÄFTSJAHR 2023**

Für die Mitglieder des Aufsichtsrats kann eine jährliche, zahlbare Vergütung festgelegt werden, über deren Höhe die Hauptversammlung entscheidet. Die zuletzt beschlossene Vergütung bleibt so lange gültig, bis die Hauptversammlung eine geänderte Vergütung beschließt.

Der Vorsitzende erhält den zweifachen, der Stellvertreter den eineinhalbfachen Betrag der jährlich zahlbaren Vergütung eines ordentlichen Aufsichtsratsmitglieds. Aufsichtsratsmitglieder, die nur während eines Teils eines Geschäftsjahres dem Aufsichtsrat angehört haben, erhalten die Vergütung zeitanteilig.

Die Mitglieder des Aufsichtsrats erhalten ferner Ersatz aller ihnen durch die Ausübung ihres Amtes entstehenden Auslagen sowie Ersatz der etwa auf ihre Vergütung und Auslagen zu entrichtenden Umsatzsteuer.

Die Aufsichtsratsmitglieder werden in eine im Interesse der Gesellschaft von dieser in angemessener Höhe unterhaltene Vermögensschaden-Haftpflichtversicherung für Organmitglieder und bestimmte Mitarbeiter einbezogen, soweit eine solche besteht. Die Prämien hierfür entrichtet die Gesellschaft.

Im Rahmen der ordentlichen Hauptversammlung vom 28. April 2021 wurde mit Wirkung zum Beginn des Geschäftsjahres 2021 eine Festvergütung von EUR 5.000,00 sowie eine erfolgsorientierte variable Vergütung in Höhe von EUR 1,00 für jede EUR 1.000,00 ausgeschüttete Dividende je ordentliches Aufsichtsratsmitglied festgesetzt. Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Dividende von insgesamt EUR 5.190.734,81 für das Jahr Geschäftsjahr 2022 ausgeschüttet. Die variable Vergütung ist begrenzt auf den Höchstbetrag von EUR 25.000,00 je Aufsichtsratsmitglied. Der Vorsitzende des Aufsichtsrats erhält hierbei das Zweifache und der stellvertretende Vorsitzende das Eineinhalbfache des vorgenannten Betrags. Eine gegebenenfalls anfallende Umsatzsteuer auf diese Beträge wird ebenfalls vergütet.





<b>OBJEKTÜBERSICHT</b>	<b>2</b>
<b>ZUSAMMENGEFASSTER LAGEBERICHT</b>	<b>7</b>
Grundlagen des Konzerns	8
Wirtschaftsbericht	17
Prognosebericht	27
Wirtschaftliche Entwicklung der FVR-AG	29
Risikobericht	31
Chancenbericht	39
<b>Vergütungsbericht 2023 – ungeprüft</b>	<b>40</b>
Sonstige Angaben nach § 315a HGB	51
<b>KONZERNABSCHLUSS</b>	<b>54</b>
<b>COMPLIANCE</b>	<b>124</b>
<b>IMPRESSUM</b>	<b>141</b>

## INDIVIDUALISIERTE OFFENLEGUNG DER VERGÜTUNG DES AUFSICHTSRATS

Die folgende Tabelle stellt die den gegenwärtigen und ehemaligen Aufsichtsratsmitgliedern im abgelaufenen Geschäftsjahr gewährte Vergütung einschließlich des jeweiligen relativen Anteils nach § 162 AktG dar.

Im Ausweis für das Geschäftsjahr 2023 handelt es sich demzufolge um die im Geschäftsjahr 2023 ausbezahlte feste und variable Vergütung für die Aufsichtsrats-tätigkeit im Geschäftsjahr 2022. Prof. Dr. Alexander Goepfert hat entsprechend im Jahr 2023 noch keine Vergütung erhalten.

**Die nachfolgende Tabelle zeigt die auf die einzelnen Mitglieder entfallende Vergütung:**

### IM GESCHÄFTSJAHRE 2023 GEWÄHRTE VERGÜTUNG DER GEGENWÄRTIGEN MITGLIEDER DES AUFSICHTSRATS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHRE 2023

Gegenwärtige Mitglieder des Aufsichtsrats	Festvergütung		Variable Vergütung		Gesamtvergütung
	in EUR	in %	in EUR	in %	in EUR
Frank Hölzle	10.000	49,2	10.322	50,8	20.322
Prof. Dr. Alexander Goepfert (seit 01.01.2023)	0	0,0	0	0,0	0
Ingo Hartlief (31.12.2022 ausgeschieden)	7.500	49,2	7.741	50,8	15.241
Barbara Deisenrieder	5.000	49,2	5.161	50,8	10.161
<b>Insgesamt</b>	<b>22.500</b>	<b>49,2</b>	<b>23.224</b>	<b>50,8</b>	<b>45.724</b>

Das bisherige Aufsichtsratsmitglied Ingo Hartlief war Vorstandsvorsitzender der DEMIRE AG. Für diese Vorstandstätigkeit erhielt Herr Hartlief Bezüge gemäß seinem Vorstandsvertrag mit der DEMIRE AG. Die Zusammensetzung dieser Bezüge sind im Vergütungsbericht der DEMIRE AG ausführlich erläutert. Gemäß dem Vorstandsvertrag sind Bezüge aus Aufsichtsratsmandaten, die Herr Hartlief in mit der DEMIRE AG im Sinne des § 15 AktG verbundenen Unternehmen wahrnimmt, auf das feste Vorstands-jahresgehalt anzurechnen. Für einen vereinfachten Ablauf hat Herr Hartlief die ihm zustehende Vergütung aus seinem Aufsichtsratsmandat bei der FVR-AG an die DEMIRE AG abgetreten. Herr Hartlief erhielt somit keine direkte Aufsichtsrats- vergütung von der FVR-AG.

### VERGLEICHENDE DARSTELLUNG DER VERGÜTUNGS- UND ERTRAGSENTWICKLUNG

Die folgende vergleichende Darstellung stellt die jährliche Veränderung der gewährten und geschuldeten Vergütung der gegenwärtigen und früheren Vorstands- und Aufsichtsratsmitglieder, der Ertragsentwicklung der Gesellschaft und der Vergütung von Arbeitnehmern auf Vollzeitäquivalenzbasis dar, wobei für Letztere auf die durchschnittlichen Löhne und Gehälter der Mitarbeiter der FVR-AG im jeweiligen Geschäftsjahr abgestellt wird.

Anmerkung: Starke Schwankungen bei den jährlichen Vergütungen einzelner Vorstände sind dadurch bedingt, dass es seit 2018 zu mehreren unterjährigen Vorstands- wechseln und den damit verbundenen anteiligen jährlichen Vergütungen kam.

Anmerkung: Starke Schwankungen bei den jährlichen Vergütungen einzelner Aufsichtsräte sind dadurch bedingt, dass es seit 2018 zu mehreren unterjährigen Wechseln im Aufsichtsrat und den damit verbundenen anteiligen jährlichen Ver- gütungen kam.



**OBJEKTÜBERSICHT** 2

**ZUSAMMENGEFASSTER  
LAGEBERICHT** 7

Grundlagen des Konzerns 8

Wirtschaftsbericht 17

Prognosebericht 27

Wirtschaftliche Entwicklung  
der FVR-AG 29

Risikobericht 31

Chancenbericht 39

**Vergütungsbericht 2023 –  
ungeprüft** 40

Sonstige Angaben nach  
§ 315a HGB 51

**KONZERNABSCHLUSS** 54

**COMPLIANCE** 124

**IMPRESSUM** 141

**VERGLEICHENDE DARSTELLUNG DER VERGÜTUNGS- UND ERTRAGSENTWICKLUNG FÜR DIE  
GEGENWÄRTIGEN UND FRÜHEREN MITGLIEDER DES VORSTANDS IN DEN LETZTEN VIER JAHREN**

	<b>Gewährte und geschuldete Vergütung 2023</b>		<b>Gewährte und geschuldete Vergütung 2022</b>		<b>Veränderung 2023 gegenüber 2022</b>		<b>Veränderung 2022 gegenüber 2021</b>		<b>Veränderung 2021 gegenüber 2020</b>		<b>Veränderung 2020 gegenüber 2019</b>	
	in EUR	in EUR	in EUR	in %	in EUR	in %	in EUR	in %	in EUR	in %	in EUR	in %
<b>Gegenwärtige Mitglieder des Vorstands</b>												
Tim Brückner Seit 01.04.2019	90.384	90.384	0	0,0	2.784	3,2	0,0	0,0	41.925	92,0		
Kevin Julian Fuhr bis 31.03.2023	18.000	72.000	-54.000	-300,0	0	0,0	0,0	0,0	18.000	33,0		
Gertraud Kälbli seit 01.04.2023	52.650	0	52.650	>100,0	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a		
<b>Frühere Mitglieder des Vorstands</b>												
Ralf Kind 04.12.2017–10.01.2019											-4.500	-100,0
Stefan Herb 01.03.2018–29.03.2019											-16.250	-100,0
Ingo Hartlief 15.01.2019–20.05.2019											35.700	100,0
<b>Arbeitnehmer</b>												
Ø Arbeitnehmer	83.700	88.408,0	-4.708,0	-5,6	17.356	24,4	94	0,0	282	0,0		
<b>Ertragsentwicklung</b>												
Jahresfehlbetrag der Gruppe (FVR-Konzern)	-7,5 Mio.	-6,5 Mio.	-1,0 Mio.	15,4	-20,0 Mio.	>100	9,4 Mio.	230,0	-11,0 Mio.	-73,0		
Jahresüberschuss der FVR AG	3,6 Mio.	1,6 Mio.	2,0 Mio.	125,0	-8,0 Mio.	-83,30	5,4 Mio.	130,0	0,16 Mio.	4,0		

Anmerkung: Der Jahresüberschuss/-fehlbetrag der Gruppe (FVR-Konzern) wird nach den Regeln der IFRS ermittelt. Der Jahresüberschuss/-fehlbetrag der FVR AG wird nach den Regeln des HGB ermittelt.



**OBJEKTÜBERSICHT** 2

**ZUSAMMENGEFASSTER  
LAGEBERICHT** 7

Grundlagen des Konzerns 8

Wirtschaftsbericht 17

Prognosebericht 27

Wirtschaftliche Entwicklung  
der FVR-AG 29

Risikobericht 31

Chancenbericht 39

**Vergütungsbericht 2023 –  
ungeprüft** 40

Sonstige Angaben nach  
§ 315a HGB 51

**KONZERNABSCHLUSS** 54

**COMPLIANCE** 124

**IMPRESSUM** 141

**VERGLEICHENDE DARSTELLUNG DER VERGÜTUNGS- UND ERTRAGSENTWICKLUNG FÜR DIE  
GEGENWÄRTIGEN UND FRÜHEREN MITGLIEDER DES AUFSICHTSRATS IN DEN LETZTEN VIER JAHREN**

	<b>Gewährte und geschuldete Vergütung 2023</b>		<b>Gewährte und geschuldete Vergütung 2022</b>		<b>Veränderung 2023 gegenüber 2022</b>		<b>Veränderung 2022 gegenüber 2021</b>		<b>Veränderung 2021 gegenüber 2020</b>		<b>Veränderung 2020 gegenüber 2019</b>	
	in EUR	in EUR	in EUR	in %	in EUR	in %	in EUR	in %	in EUR	in %	in EUR	in %
<b>Gegenwärtige Mitglieder des Aufsichtsrats</b>												
Frank Hölzle	20.321	20.943	-622	-3,0	3.367	19,2	334	1,6	3.610	21,0		
Prof. Dr. Alexander Goepfert (seit 01.01.2023)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a		
Ingo Hartlief (bis 31.12.2022)	15.241	15.707	-466	-3,0	2.525	19,2	3.666	39,0	9.515,0	100,0		
Barbara Deisenrieder	10.161	10.472	-311	-3,0	4.925	88,8	6.601	100,0	n/a	n/a		
<b>Frühere Mitglieder des Aufsichtsrats</b>												
Daniel Zimmer					-4.277	-10,0	-6.064	-39,0	1.836	22,0		
Dr. Thomas Wetzell							-4.957	-100,0	-5.719	-53,0		
<b>Arbeitnehmer</b>												
Ø Arbeitnehmer	83.700	88.408	-4.708	-5,6	17.356	24,4	94	0,0	282	0,0		
<b>Ertragsentwicklung</b>												
Jahresüberschuss der Gruppe (FVR-Konzern)	-7,5 Mio.	-6,5 Mio.	-1,0 Mio.	15,4	-20,0 Mio.	>100	9,4 Mio.	230,0	-11,0 Mio.	-73,0		
Jahresüberschuss der FVR AG	3,6 Mio.	1,6 Mio.	2,0 Mio.	125,0	-8,0 Mio.	-83,30	5,4 Mio.	130,0	0,16 Mio.	4,0		

Anmerkung: Der Jahresüberschuss der Gruppe (FVR-Konzern) wird nach den Regeln der IFRS ermittelt. Der Jahresüberschuss der FVR AG wird nach den Regeln des HGB ermittelt.