

Business Strategy
Innovation
Strategy
Analysis
Ideas
Success
Management

16.12.2021 | 16:30 h

Sustainable Finance, Taxonomie und Berichtspflichten

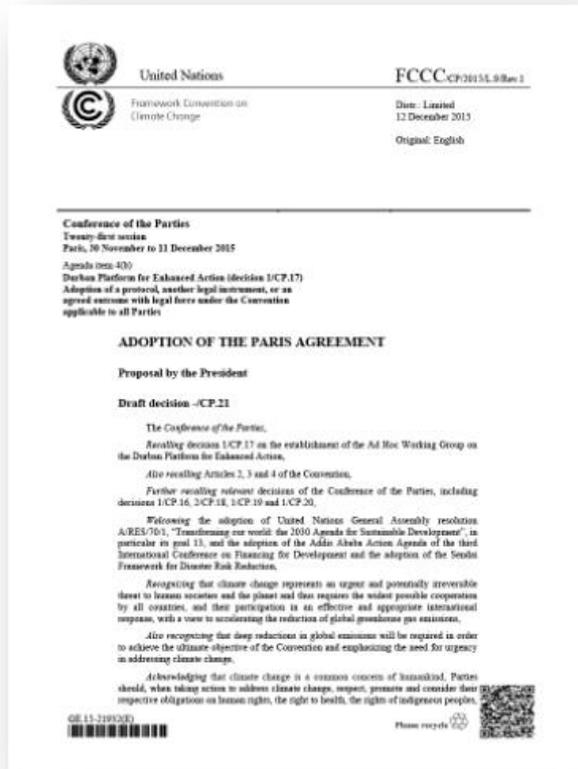
Dr. Elmer Lenzen | macondo publishing GmbH

23:35:60
Business Strategy
Innovation
Strategy
Analysis
Ideas
Success
Management

1. Rahmenbedingungen

- Internationale Ziele

Pariser Klimaschutzabkommen



Artikel 2

"Den Anstieg der globalen Durchschnitts-temperatur auf **deutlich unter 2 ° C** über dem vorindustriellen Niveau zu halten und Anstrengungen unternehmen, den **Temperatur-anstieg auf 1,5 ° C** über dem vorindustriellen Niveau zu begrenzen ..."

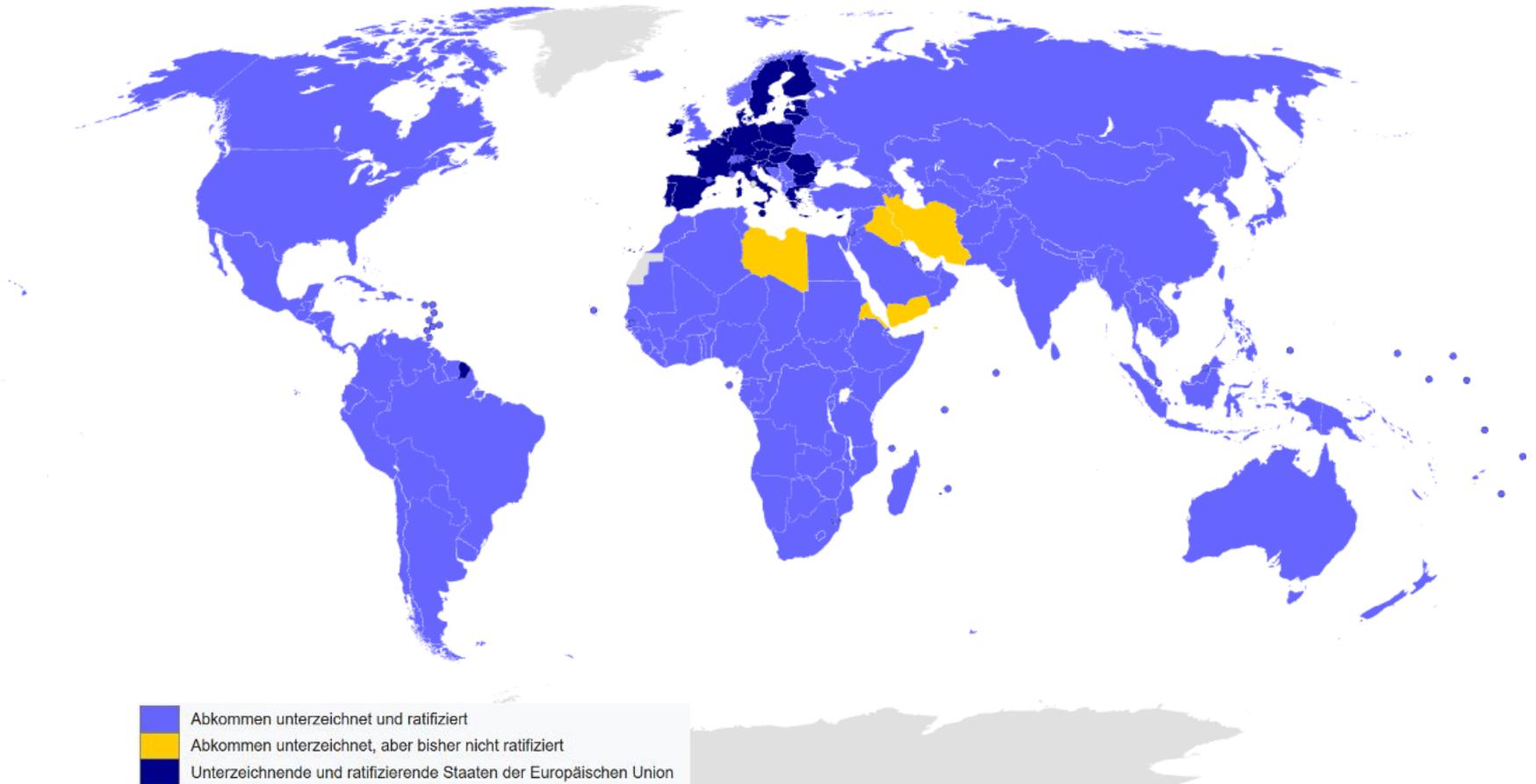
Artikel 4

„...in ein Gleichgewicht zwischen anthropogenen Emissions- Quellen und -Senken von Treibhausgasen in der zweiten Hälfte dieses Jahrhunderts, auf einer gerechten Grundlage ...“

1. Rahmenbedingungen

- Internationale Ziele

UNFCCC-Vertragsstaaten



1. Rahmenbedingungen

- Europäische Ziele

"Es ist billiger den Planeten jetzt zu schützen, als ihn später zu reparieren."

José Manuel Barroso, Präsident der Europäischen Kommission 2004-2014

1. Rahmenbedingungen

- Europäische Ziele

2050-Ziel: Treibhausgasneutralität

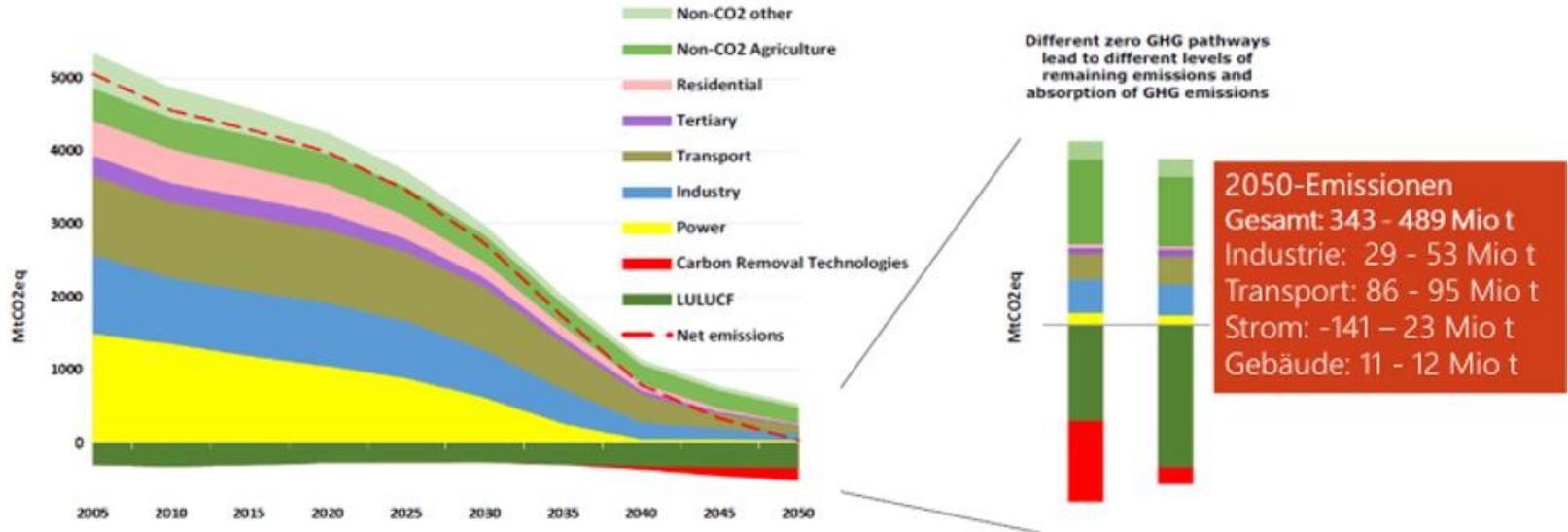


Figure 6. GHG emissions trajectory in a 1.5°C scenario⁸
Quelle: COM(2018) 773 final, S. 23.

2. Umsetzung

- EU Green Deal

ZIELE DES EU GREEN DEAL

- ✓ Die EU soll bis 2050 klimaneutral werden
- ✓ Schutz von Menschen, Tieren und Pflanzen durch Verringerung der Umweltverschmutzung
- ✓ Unternehmen dabei helfen, bei sauberen Produkten und Technologien weltweit führend zu werden
- ✓ Sicherstellung eines gerechten und integrativen Übergangs

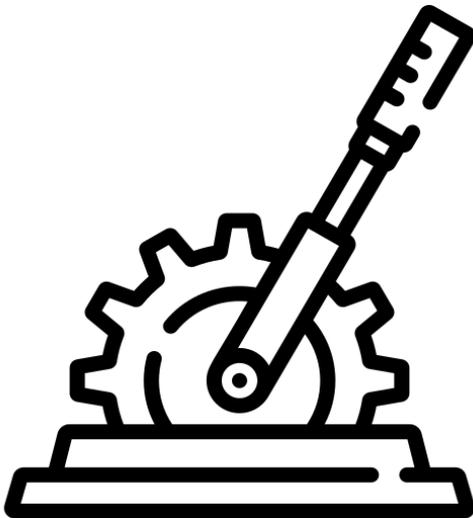
2. Umsetzung

- EU Green Deal

THE EUROPEAN GREEN DEAL



Hebel

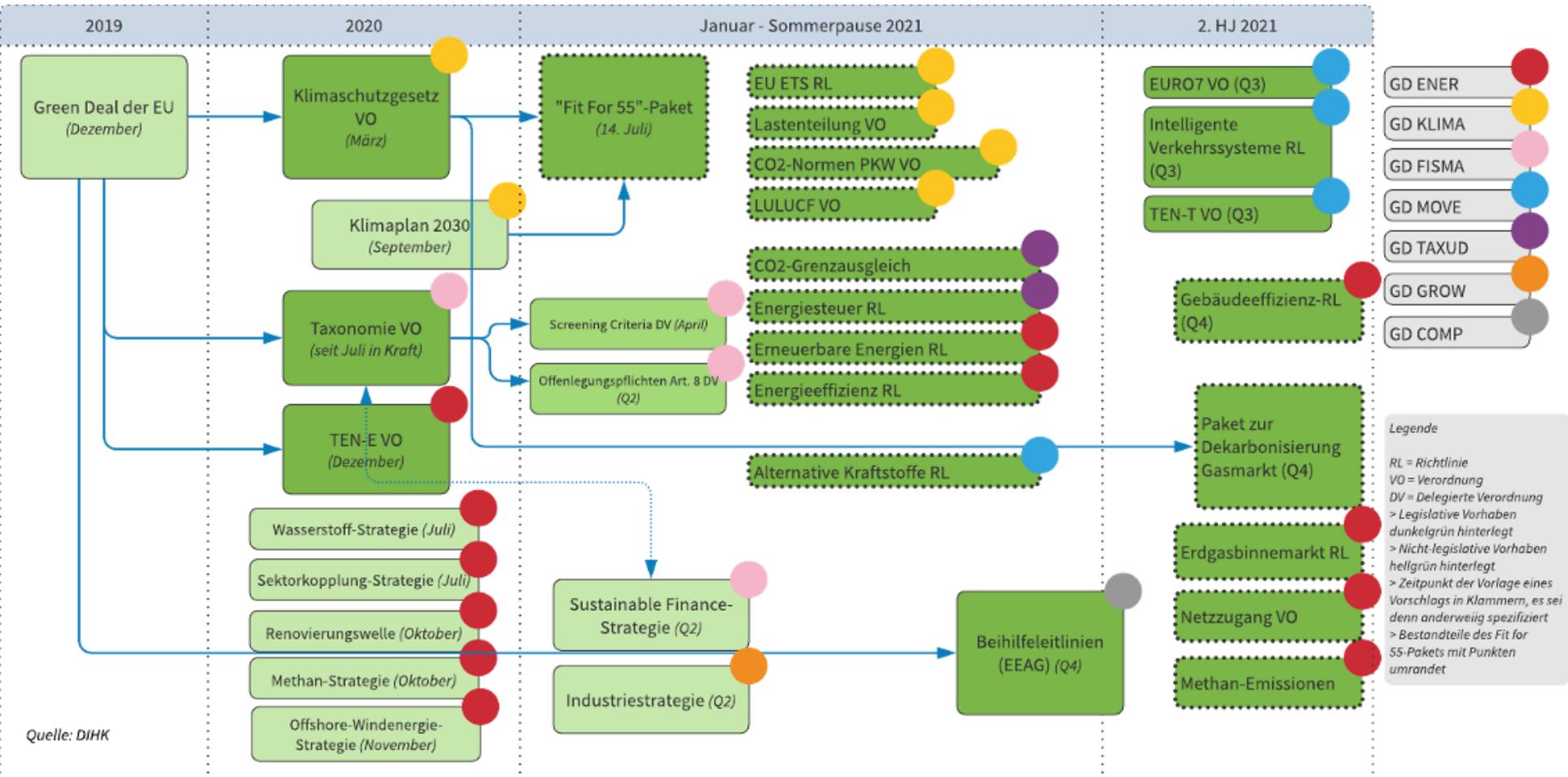


1. **Gesetzgebung**, hier insbesondere Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)
2. **Finanzmärkte**, hier insbesondere die (EU) 2020/852 Taxonomie-Verordnung

2. Umsetzung

- EU Green Deal

Kanon an Direktiven und Gesetzen





CSRD

3. Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)

- Wesentliche Änderungen

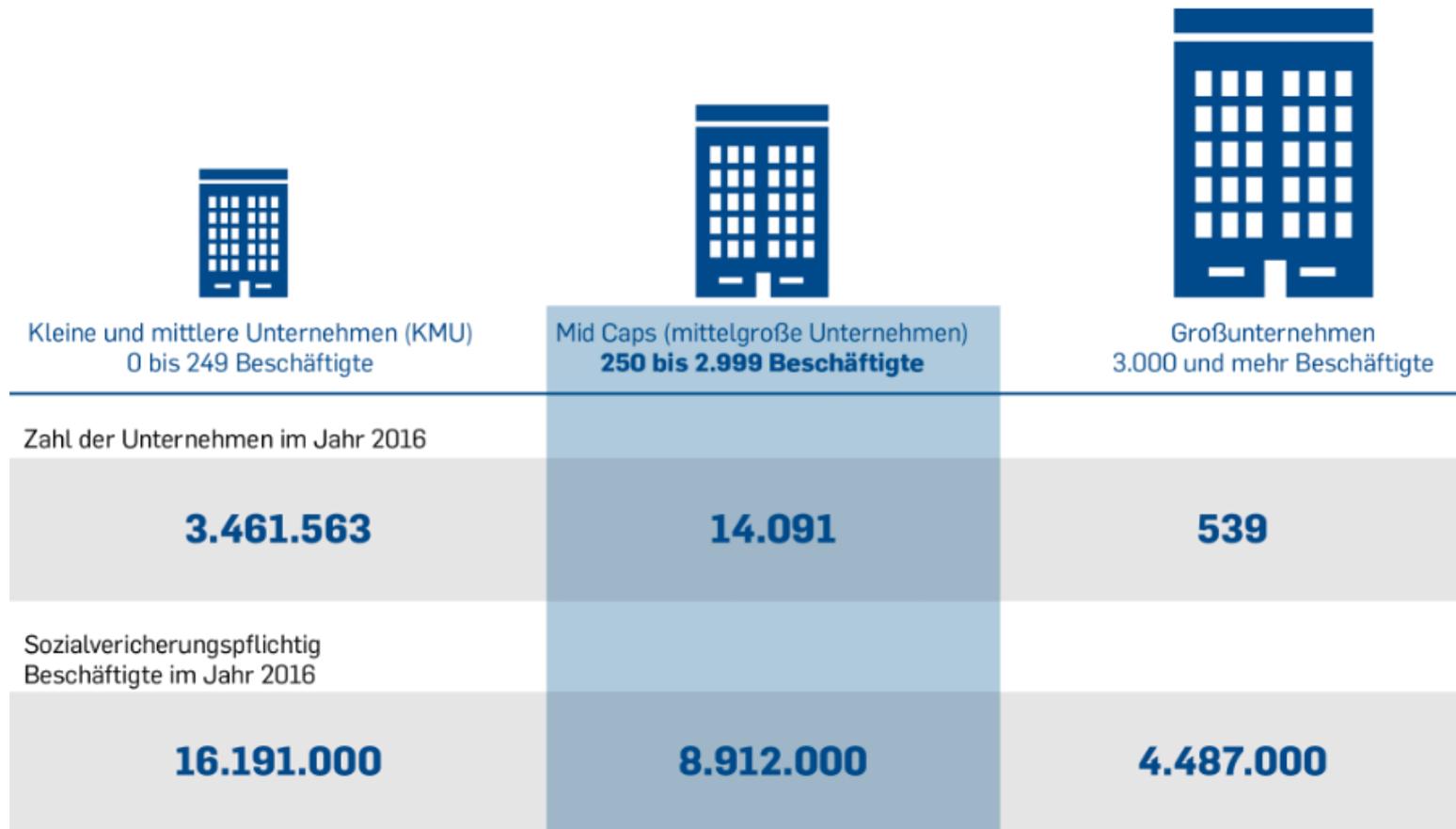
	Aktuelle EU-Richtlinie 2014/95/EU	Corporate Sustainability Reporting Directive
 <p>Welche Unternehmen sind betroffen?</p>	Große Unternehmen (>500 Mitarbeiter) mit öffentlichem Interesse (gelistete Firmen, Banken und Versicherungen)	<p>Unternehmen, welche zwei der drei folgenden Kriterien erfüllen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • > 250 Mitarbeiter • > 40 Mio. € Umsatz • > 20 Mio. € Bilanzsumme <p>Gelistete Unternehmen</p>
 <p>Wie viele Unternehmen sind betroffen?</p>	Circa 12.000	Circa 50.000 (allein 15.000 in Deutschland)
 <p>Welchen Umfang haben die Meldepflichten?</p>	<p>Unternehmen sollen berichten über:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Umweltschutz • Soziale Verantwortung und Umgang mit Mitarbeitern • Anti-Korruption und Bestechung • Diversität in Unternehmensvorständen 	<p>Zusätzliche Berichtspflicht über</p> <ul style="list-style-type: none"> • „Double Materiality • Weitere zukunftsgerichtete Informationen, einschließlich Zielvorgaben und Fortschritte • Informationen zu immateriellen Vermögenswerten • Berichterstattung nach der Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) und der EU Taxonomy Regulation
 <p>Wo sollen die Unternehmen berichten?</p>	Im Jahresbericht (auch separat möglich)	Ausschließlich im Lagebericht
 <p>Ab wann?</p>	FY 2018	FY 2023

Quelle: KPMG

3. Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)

- Wesentliche Änderungen

Nicht nur die Großen müssen künftig ran!



- Wesentliche Änderungen

Voraussichtliche Pflichtangaben

E

- Klimaschutz
- Anpassung an den Klimawandel
- Wasser und Meeresressourcen
- Ressourcennutzung und Kreislaufwirtschaft
- Umweltverschmutzung
- Biologische Vielfalt und Ökosysteme

S

- Gleichberechtigung (z. B. Gender, Personen mit Behinderung)
- Arbeitsbedingungen (z. B. Sicherheit, Gesundheit, Dialog)
- Menschenrechte (z. B. erzwungene Arbeit, Kinderarbeit)

G

- Rolle der Geschäftsführung & Kontrollorgane im Hinblick auf Nachhaltigkeit
- Unternehmensethik, inkl. Korruptionsbekämpfung
- Politisches Engagement (inkl. Lobby-Aktivitäten)
- Beziehungen zu Geschäftspartnern (z.B. Zahlungspraktiken)

3. Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)

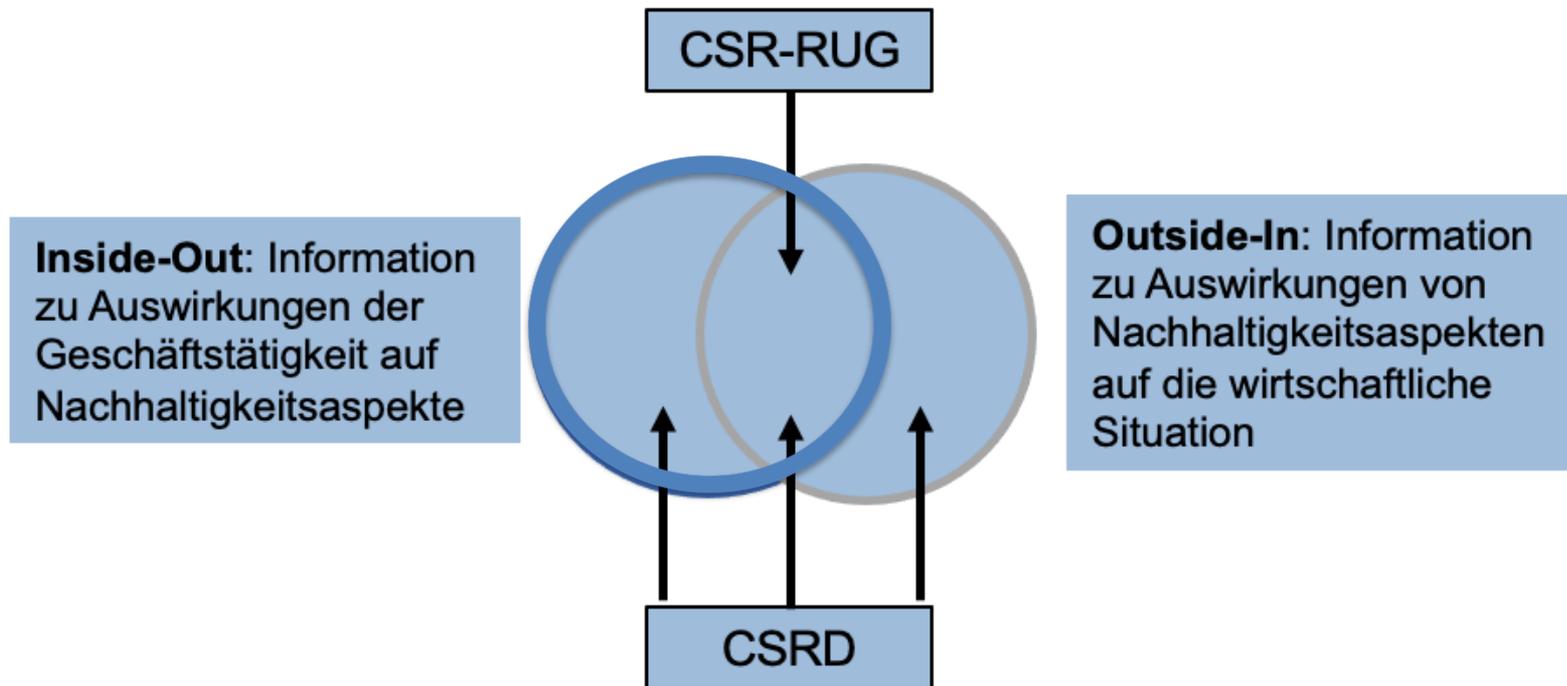
- Neues Materialitätsverständnis

Erweitertes Materialitätsverständnis



- Neues Materialitätsverständnis

Doppelte Materialität: Anwendung



- Neues Materialitätsverständnis

Doppelte Materialität: Auswirkung

Biodiversität als Priorität in der Land-,
Fischerei- und Forstwirtschaft

	In der EU börsen- notierte Unternehmen	Nicht-börsennotierte Unternehmen, nur Deutschland
Anzahl der Unternehmen	32	11.597
Anzahl der Mitarbeiter	Ca. 12.000	Ca. 120.000
Jahresumsatz	Ca. 2,1 Mrd €	Ca. 17,3 Mrd. €
Gesamtvermögen	Ca. 3,3 € Mrd	Ca. 45,3 Mrd. €

Quelle: Sustainable Finance Research Platform, Mercator Stiftung

3. Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)

- Roadmap

Zeitplan





EU-Taxonomie

Taxonomie „schnell erklärt“



Ansatz:

Bereitstellung eines Klassifizierungsinstruments, das Investoren und Unternehmen hilft, fundierte Investitionsentscheidungen über ökologisch nachhaltige Aktivitäten zu treffen.

Umsetzung:

"Ökologisch nachhaltige" Aktivitäten müssen mindestens 1 der 6 Taxonomie-Handlungsfelder beitragen, dürfen andere Umweltziele nicht negativ beeinflussen und müssen sozialen Mindeststandards entsprechen.

Grenzen:

Die Taxonomie ist kein Rating von guten oder schlechten Unternehmen, keine Empfehlungsliste für nachhaltige Investitionen und keine Beurteilung der finanziellen Leistung einer Investition.

Handlungsfelder

Climate change mitigation



Climate change adaptation



Sustainable use of water and marine sources



Circular economy



Pollution prevention

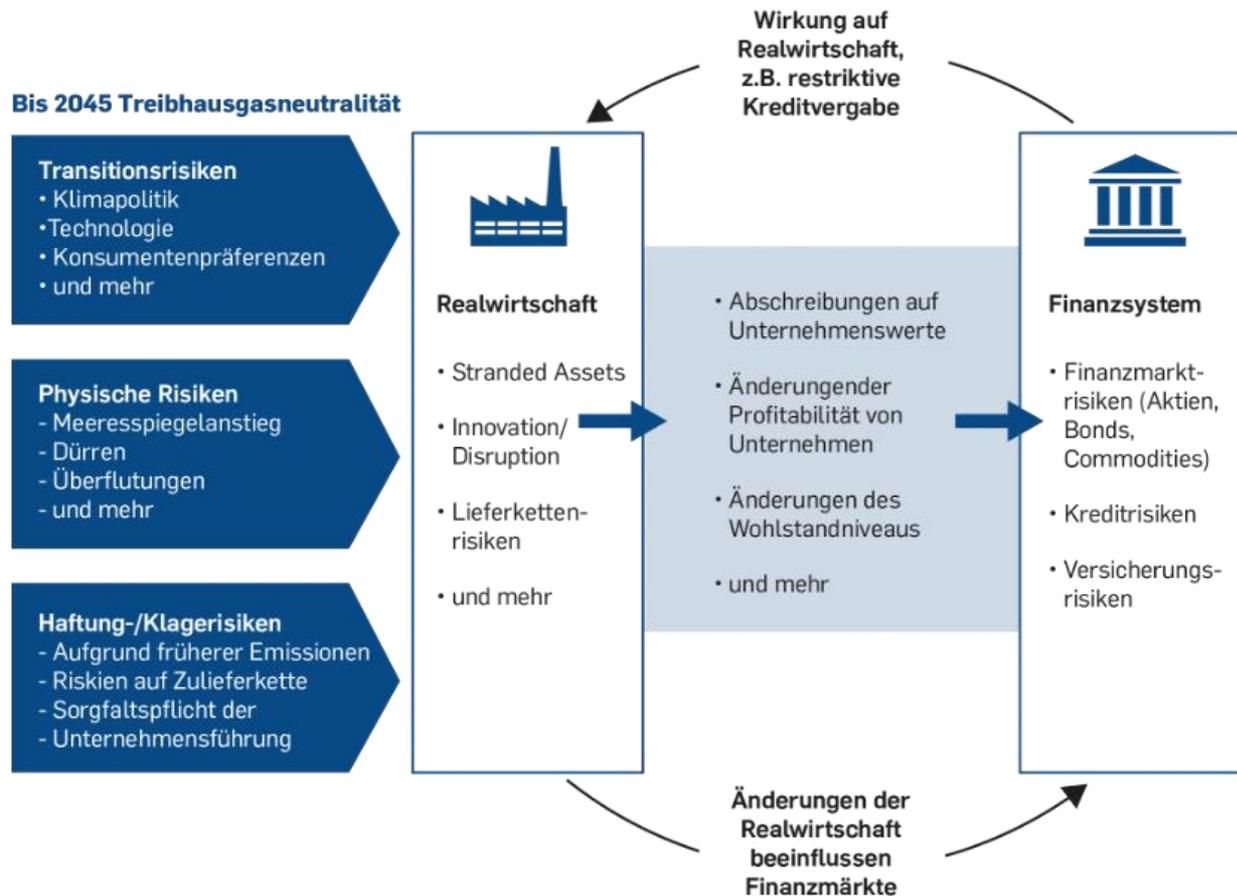


Healthy ecosystem



- Begriff

Real- & Finanzwirtschaft betroffen



Maßnahmen



- Scoring nach ESG-Kriterien
- Peer-Vergleiche
- Kundengespräche & -beratung
- Finanzierung von Transformation
- Angebot neuer Produkte z.B. Green Loans
- Divestment bzw. Beendigung der Geschäftsbeziehung
- Höhere Risiken führen zu höheren Zinsen bzw. Policen

4. EU-Taxonomie

- Maßnahmen

Rolle der Rating-Agenturen steigt





Tipps

Taxonomie will gelernt sein



- Komplexes Rahmenwerk, Querverweise schränken Verständlichkeit ein
- Banken haben selbst nicht das erforderliche Know-how
- Großer Aufwand (Mitarbeitende, IT)
- Kennzahlen liegen nicht vor oder haben nicht die ausreichende Qualität
- Anwendung auf das Kreditgeschäft ist nicht ohne weiteres möglich
- Zusammenspiel Social Taxonomy & Green Taxonomy noch unklar
- Unklare Anschlussfähigkeit: International entwickeln sich weitere Taxonomien

Haftungsfragen beachten



- Lagebericht §§ 289 - 289f HGB
- Künftig: Verbandssanktionengesetz (VerSanG)
- Prüfung: limited Assurance → reasonable Assurance
- **Bankkunden brauchen künftig eine valide Transformationsstory!**

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!

Dr. Elmer Lenzen
lenzen@macondo.de

macondo publishing GmbH
Dahlweg 87
D – 48153 Münster
Tel: 0251 / 200 782-0
www.macondo.de

Werbehinweis in eigener Sache:

Ab März 2022 startet die **European Sustainability Reporting Academy (ESRA)** mit qualifizierten Weiterbildungsangeboten. <https://esg-reporting.org>