

# CORPORATE SUSTAINABILITY

Kompass für die Nachhaltigkeitsberichterstattung

2. Auflage

herausgegeben von

Jens Freiberg  
Andrea Bruckner

Haufe Group  
Freiburg · München · Stuttgart

# Inhaltsübersicht

Geleitwort . . . . .	5
Vorwort zur 2. Auflage . . . . .	7
Herausgeberverzeichnis . . . . .	9
Autorenverzeichnis . . . . .	11
<b>A Einführung</b>	
§ 1 Entwicklung der Nachhaltigkeitsberichterstattung . . . . . (Auer/Borcherding/Möller)	23
§ 2 Zum Hintergrund des Nachhaltigkeitsmanagements . . . . . (Auer/Borcherding/Möller)	29
1 Begriff Nachhaltigkeit. . . . .	29
2 Schnittmenge der Triple Bottom Line . . . . .	30
3 Nachhaltigkeitsberichterstattung . . . . .	32
<b>B Nachhaltigkeit im Unternehmen und in der Unternehmensführung</b>	
§ 3 Entwicklung des Nachhaltigkeitsmanagements in Unternehmen . . . . . (Sadoun)	39
1 Einleitung. . . . .	39
2 Start: Ambition und Motivation . . . . .	40
3 Vom Sinn und Nutzen: Business Case . . . . .	41
4 Verortung: Darstellung des Geschäftsmodells in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte . . . . .	42
5 Verankerung: Funktionen und Rollen für das Nachhaltigkeitsmanagement . . . . .	44
6 Zusammenspiel: Stakeholder-Dialog. . . . .	49
7 Nachhaltigkeitsberichterstattung als Spiegel des Nachhaltigkeitsmanagements: Dokumentierte Verantwortung	50
8 Ausblick. . . . .	59
§ 4 Quantitative und qualitative nichtfinanzielle Leistungsinformationen . . . . . (Sadoun)	61
1 Einführung. . . . .	61
2 Orientierung bieten: Nachhaltigkeitsziele setzen. . . . .	62
3 Ziele durch KPIs operationalisieren. . . . .	63
4 Ermittlung von Metriken: Daten erheben . . . . .	64

5	Interpretation: Zahlen zum Sprechen bringen . . . . .	66
6	Steuerung: KPIs nutzen, um Ziele zu erreichen und darüber zu berichten . . . . .	67
§ 5	Praktische Herausforderungen bei der Bereitstellung von nichtfinanziellen Leistungsinformationen. . . . . (Kasnitz)	69
1	Relevanz der Fragestellung . . . . .	69
2	Priorisierung, Definition und Erhebung relevanter Leistungsinformationen . . . . .	70
2.1	Priorisierung der Leistungsinformationen . . . . .	70
2.2	Definition und Erhebung der Leistungs- informationen . . . . .	73
3	Ausblick . . . . .	78
§ 6	Integrierte Berichterstattung als Transmissionsriemen für die Transformation zu nachhaltigem Wirtschaften . . . . . (Castor/Schnell)	81
1	Entwicklung der Berichterstattung am Beispiel der BASF . . . . .	81
2	Frühzeitige Umstellung auf integrierte Berichterstattung – Beweggründe . . . . .	82
3	Verhältnis zum klassischen Finanzbericht . . . . .	84
4	Verankerung im Unternehmen über eine integrierte Berichterstattung . . . . .	88
5	Prüfung der Informationen . . . . .	93
6	Ausblick . . . . .	94
7	Exkurs: Vertiefende Informationen zur Entwicklung steuerungsrelevanter Nachhaltigkeitskennzahlen einschl. Case Study am Beispiel „CO <sub>2</sub> -Emissionen“ . . . . .	94
7.1	Entwicklung steuerungsrelevanter Nachhaltigkeits- kennzahlen . . . . .	94
7.2	Externe Anforderungen an die CO <sub>2</sub> -Bericht- erstattung . . . . .	95
7.3	Case Study: Steuerung wesentlicher ESG-Themen am Beispiel „CO <sub>2</sub> -Emissionen“ der BASF. . . . .	96
7.4	Anforderungen an die Organisation . . . . .	99
§ 6A	Nachhaltigkeit messen und steuern – was Software leisten kann . . . . . (Polivka/Zunic)	101
1	Unternehmen stehen vor vielfältigen Herausforderungen	102
2	Welche Rolle kann IT spielen? . . . . .	104
2.1	Daten . . . . .	106

2.2	Prozesse/Mensch .....	114
2.3	Prozesse/ESG-Datenanforderungen und relevante IT-Technologien .....	117
2.4	Systeme .....	119
3	ESG-Inhalte (Metriken und Semantik) .....	124
4	Act – Planung, Steuerung, Entscheidungsunterstützung .	126
<b>§ 7</b>	<b>Zur Notwendigkeit von Nachhaltigkeit in der Corporate Governance. ....</b>	<b>129</b>
	<i>(Velte)</i>	
1	Einführung .....	129
2	Konzeptionelle Einordnung der Sustainable Corporate Governance .....	133
3	Bisherige Regulierungen der Sustainable Corporate Governance aus nationaler Sicht. ....	134
3.1	Nachhaltigkeit in der variablen Vorstandsver- gütung. ....	134
3.2	Geschlechtliche Vielfalt im Vorstand und Aufsichtsrat .....	136
3.3	Nachhaltiges Lieferkettenmanagement (Sustain- able Supply Chain Management) durch den Vorstand. .	137
3.4	Nichtfinanzielle Erklärung bzw. gesonderter nichtfinanzieller Bericht .....	139
3.5	Corporate-Governance-Berichterstattung (Erklärung zur Unternehmensführung und Vergütungs- bericht) .....	140
4	Vorschläge für eine weitergehende Regulierung der Sustainable Corporate Governance .....	142
4.1	Nachhaltigkeitspflichten des Vorstands. ....	142
4.2	Nachhaltigkeitspflichten des Aufsichtsrats .....	148
<b>C</b>	<b>Nachhaltigkeitsberichterstattung</b>	
<b>§ 8</b>	<b>Frameworks, Standards, Guidance .....</b>	<b>157</b>
	<i>(Auer/Borcherding/Möller)</i>	
1	Frameworks und Standards .....	157
1.1	Climate Disclosure Standards Board (CDSB) . . . .	157
1.2	Deutscher Nachhaltigkeitskodex (DNK) .....	159
1.3	Global Reporting Initiative (GRI) .....	167
1.4	International Sustainability Standards Board (ISSB)	178
1.5	United Nations Global Compact (UNGC) .....	182

1.6	United Nations Guiding Principles (UNGP) Reporting Framework . . . . .	188
1.7	Value Reporting Foundation (VRF) . . . . .	195
2	Guidance . . . . .	207
2.1	Carbon Disclosure Project (CDP) . . . . .	207
2.2	Sustainable Development Goals (SDGs) . . . . .	211
2.3	Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) . . . . .	215
2.4	United Nations Principles for Responsible Investment (UN PRI) . . . . .	226
2.5	Value Balancing Alliance (VBA) . . . . .	232
§ 9	Handelsrechtliche Nachhaltigkeitsberichterstattung . . . . .	243
	<i>(Borcherding)</i>	
1	Nichtfinanzielle Erklärung . . . . .	243
1.1	Pflicht zur Aufstellung . . . . .	243
1.2	Befreiung . . . . .	245
1.3	Inhalt der nichtfinanziellen Erklärung . . . . .	246
1.4	Prüfung der nichtfinanziellen Erklärung . . . . .	255
2	Nichtfinanzielle Konzernerklärung . . . . .	258
3	Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) . . . . .	260
3.1	Hintergrund . . . . .	260
3.2	Pflicht zur Aufstellung eines Nachhaltigkeitsberichts . . . . .	261
3.3	Befreiung von der Nachhaltigkeitsberichterstattung . . . . .	263
3.4	Inhalt der Nachhaltigkeitsberichterstattung . . . . .	263
3.5	Prüfung des Nachhaltigkeitsberichts . . . . .	268
§ 9A	ESRS – die neuen Standards zur Nachhaltigkeitsberichterstattung . . . . .	273
	<i>(Hansen)</i>	
1	Arbeitsauftrag der EFRAG . . . . .	273
2	Struktur und Aufbau des ersten Satzes der ESRS . . . . .	275
3	Doppelte Wesentlichkeit der ESRS . . . . .	277
3.1	Due-Diligence-Prozesse . . . . .	277
3.2	Wesentliche Themen . . . . .	277
3.3	Verweise . . . . .	279
3.4	Übersicht über den Inhalt des ersten Satzes der ESRS . . . . .	279

§ 10	Roadmap Nachhaltigkeitsberichterstattung . . . . .	285
	<i>(Auer/Borcherding/Möller/Friedberger)</i>	
1	Roadmap Nachhaltigkeitsintegration . . . . .	285
2	Ausgangspunkt der Roadmap Nachhaltigkeitsberichterstattung . . . . .	287
3	Roadmap Nachhaltigkeitsberichterstattung: 3 fortlaufende Phasen . . . . .	290
4	Wahl des Rahmenwerks . . . . .	292
5	Die externe Prüfung . . . . .	295
6	Übliche Herausforderungen in der Nachhaltigkeitsberichterstattung und Empfehlungen . . . . .	299
§ 10A	Nachhaltigkeitsreporting bei der Vaillant Group . . . . .	301
	<i>(Altenrath/Beilner)</i>	
1	SEEDS – das Nachhaltigkeitsprogramm der Vaillant Group . . . . .	301
2	Nachhaltigkeitsberichterstattung gem. Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) . . . . .	303
2.1	Ausgangssituation . . . . .	303
2.2	Wesentlichkeitsanalyse als Basis . . . . .	304
2.3	Erhebung und Kommunikation der Nachhaltigkeitsinformationen . . . . .	307
3	EU-Taxonomie . . . . .	308
4	Fazit und Ausblick . . . . .	310
<b>D</b>	<b>EU-Aktionsplan: Finanzierung nachhaltigen Wachstums</b>	
§ 11	Offenlegungsverordnung . . . . .	315
	<i>(Zemke)</i>	
1	Rechtsentwicklung . . . . .	315
2	Regelungsgehalt der Offenlegungsverordnung . . . . .	318
2.1	Anforderungen qua Verordnung . . . . .	318
2.2	Allgemeine Grundsätze für die Darstellung von Informationen . . . . .	319
2.3	Unternehmensbezogene Offenlegungspflichten . . . . .	319
2.4	Produktbezogene Offenlegungspflichten . . . . .	322
3	Normzweck und Anwendungsbereich . . . . .	326
4	Verhältnis zu anderen Rechtsverordnungen und Gesetzen . . . . .	328
5	Prüfung der Einhaltung der SFDR durch den Abschlussprüfer . . . . .	330

§ 12	Taxonomie-Verordnung . . . . .	333
	<i>(Borcherding/Seufert)</i>	
1	Hintergrund und Entwicklung . . . . .	333
2	Inhalt . . . . .	334
2.1	Anwendungskreis und Anwendungszeitpunkt . . .	335
2.2	Ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten . . .	336
2.3	Umweltziele . . . . .	337
2.4	Sozialer Mindestschutz . . . . .	339
3	Delegierter Rechtsakt Klima . . . . .	343
4	Delegierter Rechtsakt zu Art. 8 . . . . .	346
4.1	Angabeerfordernisse . . . . .	346
4.2	Erleichterungen der Angabeerfordernisse . . . . .	351
5	Delegierter Rechtsakt Umwelt . . . . .	352
§ 13	Green Bonds – Begebung von grünen Anleihen . . . . .	355
	<i>(Paape)</i>	
1	Finanzierung über Green Bonds . . . . .	355
2	Ausgestaltungstypen von Green Bonds . . . . .	356
3	Grüne Anleihen und Innovationen . . . . .	357
4	Investoren- und Emittentenbedürfnisse . . . . .	358
5	Markt grüner Anleihen . . . . .	359
6	Green Bond Principles und Green Bond Frameworks . . .	359
7	Aktueller Diskussionsstand zu den vorgeschlagenen EU Green Bond Standards (EUGBS) . . . . .	362
8	Prüfungsleistungen . . . . .	365
9	Offenlegung des Prüfungsergebnisses . . . . .	370
§ 14	Sustainability-Linked Loans – Nachhaltigkeits-Reporting als Wegbereiter nachhaltiger Finanzierungen . . . . .	371
	<i>(Rasch)</i>	
1	Nachhaltigkeitsbezogene Kredite – ein relativ junges Finanzierungsinstrument . . . . .	371
2	Zinskopplung als Kernelement bei Sustainability-Linked Loans . . . . .	372
3	Sustainability-Linked Loans wachsen rasant . . . . .	374
4	Sustainability-Linked Loan Principles bilden am Markt etabliertes Rahmenwerk . . . . .	375
5	Finanzierungspraxis setzt verstärkt auf KPI-basierte Strukturen . . . . .	378
6	Relevante Aspekte bei ESG-Rating- und KPI-basierten Sustainability-Linked Loans . . . . .	379

7	CSRD schafft erforderliche Grundlage für nachhaltige Finanzierungen . . . . .	380
8	Rolle des Sustainability Coordinators kommt besondere Bedeutung zu . . . . .	381
§ 14A	Anforderungen des Kapitalmarkts an Sustainability Daten und Reporting . . . . . <i>(Fundel/Müller)</i>	383
1	Rolle des Kapitalmarkts im Bezug zur Nachhaltigkeit . . .	384
1.1	Kapitalmarkt denkt bereits über das Thema Klima (Carbon) hinaus . . . . .	384
1.2	Verantwortung des Kapitalmarkts . . . . .	385
2	Übersicht Kapitalmarkt-Stakeholder . . . . .	386
2.1	Investoren . . . . .	387
2.2	Rating-Agenturen . . . . .	387
2.3	Banken . . . . .	389
3	Ansprüche des Kapitalmarkts im Wandel . . . . .	390
4	Ganzheitliche Sichtweise auf das Thema Nachhaltigkeit .	392
5	Bewertung der Nachhaltigkeitsleistung von Unternehmen durch den Kapitalmarkt . . . . .	394
5.1	Anforderungen an die Nachhaltigkeitsberichterstattung von Unternehmen durch den Kapitalmarkt . . . . .	394
5.2	Beispielhaftes Vorgehen bei der Bewertung der Sustainable Finance Readiness von Unternehmen durch Banken . . . . .	397
<b>E</b>	<b>Sorgfaltspflichten in der Lieferkette</b>	
§ 15	Lieferkettensorgfaltspflichtengesetz – neue gesetzliche Vorgaben für menschenrechtliche und umweltbezogene unternehmerische Sorgfalt . . . . . <i>(Büsing)</i>	405
1	Hintergrund . . . . .	405
2	Persönlicher Anwendungsbereich . . . . .	406
3	Ausmaß und Grad der Sorgfaltspflichten in Abhängigkeit von der Einflussphäre . . . . .	408
3.1	Begriff der Lieferkette . . . . .	408
3.2	Eigener Geschäftsbereich . . . . .	410
3.3	Unmittelbarer Zulieferer . . . . .	413
3.4	Mittelbarer Zulieferer . . . . .	413
4	Geschützte Rechtspositionen im Bereich Menschenrechte und Umweltbelange . . . . .	414
4.1	Menschenrechte . . . . .	414

4.2	Umweltbelange . . . . .	415
5	Von den Unternehmen einzuhaltende Sorgfaltspflichten . . . . .	416
5.1	Grundsätzliches zu den Sorgfaltspflichten . . . . .	416
5.2	Risikomanagement und Menschenrechtsbeauftragte. . . . .	418
5.3	Risikoanalyse . . . . .	419
5.4	Grundsatzerklärung . . . . .	421
5.5	Präventionsmaßnahmen . . . . .	422
5.6	Abhilfemaßnahmen. . . . .	424
5.7	Beschwerdeverfahren . . . . .	426
5.8	Dokumentations- und Berichtspflichten . . . . .	427
6	Haftung und Prozessstandschaft . . . . .	428
6.1	Zivilrechtliche Haftung . . . . .	428
6.2	Besondere Prozessstandschaft für Gewerkschaften und NGOs . . . . .	429
7	Staatliche Kontrolle, Sanktionen und Bußgelder . . . . .	430
8	Ausblick . . . . .	431
	ABC der Nachhaltigkeit. . . . . (Auer/Möller/Borcherding)	435
	Stichwortverzeichnis . . . . .	445