

Inhaltsübersicht

| | |
|----------------------------------|----|
| Geleitwort | 5 |
| Vorwort zur 2. Auflage | 7 |
| Herausgeberverzeichnis | 9 |
| Autorenverzeichnis | 11 |

A Einführung

| | |
|--|----|
| § 1 Entwicklung der Nachhaltigkeitsberichterstattung (<i>Auer/Borcherding/Möller</i>) | 23 |
| § 2 Zum Hintergrund des Nachhaltigkeitsmanagements (<i>Auer/Borcherding/Möller</i>) | 29 |
| 1 Begriff Nachhaltigkeit | 29 |
| 2 Schnittmenge der Triple Bottom Line | 30 |
| 3 Nachhaltigkeitsberichterstattung | 32 |

B Nachhaltigkeit im Unternehmen und in der Unternehmensführung

| | |
|--|----|
| § 3 Entwicklung des Nachhaltigkeitsmanagements in Unternehmen (<i>Sadoun</i>) | 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 (<i>Sadoun</i>) | 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. (<i>Kasnitz</i>) | 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 Leistungsinformationen | 73 |
| 3 | Ausblick | 78 |
| § 6 | Integrierte Berichterstattung als Transmissionsriemen für die Transformation zu nachhaltigem Wirtschaften (<i>Castor/Schnell</i>) | 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 ₂ -Emissionen“ | 94 |
| 7.1 | Entwicklung steuerungsrelevanter Nachhaltigkeitskennzahlen | 94 |
| 7.2 | Externe Anforderungen an die CO ₂ -Berichterstattung | 95 |
| 7.3 | Case Study: Steuerung wesentlicher ESG-Themen am Beispiel „CO ₂ -Emissionen“ der BASF. | 96 |
| 7.4 | Anforderungen an die Organisation | 99 |
| § 6A | Nachhaltigkeit messen und steuern – was Software leisten kann (<i>Polivka/Zunic</i>) | 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 |
| § 7 | Zur Notwendigkeit von Nachhaltigkeit in der Corporate Governance. <i>(Velte)</i> | 129 |
| 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 |
| C | Nachhaltigkeitsberichterstattung | |
| § 8 | Frameworks, Standards, Guidance <i>(Auer/Borcherding/Möller)</i> | 157 |
| 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. (<i>Borcherding</i>) | 243 |
| 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 Konzernklärung. | 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. (<i>Hansen</i>) | 273 |
| 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 |
| D | EU-Aktionsplan: Finanzierung nachhaltigen Wachstums | |
| § 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 383 | | |
| <i>(Fundel/Müller)</i> | | |
| 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 |
| E Sorgfaltspflichten in der Lieferkette | | |
| § 15 Lieferkettensorgfaltspflichtengesetz – neue gesetzliche Vorgaben für menschenrechtliche und umweltbezogene unternehmerische Sorgfalt 405 | | |
| <i>(Büsing)</i> | | |
| 1 | Hintergrund | 405 |
| 2 | Persönlicher Anwendungsbereich | 406 |
| 3 | Ausmaß und Grad der Sorgfaltspflichten in Abhängigkeit von der Einflussosphäre | 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 Menschenrechtsbeauf- tragte | 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 | 435 |
| | <i>(Auer/Möller/Borcherding)</i> | |
| | Stichwortverzeichnis | 445 |