

Inhaltsübersicht

	Seite
Vorwort	V
Abkürzungsverzeichnis	XVII
Literaturverzeichnis.....	XXI
1. Einführung	1
2. Vorgehensweise	9
3. Verpflichtende Nachhaltigkeitsberichterstattung bestimmter großer Unternehmen und Gruppen über nichtfinanzielle und die Diversität betreffende Informationen – de lege lata	11
3.1. Europäische Ebene – Richtlinie 2014/95/EU (NFI-RL)	11
3.2. Nationale Ebene – Nachhaltigkeits- und Diversitätsverbesserungsgesetz (NaDiVeG).....	16
4. Verpflichtende Nachhaltigkeitsberichterstattung bestimmter großer Unternehmen und Gruppen über nichtfinanzielle Leistungsindikatoren samt Informationen zu Umwelt- und Arbeitnehmer:innen- belangen – de lege lata	103
4.1. Europäische Ebene – Richtlinie 2003/51/EG (Modernisierungs-RL)	103
4.2. Nationale Ebene – Rechnungslegungsänderungsgesetz 2004 (ReLÄG 2004)	104
5. Verpflichtende Nachhaltigkeitsberichterstattung bestimmter Unternehmen über Maßnahmen zur Förderung von Frauen in bestimmten leitenden Positionen auf nationaler Ebene – de lege lata	113
5.1. Ziele des Aktienrechts-Änderungsgesetzes 2009 (AktRÄG 2009)	113
5.2. Anwendungsbereich.....	113
5.3. Materielle Anforderungen	115
5.4. Formelle Anforderungen	117

6. Weitere, mit der verpflichtenden Nachhaltigkeitsberichterstattung bestimmter großer Unternehmen und Gruppen über nichtfinanzielle Informationen in Verbindung stehende verpflichtende Nachhaltigkeitsberichterstattung über ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten – de lege lata	119
6.1. Ziele der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie-VO).....	119
6.2. Anwendungsbereich.....	121
6.3. Materielle Anforderungen	121
6.4. Formelle Anforderungen	125
7. Verpflichtende Nachhaltigkeitsberichterstattung aller großen Unternehmen und Gruppen über bestimmte Nachhaltigkeitsinformationen – de lege ferenda.....	127
7.1. Richtlinie (EU) 2022/2464 (CSR-RL).....	127
7.2. Verhältnis zur EU-Lieferketten-Richtlinie	141
8. Verpflichtende Nachhaltigkeitsberichterstattung anderer als großer Unternehmen und Gruppen – de lege ferenda.....	145
8.1. Ziele der Richtlinie (EU) 2022/2464 (CSR-RL)	145
8.2. Anwendungsbereich.....	145
8.3. Materielle Anforderungen	146
8.4. Formelle Anforderungen	148
9. Freiwillige Nachhaltigkeitsberichterstattung de lege lata und de lege ferenda	149
9.1. Materielle Anforderungen	150
9.2. Formelle Anforderungen	151
10. Zivilrechtliche Verantwortlichkeit im Bereich der Außenhaftung	153
10.1. Käufer:innen – M&A	153
10.2. Anleger:innen.....	221
10.3. Geschäftspartner:innen und Kund:innen	299
10.4. Kredit- und Versicherungsinstitute.....	303
10.5. Betroffene im Bereich des Wettbewerbs.....	305
10.6. Abschlussprüfer:innen.....	395
11. Zusammenfassung der Ergebnisse	399
12. Schlussbetrachtung	405
Stichwortverzeichnis	407

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	V
Abkürzungsverzeichnis	XVII
Literaturverzeichnis.....	XXI
Kommentierungen.....	XXI
Monographien	XXVII
Aufsätze und Beiträge in Sammelwerken.....	XXX
Entscheidungsanmerkungen.....	XLI
Onlinequellen	XLII
1. Einführung	1
2. Vorgehensweise	9
3. Verpflichtende Nachhaltigkeitsberichterstattung bestimmter großer Unternehmen und Gruppen über nichtfinanzielle und die Diversität betreffende Informationen – de lege lata	11
3.1. Europäische Ebene – Richtlinie 2014/95/EU (NFI-RL).....	11
3.2. Nationale Ebene – Nachhaltigkeits- und Diversitätsverbesserungsgesetz (NaDiVeG).....	16
3.2.1. (Konsolidierte) nichtfinanzielle Erklärung als Teil des (Konzern-)Lageberichts	19
3.2.1.1. Anwendungsbereich.....	19
3.2.1.1.a. Gesellschaftsebene	19
3.2.1.1.b. Konzernebene.....	22
3.2.1.1.c. Verhältnis zur verpflichtenden Nachhaltigkeitsberichterstattung bestimmter großer Unternehmen und Gruppen über nichtfinanzielle Leistungsindikatoren samt Informationen zu Umwelt- und Arbeitnehmer:innenbelangen.....	29
3.2.1.2. Materielle Anforderungen.....	29
3.2.1.2.a. Grundsätze ordnungsgemäßer Lageberichterstattung	29
3.2.1.2.b. Mindestangaben iSd Wesentlichkeit.....	32
3.2.1.2.c. „comply or explain“-Grundsatz – Konzeptausnahme	48
3.2.1.2.d. „true and fair view“-Grundsatz – restriktive Ausnahme bestimmter Informationen über künftige Entwicklungen oder Belange	50

3.2.1.2.e.	„apply“-Grundsatz – Stützung auf Rahmenwerke.....	52
3.2.1.2.f.	Möglichkeiten der Positionierung.....	56
3.2.1.2.g.	Möglichkeiten der materiellen und formellen Umstellung.....	57
3.2.1.3.	Formelle Anforderungen.....	57
3.2.1.3.a.	Verpflichtende Aufstellung, Vorlage und Unterzeichnung durch die gesetzlichen Vertreter:innen.....	58
3.2.1.3.b.	Verpflichtende interne Prüfung durch den Aufsichtsrat bzw Prüfungsausschuss	65
3.2.1.3.c.	Exkurs – Verpflichtende externe Prüfung durch eine:n Abschlussprüfer:in	69
3.2.1.3.d.	Verpflichtende Offenlegung durch die gesetzlichen Vertreter:innen	72
3.2.2.	Gesonderter (konsolidierter) nichtfinanzialer Bericht als Alternative zur (konsolidierten) nichtfinanziellen Erklärung – Wahlmöglichkeit.....	75
3.2.2.1.	Anwendungsbereich.....	75
3.2.2.1.a.	Gesellschaftsebene	75
3.2.2.1.b.	Konzernebene.....	76
3.2.2.1.c.	Verhältnis zur verpflichtenden Nachhaltigkeitsberichterstattung bestimmter großer Unternehmen und Gruppen über nichtfinanzielle Leistungsindikatoren samt Informationen zu Umwelt- und Arbeitnehmer:innenbelangen.....	76
3.2.2.2.	Materielle Anforderungen.....	77
3.2.2.2.a.	Grundsätze ordnungsgemäßer Lageberichterstattung	78
3.2.2.2.b.	Mindestangaben iSd Wesentlichkeit.....	78
3.2.2.2.c.	„comply or explain“-Grundsatz – Konzeptausnahme	78
3.2.2.2.d.	„true and fair view“-Grundsatz – restriktive Ausnahme bestimmter Informationen über künftige Entwicklungen oder Belange	78
3.2.2.2.e.	„apply“-Grundsatz – Stützung auf Rahmenwerke.....	78
3.2.2.2.f.	Möglichkeiten der Positionierung.....	78
3.2.2.2.g.	Möglichkeiten der materiellen und formellen Umstellung.....	78
3.2.2.3.	Formelle Anforderungen.....	79
3.2.2.3.a.	Verpflichtende Aufstellung, Vorlage und Unterzeichnung durch die gesetzlichen Vertreter:innen	79
3.2.2.3.b.	Verpflichtende interne Prüfung durch den Aufsichtsrat bzw Prüfungsausschuss	80
3.2.2.3.c.	Exkurs – Verpflichtende externe Prüfung durch eine:n Abschlussprüfer:in	83
3.2.2.3.d.	Verpflichtende Offenlegung durch die gesetzlichen Vertreter:innen	84

3.2.3. Diversitätskonzept als Teil des (konsolidierten) Corporate Governance-Berichts	86
3.2.3.1. Anwendungsbereich.....	86
3.2.3.1.a. Gesellschaftsebene	86
3.2.3.1.b. Konzernebene.....	88
3.2.3.1.c. Verhältnis zu bereits bestehenden nationalen Regelungen	90
3.2.3.2. Materielle Anforderungen.....	91
3.2.3.2.a. Inhaltliche Vorgaben	91
3.2.3.2.b. „comply or explain“-Grundsatz – Konzeptausnahme	93
3.2.3.3. Formelle Anforderungen.....	93
3.2.3.3.a. Verpflichtende Aufstellung, Vorlage und Unterzeichnung durch den Vorstand	93
3.2.3.3.b. Verpflichtende interne Prüfung durch den Aufsichtsrat.....	98
3.2.3.3.c. Exkurs – Verpflichtende externe Prüfung durch eine:n Abschlussprüfer:in	100
3.2.3.3.d. Verpflichtende Offenlegung durch den Vorstand	101
4. Verpflichtende Nachhaltigkeitsberichterstattung bestimmter großer Unternehmen und Gruppen über nichtfinanzielle Leistungsindikatoren samt Informationen zu Umwelt- und Arbeitnehmer:innenbelangen – de lege lata	103
4.1. Europäische Ebene – Richtlinie 2003/51/EG (Modernisierungs-RL)	103
4.2. Nationale Ebene – Rechnungslegungsänderungsgesetz 2004 (ReLÄG 2004)	104
4.2.1. Anwendungsbereich.....	105
4.2.1.1. Gesellschaftsebene.....	105
4.2.1.2. Konzernebene	106
4.2.1.3. Verhältnis zur verpflichtenden Nachhaltigkeitsberichterstattung bestimmter großer Unternehmen über nichtfinanzielle Informationen	108
4.2.2. Materielle Anforderungen.....	108
4.2.2.1. Grundsätze ordnungsgemäßer Lageberichterstattung	108
4.2.2.2. Mindestangaben	108
4.2.3. Formelle Anforderungen.....	109
4.2.3.1. Verpflichtende Aufstellung, Vorlage und Unterzeichnung durch die gesetzlichen Vertreter:innen	109
4.2.3.2. Verpflichtende interne Prüfung durch den Aufsichtsrat bzw Prüfungsausschuss	110
4.2.3.3. Exkurs – Verpflichtende Prüfung durch eine:n Abschlussprüfer:in	110
4.2.3.4. Verpflichtende Offenlegung durch die gesetzlichen Vertreter:innen.....	111

5. Verpflichtende Nachhaltigkeitsberichterstattung bestimmter Unternehmen über Maßnahmen zur Förderung von Frauen in bestimmten leitenden Positionen auf nationaler Ebene – de lege lata	113
5.1. Ziele des Aktienrechts-Änderungsgesetzes 2009 (AktRÄG 2009)	113
5.2. Anwendungsbereich.....	113
5.2.1. Gesellschaftsebene.....	113
5.2.2. Konzernebene	114
5.2.3. Verhältnis zu bereits bestehenden Regelungen.....	115
5.3. Materielle Anforderungen	115
5.4. Formelle Anforderungen	117
5.4.1. Verpflichtende Aufstellung, Vorlage und Unterzeichnung durch die gesetzlichen Vertreter:innen.....	117
5.4.2. Verpflichtende interne Prüfung durch den Aufsichtsrat bzw Prüfungsausschuss	117
5.4.3. Exkurs – Verpflichtende Prüfung durch eine:n Abschlussprüfer:in	117
5.4.4. Verpflichtende Offenlegung durch die gesetzlichen Vertreter: innen	117
6. Weitere, mit der verpflichtenden Nachhaltigkeitsberichterstattung bestimmter großer Unternehmen und Gruppen über nichtfinanzielle Informationen in Verbindung stehende verpflichtende Nachhaltigkeitsberichterstattung über ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten – de lege lata	119
6.1. Ziele der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie-VO).....	119
6.2. Anwendungsbereich.....	121
6.3. Materielle Anforderungen	121
6.4. Formelle Anforderungen	125
7. Verpflichtende Nachhaltigkeitsberichterstattung aller großen Unternehmen und Gruppen über bestimmte Nachhaltigkeitsinformationen – de lege ferenda.....	127
7.1. Richtlinie (EU) 2022/2464 (CSR-RL).....	127
7.1.1. (Konsolidierte) Nachhaltigkeitsberichterstattung als Teil des (Konzern-)Lageberichts.....	128
7.1.1.1. Anwendungsbereich.....	128
7.1.1.1.a. Gesellschaftsebene	128
7.1.1.1.b. Konzernebene	130
7.1.1.1.c. Verhältnis zur verpflichtenden Nachhaltigkeitsberichterstattung bestimmter großer Unternehmen und Gruppen über nichtfinanzielle Leistungsindikatoren samt Informationen zu Umwelt- und Arbeitnehmer:innenbelangen.....	130

7.1.1.2.	Materielle Anforderungen.....	131
7.1.1.2.a.	Standards für die Nachhaltigkeitsberichterstattung	131
7.1.1.2.b.	Mindestangaben.....	131
7.1.1.2.c.	„comply or explain“-Grundsatz – Wert-schöpfungskettenausnahme	135
7.1.1.2.d.	„true and fair view“-Grundsatz – restriktive Ausnahme bestimmter Informationen über künftige Entwicklungen oder Belange	135
7.1.1.2.e.	Möglichkeiten der Positionierung.....	136
7.1.1.2.f.	Möglichkeiten der materiellen und formellen Umstellung	136
7.1.1.3.	Formelle Anforderungen.....	137
7.1.1.3.a.	Verpflichtende Aufstellung, Vorlage und Unterzeichnung durch die gesetzlichen Vertreter:innen.....	137
7.1.1.3.b.	Verpflichtende interne Prüfung durch den Aufsichtsrat bzw Prüfungsausschuss	137
7.1.1.3.c.	Exkurs – Verpflichtende externe Prüfung durch eine:n Abschlussprüfer:in bzw ggf durch eine:n unabhängige:n Erbringer:in von Bestätigungsleistungen	137
7.1.1.3.d.	Verpflichtende Offenlegung durch die gesetzlichen Vertreter:innen	139
7.1.2.	Diversitätskonzept als Teil des (konsolidierten) Corporate Governance-Berichts	140
7.1.2.1.	Anwendungsbereich.....	140
7.1.2.1.a.	Gesellschaftsebene	140
7.1.2.1.b.	Konzernebene.....	140
7.1.2.1.c.	Verhältnis zu bereits bestehenden nationalen Regelungen	140
7.1.2.2.	Materielle Anforderungen.....	140
7.1.2.2.a.	Inhaltliche Vorgaben	140
7.1.2.2.b.	„comply or explain“-Grundsatz – Konzeptausnahme	141
7.1.2.3.	Formelle Anforderungen.....	141
7.1.2.3.a.	Verpflichtende Aufstellung, Vorlage und Unterzeichnung durch den Vorstand	141
7.1.2.3.b.	Verpflichtende interne Prüfung durch den Aufsichtsrat.....	141
7.1.2.3.c.	Exkurs – Verpflichtende externe Prüfung durch eine:n Abschlussprüfer:in	141
7.1.2.3.d.	Verpflichtende Offenlegung durch den Vorstand	141
7.2.	Verhältnis zur EU-Lieferketten-Richtlinie	141

8. Verpflichtende Nachhaltigkeitsberichterstattung anderer als großer Unternehmen und Gruppen – de lege ferenda.....	145
8.1. Ziele der Richtlinie (EU) 2022/2464 (CSR-RL)	145
8.2. Anwendungsbereich.....	145
8.3. Materielle Anforderungen	146
8.3.1. Standards für die Nachhaltigkeitsberichterstattung.....	146
8.3.2. Mindestangaben	147
8.3.3. Möglichkeiten der Positionierung	147
8.3.4. Möglichkeiten der materiellen und formellen Umstellung.....	148
8.4. Formelle Anforderungen	148
8.4.1. Verpflichtende Aufstellung, Vorlage und Unterzeichnung durch die gesetzlichen Vertreter:innen.....	148
8.4.2. Verpflichtende interne Prüfung durch den Aufsichtsrat bzw Prüfungsausschuss	148
8.4.3. Exkurs – Verpflichtende externe Prüfung durch eine:n Abschlussprüfer:in bzw ggf durch eine:n unabhängige:n Erbringer:in von Bestätigungsleistungen	148
8.4.4. Verpflichtende Offenlegung durch die gesetzlichen Vertreter:innen.....	148
9. Freiwillige Nachhaltigkeitsberichterstattung de lege lata und de lege ferenda	149
9.1. Materielle Anforderungen	150
9.2. Formelle Anforderungen	151
10. Zivilrechtliche Verantwortlichkeit im Bereich der Außenhaftung	153
10.1. Käufer:innen – M&A	153
10.1.1. Relevanz der Nachhaltigkeitsberichterstattung	154
10.1.2. Relevanz der Offenlegung bzw der Due-Diligence	164
10.1.3. Vertragliche Haftung	172
10.1.3.1. Vereinbarung von Vertragsklauseln.....	172
10.1.3.2. Allgemeines Zivilrecht.....	185
10.1.3.2.a. Irrtum.....	186
10.1.3.2.b. List und Schadenersatz.....	201
10.1.3.2.c. laesio enormis und Wucher	205
10.1.3.2.d. Verzug und Schadenersatz in Abgrenzung zu Unmöglichkeit und Schadenersatz.....	207
10.1.3.2.e. Gewährleistung und Schadenersatz	208
10.1.3.2.f. (Vor-)Vertraglicher Schadenersatz.....	218
10.2. Anleger:innen.....	221
10.2.1. Relevanz der Nachhaltigkeitsberichterstattung	224
10.2.2. Deliktischer Schadenersatz bei Kapitalveranlagungen	230
10.2.2.1. Prospekthaftung	240
10.2.2.1.a. Besondere kapitalmarktrechtliche Prospekthaftung.....	243
10.2.2.1.b. Allgemeine zivilrechtliche Prospekt- haftung.....	257

10.2.2.2. Allgemeine Haftungsgrundlagen	262
10.2.2.2.a. Schutzgesetzverletzung	264
10.2.2.2.b. Schädigung durch Erteilung eines Rats	281
10.2.2.2.c. Vorsätzliche sittenwidrige Schädigung	285
10.2.3. Vertragliche Verantwortlichkeit bei direkten Kapitalveran-	
lagungen beim berichtenden Unternehmen.....	290
10.2.3.1. Vereinbarung von Vertragsklauseln.....	291
10.2.3.2. Allgemeines Zivilrecht.....	292
10.2.3.2.a. Irrtum.....	292
10.2.3.2.b. List und Schadenersatz.....	294
10.2.3.2.c. laesio enormis und Wucher	295
10.2.3.2.d. Verzug und Schadenersatz in Abgrenzung zu Unmöglichkeit und Schadenersatz.....	295
10.2.3.2.e. Gewährleistung und Schadenersatz	297
10.2.3.2.f. (Vor-)Vertraglicher Schadenersatz – culpa in contrahendo.....	298
10.3. Geschäftspartner:innen und Kund:innen	299
10.3.1. Relevanz der Nachhaltigkeitsberichterstattung	299
10.3.2. Vereinbarung von Vertragsklauseln.....	300
10.3.3. Allgemeines Zivilrecht	301
10.4. Kredit- und Versicherungsinstitute.....	303
10.4.1. Relevanz der Nachhaltigkeitsberichterstattung	303
10.4.2. Vereinbarung von Vertragsklauseln.....	303
10.4.3. Allgemeines Zivilrecht	304
10.5. Betroffene im Bereich des Wettbewerbs	305
10.5.1. Relevanz der Nachhaltigkeitsberichterstattung	306
10.5.1.1. Irreführende Geschäftspraktik – „schwarze Liste“ bzw „per se-Verbote“ des Anhangs	322
10.5.1.2. Irreführende Geschäftspraktik – „kleine“ General- klausel.....	335
10.5.1.2.a. Irreführende Geschäftspraktiken durch Tun	342
10.5.1.2.b. Irreführende Geschäftspraktiken durch Unterlassen wesentlicher Informationen.....	349
10.5.1.3. Unlautere Geschäftspraktik – „große“ General- klausel.....	351
10.5.1.3.a. Unlautere Beeinflussung des Wettbewerbs zum Nachteil von Unternehmen durch Rechtsbruch.....	355
10.5.1.3.b. Unlautere Beeinflussung des wirtschaft- lichen Verhaltens bezogen auf eine:n Durchschnittsverbraucher:in durch Rechtsbruch.....	363
10.5.1.4. Verhältnis zur Richtlinie über Umweltaussagen („Green Claims“)	365
10.5.2. Mitbewerber:innen.....	366
10.5.2.1. Unterlassung und Beseitigung	367
10.5.2.2. Urteilsveröffentlichung	375
10.5.2.3. Schadenersatz	379
10.5.2.4. Einstweilige Verfügung	381

10.5.3. Unternehmensvereinigungen	384
10.5.3.1. Unterlassung und Beseitigung	384
10.5.3.2. Urteilsveröffentlichung	386
10.5.3.3. Einstweilige Verfügung	386
10.5.4. Vereinigungen zum Schutz von Verbraucher:innen.....	386
10.5.4.1. Unterlassung und Beseitigung	386
10.5.4.2. Urteilsveröffentlichung	390
10.5.4.3. Einstweilige Verfügung	390
10.5.5. Verbraucher:innen	390
10.5.5.1. Unterlassung und Beseitigung	390
10.5.5.2. Schadenersatz	391
10.5.6. Bundeswettbewerbsbehörde	394
10.5.6.1. Unterlassung und Beseitigung	394
10.5.6.2. Urteilsveröffentlichung	395
10.5.6.3. Einstweilige Verfügung	395
10.6. Abschlussprüfer:innen.....	395
10.6.1. Exkurs – Regress berichtender Unternehmen	395
10.6.2. Regress an Organen	397
11. Zusammenfassung der Ergebnisse	399
12. Schlussbetrachtung.....	405
Stichwortverzeichnis.....	407