

# 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
§ 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
<b>C</b>	<b>Nachhaltigkeitsberichterstattung</b>	
§ 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 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 . . . . . ( <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
	(Auer/Borcherding/Möller/Friedberger)	
1	Roadmap Nachhaltigkeitsintegration . . . . .	285
2	Ausgangspunkt der Roadmap Nachhaltigkeitsbericht- erstattung . . . . .	287
3	Roadmap Nachhaltigkeitsberichterstattung: 3 fortlau- fende Phasen . . . . .	290
4	Wahl des Rahmenwerks . . . . .	292
5	Die externe Prüfung . . . . .	295
6	Übliche Herausforderungen in der Nachhaltigkeits- berichterstattung und Empfehlungen . . . . .	299
§ 10A	Nachhaltigkeitsreporting bei der Vaillant Group . . . . .	301
	(Altenrath/Beilner)	
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 Nachhaltig- keitsinformationen . . . . .	307
3	EU-Taxonomie . . . . .	308
4	Fazit und Ausblick . . . . .	310
<b>D</b>	<b>EU-Aktionsplan: Finanzierung nachhaltigen Wachstums</b>	
§ 11	Offenlegungsverordnung . . . . .	315
	(Zemke)	
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 Abschluss- prüfer . . . . .	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 . . . . . (Fundel/Müller)	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 . . . . . (Büsing)	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 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