Financial Reporting Update 2021 – Aktuelles für Aufsichtsräte

28. Januar 2021: **Sustainable Equity Story**

10. Februar 2021: Corporate Governance und Abschlussprüfung 2.0

Gefördert durch

KPMG

Agenda

Begrüßung Prof. Dr. Kai C. Andrejewski	15:00 Uhr
Sustainable Equity Story Prof. Dr. Kai C. Andrejewski	15:05 Uhr
EU-Taxonomie Christian Hell und Georg Lanfermann	15:20 Uhr
Die neue Normalität Moderation: Angelika Huber-Straßer	15:40 Uhr
Die virtuelle Hauptversammlung Prof. Dr. Christoph Teichmann	16:10 Uhr
Schlusswort	

Gefördert durch KPMG

© 2021 Audit Committee Institute e.V., assoziiert mit der KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, einer Aktiengesellschaft nach deutschem Recht und ein Mitglied der globalen KPMG-Organisation unabhängiger Mitgliedsfirmen, die KPMG International Limited, einer Private English Company Limited by Guarantee, angeschlossen sind. Alle Rechte vorbehalten.

Audit Committee Institute e.V.

Empfang und Begrüßung

Prof. Dr. Kai C. Andrejewski

Gefördert durch

KPMG

Audit Committee Institute e.V.

Sustainable Equity Story

Prof. Dr. Kai C. Andrejewski

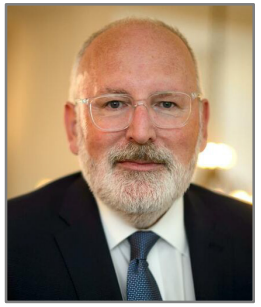
Gefördert durch
KPMG

With the Green Deal, Europe has become the global sustainability regulation hotspot

Magnitude of the EU Green Deal

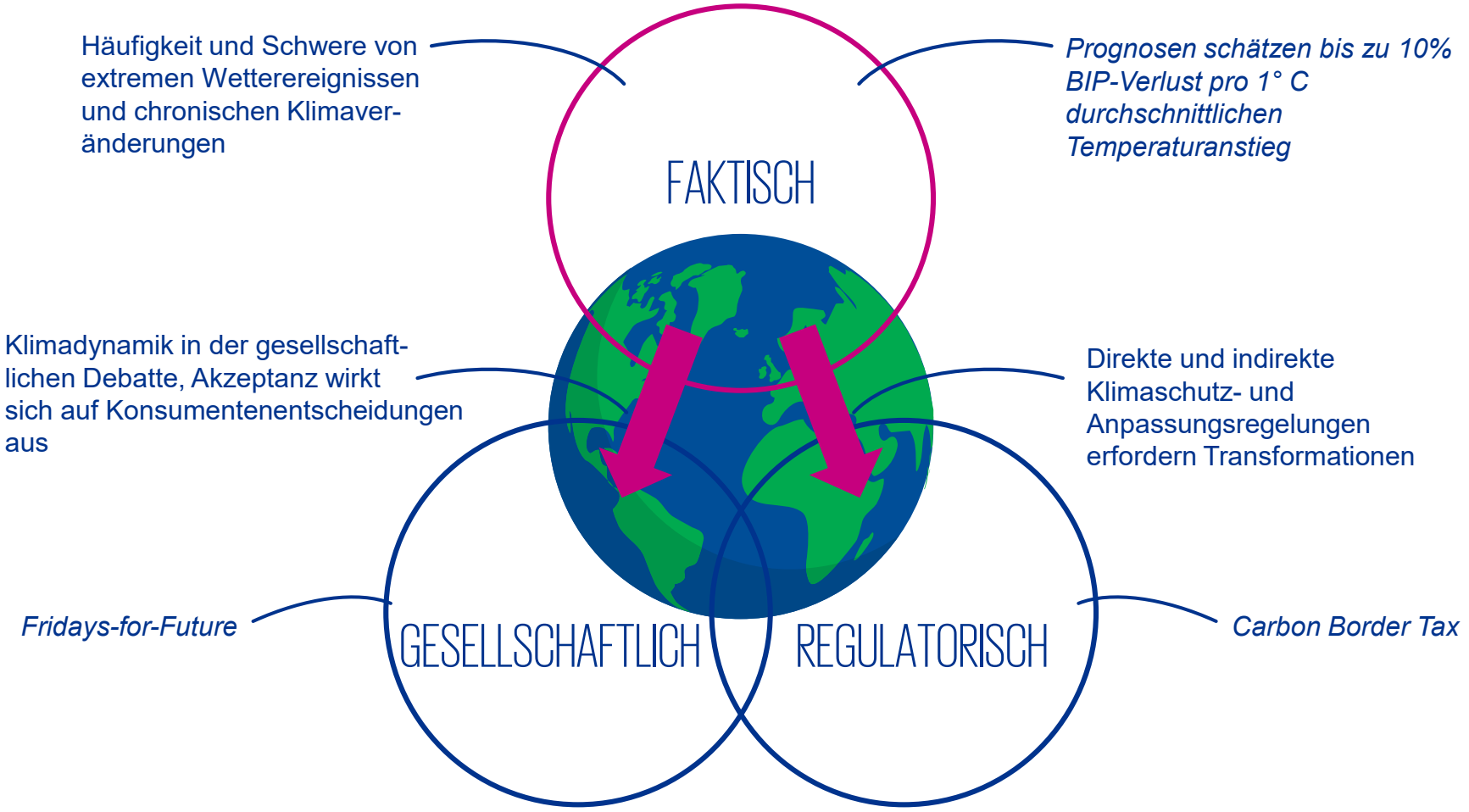
> The European Green Deal will **boost jobs and growth**, the resilience of our societies and the health of our environment. This is Europe's moment. […] It is also a long-term economic imperative: **Those who act first and fastest will be the ones who grasp opportunities** from the ecological transition.
>
> *Ursula von der Leyen, President of the European Commission*

> We set a course to make Europe the **first climate-neutral continent** but the virus has thrown the world as we knew it off course. […] Yet, here we are, not just maintaining our ambitions, but **doubling down on the Green Deal**. It was our growth strategy, and now it is also our **roadmap out of this crisis**, a lifeline to a better future.
>
> *Frans Timmermanns, Vice-President of the European Commission*



© 2021 Audit Committee Institute e.V., assoziiert mit der KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, einer Aktiengesellschaft nach deutschem Recht und ein Mitglied der globalen KPMG-Organisation unabhängiger Mitgliedsfirmen, die KPMG International Limited, einer Private English Company Limited by Guarantee, angeschlossen sind. Alle Rechte vorbehalten.

Klima wandelt Ihr Geschäft in dreierlei Hinsicht



Gefördert durch KPMG

© 2021 Audit Committee Institute e.V., assoziiert mit der KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, einer Aktiengesellschaft nach deutschem Recht und ein Mitglied der globalen KPMG-Organisation unabhängiger Mitgliedsfirmen, die KPMG International Limited, einer Private English Company Limited by Guarantee, angeschlossen sind. Alle Rechte vorbehalten.

Politischer Kontext: vom „Green Deal" zur „Green Recovery"

Jüngste Meilensteine der EU-Politik (a)

Januar 2021
Beginn Umsetzung

European Green Deal

Ursula von der Leyen stellt den **„European Green Deal"** vor und bezeichnet die nachhaltige Transformation der EU als **'Europe's man on the moon moment'**

Ziel:
Klimaneutralität der EU bis 2050

EU-Taxonomie

EU-Parlament und Europäischer Rat einigen sich auf **Klassifizierungs-system für ökologische Nachhaltigkeit** wirtschaftlicher Aktivitäten

Ziel:
Effektive nachhaltige Kapitalallokation

CORONA

EU Recovery Plan

EU-Kommission präsentiert **EUR 750 Mrd. Konjunktur-paket** für ökologisches Wachstum nach Covid-19 und stellt **eigenes EU-Anleiheprogramm** vor

Ziel:
„Next Generation EU" & neue Eigenmittelbasis

EU-Budgetrahmen

Politische Einigung über den neuen **mehrjährigen EU Finanzrahmen 2021 – 2027** sowie über den **Eigenmittelbeschluss** im Europäischen Rat

Angela Merkel:
„Antwort auf die größte Krise seit Bestehen der Europäischen Union"

Sustainable Finance Aktionsplan: 10 Maßnahmen, 3 Ziele

- Effektive Kapitalallokation für nachhaltige Entwicklung
- Integration von Nachhaltigkeit in das Risikomanagement
- Förderungen von Langfristigkeit und Transparenz

Gefördert durch KPMG

© 2021 Audit Committee Institute e.V., assoziiert mit der KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, einer Aktiengesellschaft nach deutschem Recht und ein Mitglied der globalen KPMG-Organisation unabhängiger Mitgliedsfirmen, die KPMG International Limited, einer Private English Company Limited by Guarantee, angeschlossen sind. Alle Rechte vorbehalten.

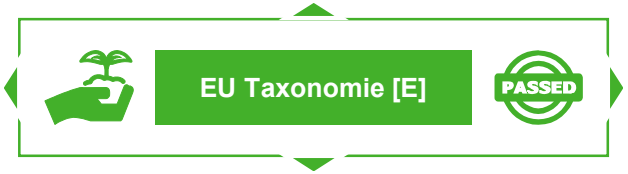
Die Taxonomie-Angaben aus Perspektive der Finanzinstitute

Impact Produkte und Investments

- **EU Green Bonds**: finanzierte Aktivitäten benötigen 100% Taxonomie-Compliance [a]
- **EU Eco Label Produkte**: Qualifizierung bemisst sich gem. Grad der Taxonomie-Compliance[b]
- Offenlegungs-Pflicht des Taxonomie-Compliance Grades für **„ökologisch nachhaltige Produkte“**[c]
- **Investments** in **Taxonomie-konforme** Aktivitäten stellen die **höchste Nachhaltigkeits-Stufe** im Sinne des Zielmarktkonzepts dar

Vertrieb

Präferenzen für ökologisch **nachhaltige Investments** sind insb. durch Investments **in Taxonomie-konforme** Aktivitäten zu erfüllen [f]



Reporting

Reportingpflicht im Rahmen der **nichtfinanziellen Berichterstattung** (a) (g)

Aufsichtsrechtliche Schnittstellen

(*möglich, jedoch noch keine Entwürfe bekannt*)

- Bevorzugung von **grünen Infrastrukturfinanzierungen** in der Kapitalunterlegung, welche die [E] Ziele der Taxonomie unterstützen [e]
- **Kapital Support-/ Penalizing Factors** für grüne/ braune Assets (vorbehaltlich EBA Bericht) [e]

(a) EU Green Bond Standard
(b) Erwartung - Eco Label Vorgaben noch offen
(c) Taxonomie Regulation
(d) Disclosure Regulation
(e) CRR II
(f) MiFID II Überarbeitung
(g) NFR-D Supplement

Gefördert durch KPMG

© 2021 Audit Committee Institute e.V., assoziiert mit der KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, einer Aktiengesellschaft nach deutschem Recht und ein Mitglied der globalen KPMG-Organisation unabhängiger Mitgliedsfirmen, die KPMG International Limited, einer Private English Company Limited by Guarantee, angeschlossen sind. Alle Rechte vorbehalten.

Was kommt?

- Umlenkung der Kapitalströme zu Nachhaltigen Investitionen
- Einbeziehung der Nachhaltigkeit in das Risikomanagement
- Förderung von Transparenz und Langfristigkeit

- Mrd.-Programm für Förderung und Innovation zu erneuerbarer Energien
- Klimaschutz als Gegenstand nationaler Sicherheit, Paris Abkommen und globale Kooperation
- Förderung einer nachhaltigen und regionalen Transformation

Gefördert durch KPMG

© 2021 Audit Committee Institute e.V., assoziiert mit der KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, einer Aktiengesellschaft nach deutschem Recht und ein Mitglied der globalen KPMG-Organisation unabhängiger Mitgliedsfirmen, die KPMG International Limited, einer Private English Company Limited by Guarantee, angeschlossen sind. Alle Rechte vorbehalten.

EU-Taxonomie – Kontext, Funktionslogik und Implikationen für die Praxis

Christian Hell und Georg Lanfermann

Gefördert durch
KPMG

Die EU-Taxonomie auf einen Blick

Offenlegungspflicht aus der EU Taxonomie Verordnung

WAS?

Taxonomie-Angaben sind innerhalb der nichtfinanziellen Erklärung

über den **%-Anteil von Umsatz, CapEx und OpEx**

bezogen auf Taxonomie-konforme Wirtschaftsaktivitäten offenzulegen.

AB WANN?

In Berichten veröffentlicht **ab dem 1. Januar 2022**, d.h. für

Klimaschutz und -anpassung bereits über das GJ 2021 und

und für die restlichen vier EU-Umweltziele über das GJ 2022.

WOFÜR?

Vergleichbarkeit ökologischer Nachhaltigkeit zwischen Geschäftsmodellen / Assets

zur **Förderung** einer **effektiven Kapitalallokation** für nachhaltige Entwicklung im Sinne des EU-Aktionsplans.

HERAUSFORDERUNG?

Hohes Ambitionsniveau für substanziellen Beiträge

Umfassende, teils unbestimmte, **komplexe Umsetzungskriterien**

Verknüpfung mit **Strategie und Equity-Story**

Darum wichtig:

Kapitalmarktzugang und Finanzierung

Erfüllung einer gesetzlichen Offenlegungspflicht

Differenzierungs-merkmal

License to operate

Gefördert durch KPMG

© 2021 Audit Committee Institute e.V., assoziiert mit der KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, einer Aktiengesellschaft nach deutschem Recht und ein Mitglied der globalen KPMG-Organisation unabhängiger Mitgliedsfirmen, die KPMG International Limited, einer Private English Company Limited by Guarantee, angeschlossen sind. Alle Rechte vorbehalten.

Funktionslogik und Offenlegungspflichten der EU-Taxonomie

Wirtschaftsaktivitäten

Klassifizierung der Geschäftsmodelle hinsichtlich Taxonomie-Relevanz

- Sektoren
- NACE-Codes — *direkt* / *enabling*

Taxonomie-relevante Wirtschaftsaktivität A

Taxonomie-relevante Wirtschaftsaktivität B

Taxonomie-relevante Wirtschaftsaktivität C

Nicht-Taxonomie-relevante Wirtschaftsaktivität D

EU-Umweltziele & Bewertungskriterien

- Klimaschutz
- Anpassung an den Klimawandel
- Schutz von Wasser und Meeresressourcen
- Übergang in eine Kreislaufwirtschaft
- Eingrenzung der Umweltverschmutzung und Beitrag zu Umweltschutz
- Schutz von Artenvielfalt und Ökosystemen

Taxonomie-konforme Aktivität A

Nicht-Taxonomie-konforme Aktivität B

Taxonomie-konforme Aktivität C

Wirtschaftsaktivität D

Technische Bewertungskriterien (TBK)

1. Substanzieller Beitrag zu einem der sechs Umweltziele
2. Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen eines der anderen fünf Umweltziele (DNSH)
3. Sicherstellung der Anforderungen zum sozialen Mindestschutz

Offenlegungspflichten

Taxonomie-Verordnung

- Geltungsbereich wie CSR-RUG (große PIE und Finanzinstitute)
- Innerhalb der nichtfinanziellen Erklärung (Art. 8)
- Anwendung ab 1.1.2022 (Art. 20)

Nichtfinanzielle Erklärung

Angaben zur Taxonomie-Konformität

Für nachhaltige Aktivitäten A+C

- Umsatz: %
- CapEx: %
- OpEx: %

Finanzmarktteilnehmer

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

- Anteil finanzierter/investierter Taxonomie-konformer Aktivitäten bei nachhaltigen Investment Produkten

Gefördert durch KPMG

© 2021 Audit Committee Institute e.V., assoziiert mit der KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, einer Aktiengesellschaft nach deutschem Recht und ein Mitglied der globalen KPMG-Organisation unabhängiger Mitgliedsfirmen, die KPMG International Limited, einer Private English Company Limited by Guarantee, angeschlossen sind. Alle Rechte vorbehalten.

Was uns die Praxis spiegelt – DAX25 Stimmungsbild

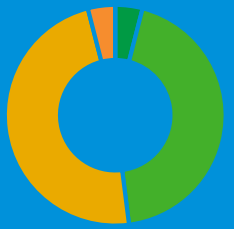
48%

Grüne Umsätze, CapEx und OpEx als Treiber für die Transformation

der DAX25[(a)] geben an, dass die Umsetzung der Taxonomie-Verordnung mit einer **Änderung einzelner Elemente ihres Geschäftsmodells** einhergehen wird.

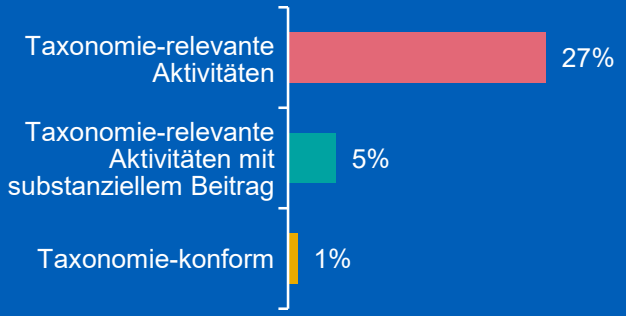
Die Taxonomie künftig als wichtigerer Nachhaltigkeitsindikator

Knapp die Hälfte der DAX25[(a)] schätzt die Taxonomie-Angaben künftig **wichtiger als andere ESG-Angaben** ein.



Wichtiger
Eher wichtiger
Gleich wichtig
Weniger wichtig

Indikative Umsatzanteile im DAX [(b)]



Top 4 der identifizierten Herausforderungen bei der Taxonomie-Umsetzung der DAX25[(a)]:

- 88% Gruppenweites Reporting und Prüfung
- 64% Daten und Methoden
- 80% Transparenz entlang der Wertschöpfungskette
- 44% Integration in die Geschäftsstrategie und -planung

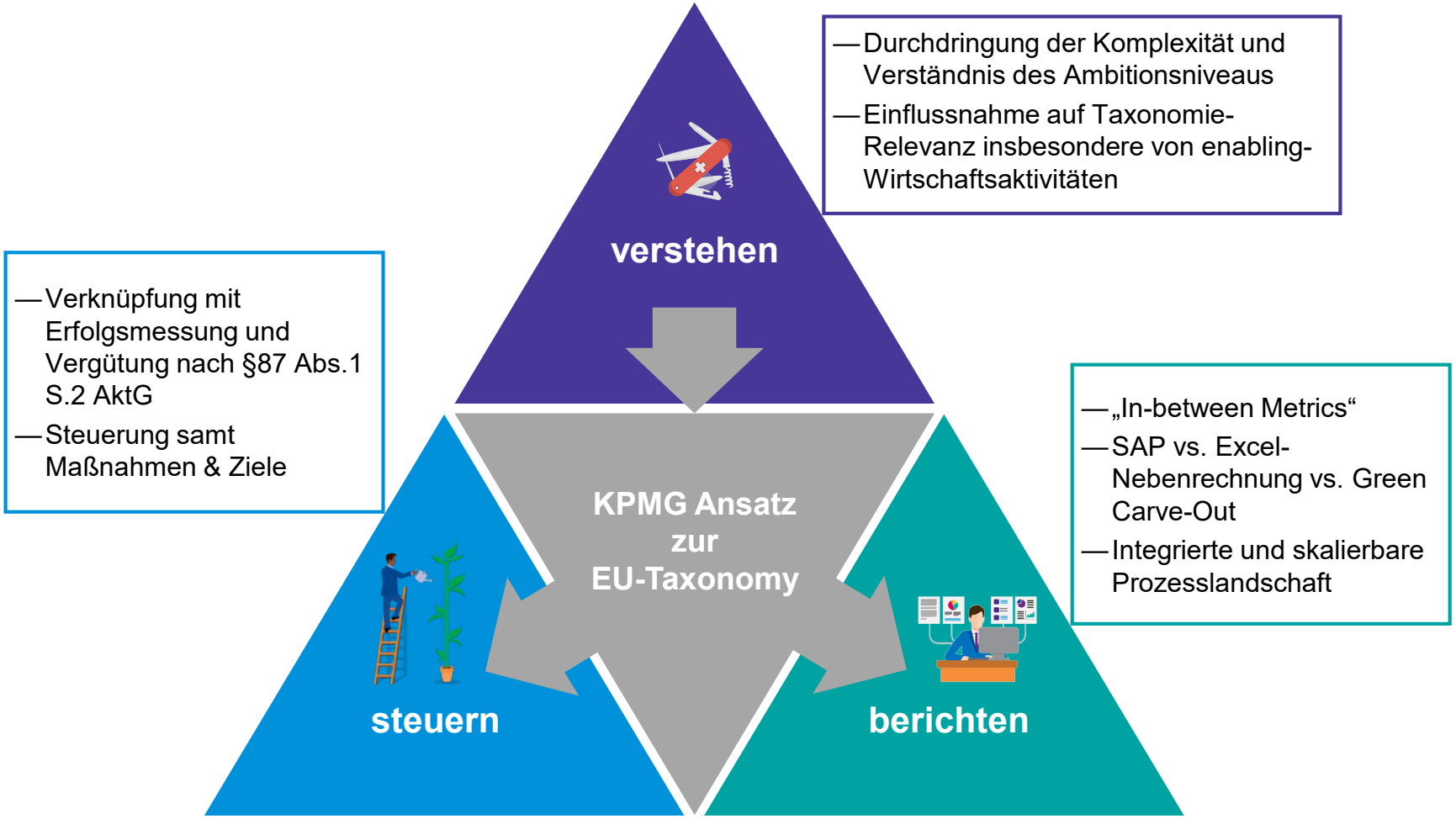
(a) KPMG Stimmungsbild zu Sustainable Finance der DAX30, 2020 (unveröffentlicht) n=25

(b) Analyse von adelphi & ISS ESG – UBA European Sustainable Finance Survey, 2020 n=28

© 2021 KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, eine Aktiengesellschaft nach deutschem Recht und ein Mitglied der globalen KPMG-Organisation unabhängiger Mitgliedsfirmen, die KPMG International Limited, einer Private English Company Limited by Guarantee, angeschlossen sind. Alle Rechte vorbehalten. Der Name KPMG und das Logo sind Marken, die die unabhängigen Mitgliedsfirmen der globalen KPMG-Organisation unter Lizenz verwenden.

Document Classification: KPMG Highly Confidential | internal use only

EU-Taxonomie - verstehen, steuern und berichten



Gefördert durch KPMG

© 2021 Audit Committee Institute e.V., assoziiert mit der KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, einer Aktiengesellschaft nach deutschem Recht und ein Mitglied der globalen KPMG-Organisation unabhängiger Mitgliedsfirmen, die KPMG International Limited, einer Private English Company Limited by Guarantee, angeschlossen sind. Alle Rechte vorbehalten.

Audit Committee Institute e.V.

Die Neue Normalität

Moderation: Angelika Huber-Straßer

Gefördert durch

KPMG

Panel

Nikolaus von Tippelskirch

- Ehemaliger Vorstand der DWS Group und Chief Control Officer

Pascal Frank

- Gründer und Managing Partner der celeres GmbH
- Partner für Sustainability&Capital Markets des Bureau of Communication.

Gefördert durch KPMG

© 2021 Audit Committee Institute e.V., assoziiert mit der KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, einer Aktiengesellschaft nach deutschem Recht und ein Mitglied der globalen KPMG-Organisation unabhängiger Mitgliedsfirmen, die KPMG International Limited, einer Private English Company Limited by Guarantee, angeschlossen sind. Alle Rechte vorbehalten.

Die virtuelle Hauptversammlung

Prof. Dr. Christoph Teichmann

Gefördert durch
KPMG

Bisherige Rechtslage nach AktG

Elektronische Wahrnehmung von Aktionärsrechten (**allgemeines Aktienrecht**):

- Audiovisuelle Übertragung der Hauptversammlung (§ 118 Abs. 4 AktG)
- Stimmabgabe in elektronischer Form (§ 118 Abs. 2 AktG)
- Rein elektronische Teilnahme (§ 118 Abs. 1 Satz 2 AktG)

Probleme in der **Pandemie**:

- Die o.g. Möglichkeiten bedürfen einer Grundlage in der **Satzung**.
- Das Aktiengesetz fordert daneben eine **Präsenzversammlung**. Kein Aktionär kann zur Nutzung der elektronischen Möglichkeiten gezwungen werden.
- Selbst im DAX hatten nicht alle Gesellschaften eine Satzungsregelung.
- Unter den Bedingungen der Pandemie war dies nicht nachholbar, weil hierzu eine Präsenzversammlung hätte durchgeführt werden müssen.

Gefördert durch KPMG

© 2021 Audit Committee Institute e.V., assoziiert mit der KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, einer Aktiengesellschaft nach deutschem Recht und ein Mitglied der globalen KPMG-Organisation unabhängiger Mitgliedsfirmen, die KPMG International Limited, einer Private English Company Limited by Guarantee, angeschlossen sind. Alle Rechte vorbehalten.

COVID-19-Gesetzgebung (2020)

1. Nutzung der Möglichkeiten des Aktiengesetzes

Der Vorstand entscheidet mit Zustimmung des Aufsichtsrats (ohne Satzungsänderung). Aber: zusätzlich wäre eine Präsenzveranstaltung nötig.

2. Rein virtuelle Hauptversammlung

Die COVID-19-Gesetzgebung erlaubt erstmals die Durchführung einer Hauptversammlung „ohne physische Präsenz der Aktionäre“.

Die Entscheidung über die Durchführung der Versammlung als rein virtuelle Hauptversammlung trifft der Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrates.

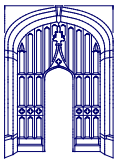
3. Mindestanforderungen an eine virtuelle Hauptversammlung

- Bild- und Tonübertragung der gesamten Hauptversammlung
- Möglichkeit der Stimmrechtsausübung über elektronische Kommunikation sowie Vollmachtserteilung
- „Fragemöglichkeit“ im Wege der elektronischen Kommunikation
- Möglichkeit zum Widerspruch gegen HV-Beschlüsse

Gefördert durch KPMG

© 2021 Audit Committee Institute e.V., assoziiert mit der KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, einer Aktiengesellschaft nach deutschem Recht und ein Mitglied der globalen KPMG-Organisation unabhängiger Mitgliedsfirmen, die KPMG International Limited, einer Private English Company Limited by Guarantee, angeschlossen sind. Alle Rechte vorbehalten.

COVID-19-Gesetzgebung (2020)



4. Insbes. Fragerecht

- Der Vorstand kann vorgeben, dass Fragen bis spätestens **zwei Tage** vor der HV im Wege elektronischer Kommunikation einzureichen sind.
- Der Vorstand entscheidet nach pflichtgemäßem, freiem Ermessen, „**welche Fragen er wie** beantwortet“.
- Die Entscheidungen des Vorstands bedürfen der Zustimmung des **Aufsichtsrats**.
- Die **Anfechtung** eines Beschlusses kann nicht auf eine Verletzung der Verfahrensregeln der virtuellen HV gestützt werden, es sei denn, der Gesellschaft ist **Vorsatz** nachzuweisen.

5. Praktische Handhabung

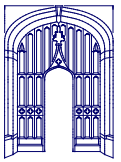
Fragerecht wurde durchgehend auf Eingang spätestens zwei Tage vor der HV begrenzt. Eingegangene Fragen wurden, soweit ersichtlich, vollständig beantwortet. Anträge der Aktionäre galten teilweise als in der HV gestellt.

→ *Teichmann/Krapp*, Der Betrieb 2020, 2169 ff.

Gefördert durch KPMG

© 2021 Audit Committee Institute e.V., assoziiert mit der KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, einer Aktiengesellschaft nach deutschem Recht und ein Mitglied der globalen KPMG-Organisation unabhängiger Mitgliedsfirmen, die KPMG International Limited, einer Private English Company Limited by Guarantee, angeschlossen sind. Alle Rechte vorbehalten.

COVID-19-Gesetzgebung (2021)



1. **Verlängerung bis zum 31. Dezember 2021 (Verordnung des BMJV)**
2. **Abweichende Regelungen (Gesetz zur Restschuldbefreiung)**

– Im Abschnitt über die Mindestanforderungen der virtuellen HV wurde das Wort „Fragemöglichkeit“ durch „**Fragerecht**“ ersetzt.

– Beantwortung der Fragen: „Der Vorstand entscheidet nach pflichtgemäßem, freiem Ermessen **wie** er Fragen beantwortet“.

– Der Vorstand kann vorgeben, dass Fragen bis spätestens **einen** Tag vor der Versammlung elektronisch einzureichen sind.

– **Anträge** oder Wahlvorschläge der Aktionäre gelten als in der HV gestellt, wenn der betreffende Aktionär ordnungsgemäß legitimiert und angemeldet ist.

3. **Ausblick: HV-Leitbild der Zukunft?**

– Virtuelle HV orientiert sich noch am Vorbild der HV mit physischer Präsenz

– Alternative: Willensbildung im Vorfeld der HV mit elektronischen Mitteln

– Modell „Investorendialog“ bei elektronischer Teilnahme der übrigen Aktionäre

Gefördert durch KPMG

© 2021 Audit Committee Institute e.V., assoziiert mit der KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, einer Aktiengesellschaft nach deutschem Recht und ein Mitglied der globalen KPMG-Organisation unabhängiger Mitgliedsfirmen, die KPMG International Limited, einer Private English Company Limited by Guarantee, angeschlossen sind. Alle Rechte vorbehalten.

Schlusswort

Prof. Dr. Kai C. Andrejewski

Gefördert durch
KPMG

Ausblick

Mittwoch, 3. Februar 2021 – 17 Uhr

„Zum Erfolg verdammt"

- 3. Ausgabe unserer Webcast-Live-Reihe „GET-it! – KPMG Executive Talk Süd"
- Gelingt es Biden, das zerrissene Land zu einen? Es scheint so, als sei das Biden-Harris White House zum Erfolg verdammt. Sie müssen in den nächsten vier Jahren Erfolg haben, was wenn sie versagen?
- Gespräch mit Elmar Theveßen

Anmeldung via
https://register.gotowebinar.com/register/1867221844406254863

Mittwoch, 10. Februar 2021 – 15 Uhr

"Corporate Governance und Abschlussprüfung 2.0"

- Aufsichtsrat und Abschlussprüfung
- Implikation des geplanten Gesetzes zur Stärkung der Finanzmarktintegrität für Aufsichtsrat
- Messung der Qualität der Abschlussprüfung
- Interne Ermittlungen und Aufsichtsrat
- Governance-Update: DPR-Prüfungsschwerpunkte, Einfluss aktueller Entwicklungen und kritische Anwendungsfragen

Gefördert durch KPMG

© 2021 Audit Committee Institute e.V., assoziiert mit der KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, einer Aktiengesellschaft nach deutschem Recht und ein Mitglied der globalen KPMG-Organisation unabhängiger Mitgliedsfirmen, die KPMG International Limited, einer Private English Company Limited by Guarantee, angeschlossen sind. Alle Rechte vorbehalten.

Anschrift:
Audit Committee Institute e.V.
THE SQUAIRE
Am Flughafen
60549 Frankfurt am Main

T +49 9587-3040
F +49 1802 11991-3040

aci@kpmg.de

Sitz: Frankfurt am Main
Vereinsregister: Frankfurt am Main VR 13677

Die enthaltenen Informationen sind allgemeiner Natur und nicht auf die spezielle Situation einer Einzelperson oder einer juristischen Person ausgerichtet. Obwohl wir uns bemühen, zuverlässige und aktuelle Informationen zu liefern, können wir nicht garantieren, dass diese Informationen so zutreffend sind wie zum Zeitpunkt ihres Eingangs oder dass sie auch in Zukunft so zutreffend sein werden. Niemand sollte aufgrund dieser Informationen handeln ohne geeigneten fachlichen Rat und ohne gründliche Analyse der betreffenden Situation.

Gefördert durch
KPMG