Sustainability Reporting

Univ.-Prof. Dr. Ewald Aschauer

AFRAC

Nachhaltigkeitsreporting als Schlüssel zur Umsetzung eines breiten ESG Aktionsplans

- Maßnahmen für eine umweltfreundlichere und sauberere Wirtschaft (März 2018)
  - Taxonomie Verordnung (anwendbar 1.1.2022)
  - Disclosure Verordnung SFDR (anwendbar ab 10.3.2021)
  - Benchmark Verordnung BMR
  - Europäisches Lieferkettengesetz
- Sustainable Finance
  - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (anwendbar seit 10.3.2021)
  - Solvency II, IDD, MIFID II, AIFMD
  - Green Bond Standard
  - ESG-Ratings
  - Verankerung von ESG Faktoren im Banken Risikomanagement (ICAAP, SREP), IORP II, Aktionärsrechte RL
  - EU ECO Label for Retail Financial Products, Ö Umweltzeichen 49: Nachhaltige Finanzprodukte
- Sustainable Corporate Governance Initiative
- Steigende Rechts und Reputationsrisiken

Grundpfeiler CSRD-Entwurf

- (8) Ultimate beneficiaries of better sustainability reporting by undertankings are individual **citizens and savers**. […] To realise these benefits, the sustainability information disclosed in undertaking‘s annual reports first hast to reach two primary goups (‘users‘).
  - First group of users: Investors and Organisations, including non-governmental organisation and social partners
  - Second group of users: Business Partners, including customers, policy makers and environmental agencies, individual citizens and consumers, and data providers.
- (11) […] There is significant evidence that **many undertakings do not disclose material information** on all major sustainability-related topics. The report also identified as significant problems **the limited comparability and reliability** of sustainability information. Additionally, **many undertakings from which users need sustanability information are not obliged to report such information**.
- (32) That is why there is a need for mandatory common reporting standards to ensure that **information is comparable and that all relevant information is disclosed**. Building on the **double-materiality principle**, standards should cover all information that is material to users. Common **reporting standards are also necessary to enable the audit and digitalisation of sustainability reporting** and to facilitate its supervision and enforcement. The development of mandatory common sustainability reporting standards is necessary to progress to a situation in which **sustainability information has a status comparable to that of financial information**.
- (29a) Where appropriate, the information referred to in paragraphs 1 and 2 shall include **information about the group’s value chain**, including its own operations, its products and services, its business relationships and its supply chain

Teilaspekte des CSRD-Entwurfs (I)

- Zeitschiene
  - Umsetzung in nationale Gesetzgebung der Mitgliedstaaten bis 01.Dezember 2022
  - Entwicklung der EU Sustainability Reporting Standards bis 31. Oktober 2022
  - Nachhaltigkeitsberichterstattung nach CSRD für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 01. Jänner 2023 beginnen.
- Anwendungsbereich
  - Alle großen Kapitalgesellschaften, Banken und Versicherungen
  - Kapitalmarktorientierte KMU
  - Ausländische Unternehmen, die an einem geregelten Kapitalmarkt in der EU notieren
  - Bedeutung der vertikalen Integration!
- Umfang der Berichterstattung
  - Prinzip der doppelten Wesentlichkeit
  - Verpflichtende Berichterstattung zum Prozess der Wesentlichkeitsanalyse
  - Berichterstattung zu Informationen zur Wertschöpfungskette
  - Berichterstattung zu Intangibles (Sozial-, Human- und intellektuellem Kapital)
  - CSRD (26) five reporting areas: business model, policies, the outcome of those policies, risks and risk management, and key performance indicators relevant to the business.

    Additonally, **business strategy and the resilience of the business model and strategy to risks** related to sustainability matters, any **plans they may have to ensure that their business model and strategy are compatible with the transition** to a sustainable and climate-neutral economy**; whether and how their business model and strategy take account of the interests of stakeholders**; **any opportunities for the undertaking arising from sustainability matters**; the **implementation of the aspects of the business strategy** which affect, or are affected by sustainability matters; any **sustainability targets set by the undertaking and the progress** made towards achieving them; the role of the board and management with regard to sustainability matters; the principal actual and potential adverse impacts connected with the undertaking's activities; and **how the undertaking has identified the information that they report on**. Once the disclosure of elements such as targets and the progress towards achieving them is required, the separate requirement to disclose the outcomes of policies is no longer necessary.
- Form der Berichterstattung
  - Verknüpfung des Corporate Sustainability Reporting mit anderen Teilen des Abschlusses und des Lageberichts

CSRD Standards

- Europäische Sustainability Reporting Standards der EFRAG
  - Anwendung der von EFRAG erarbeiteten EU Sustainability Reporting Standards
  - (1) The Commission shall, at least every three years after its date of application, review any delegated act adopted pursuant to this Article, taking into consideration the technical advice of the European Financial Reporting Advisory Group (EFRAG), and where necessary shall amend such delegated act to take into account relevant developments, including developments with regard to international standards.
- IFRS Sustainability Disclosure Standards des ISSB
  - Bekanntgabe der Einberufung des International Sustainability Standards Board (ISSB) bei der COP26 in Glasgow.
  - Sustainability Standardsetzer neben dem IASB unter dem Dach der IFRS-Foundation
  - Entwicklung der IFRS Sustainability Disclosure Standards
  - Hauptsitz in Frankfurt
  - Standardprototyp für nachhaltigkeitsbezogene Finanzinformationen – allgemeiner Darstellungsstandard zu allgemeinen Vorschriften
  - Standardprototyp für klimabezogene Angaben – umfasst Berichterstattung zu Governance, Strategie und Risikomanagement
- CSRD (37) […] In order to minimise disruption for undertakings that already report sustainability information, **sustainability reporting standards should take account of existing standards and frameworks for sustainability reporting and accounting where appropriate**. Those include the Global Reporting Initiative, the Sustainability Accounting Standards Board, the International Integrated Reporting Council, the International Accounting Standards Board, the Task Force on Climate-related Financial Disclosures, the Carbon Disclosure Standards Board, and CDP (formerly the Carbon Disclosure Project). **Standards of the European Union should take account of any sustainability reporting standards developed under the auspices of International Financial Reporting Standards Foundation**. To avoid unnecessary regulatory fragmentation that may have negative consequences for undertakings operating globally, European standards should contribute to the process of convergence of sustainability reporting standards at global level.

Tenor aus der AFRAC Arbeitsgruppe

- *Die Verknüpfung der finanziellen und nicht-finanziellen Informationen wird befürwortet. Die Unternehmen gaben aber gleichzeitig an, dass neben der Nachhaltigkeitsberichterstattung im Lagebericht ggf. ergänzende Nachhaltigkeitsberichte für gewisse Stakeholder-Gruppen (Mitarbeiter, Kunden, Rating-Agenturen) mit ergänzenden Informationen beibehalten werden.*
- *Die Unternehmen streben eine Berücksichtigung aller wesentlichen Informationen iZm der Wertschöpfungskette an. Dabei soll der Fokus auf den wesentlichen Geschäftsbereichen liegen.*
- *Es wurden die Herausforderungen bei der Datenbeschaffung und –qualität, sowie der fristgerechten Verfügbarkeit betont. Der ambitionierte Zeithorizont bei der Umsetzung der CSRD wurde mehrfach kritisch hervorgehoben.*
- *Hinsichtlich der Berichterstattungsstandards werden möglichst konkrete Vorgaben mit branchenspezifischen Wahlrechten gewünscht. Dabei sollen auch internationale Entwicklungen mitberücksichtigt werden.*

Teilaspekte des CSRD-Entwurfs (II)

- Prüfpflicht
  - Wahlrecht zur Prüfung auch durch alternative Prüfer neben dem Jahresabschlussprüfer
    - CSRD (54) […]However, there is a **risk of further concentration of the audit market**, which could risk the independence of auditors and increase audit or assurance fees. It is therefore desirable to offer undertakings a broader choice of independent assurance service providers for the assurance of sustainably reporting. **Member States should therefore be allowed to accredit independent assurance services providers** in accordance with Regulation (EC) No 765/2008 of the European Parliament and of the Council39 to provide an opinion on sustainability reporting, which should be published together with the management report.
    - […] In particular, Member States should **set out equivalent requirements as regards training and examination, continuing education, quality assurance systems, independence and objectivity** of the independent assurance services providers, and investigations and sanctions.
  - Progressive approach: Prüfung vorerst mit Limited Assurance vorgesehen – langfristig Reasonable Assurance
  - Tenor AG: *Bei der Prüfung der Nachhaltigkeitsberichterstattung durch Wirtschaftsprüfer wurde insbesondere das Verständnis der Verknüpfung von finanziellen und nicht-finanziellen Informationen als positiver Faktor hervorgehoben.*
- (Elektronisches) Format iVm Euorpean Single Access Point (ESAP)
  - Verpflichtende Aufstellung in elektronischer Form XBRL
  - Vorgaben der Artikel 19a und 29a der CSRD zu Jahresabschlüssen bzw. Konzernabschlüssen entsprechende Nachhaltigkeitsangaben im Lagebericht
  - Nachhaltigkeitsinformationen im XBRL Format betrifft ca. 1950 Unternehmen in Österreich
  - Alle großen Kapitalgesellschaften müssen ihre Jahresabschlüsse und Lageberichte für Geschäftsjahre, die ab 1. Jänner 2023 beginnen im XBRL Format erstellen
  - Für börsenotierte kleine und mittlere Gesellschaften gilt dies ab 1. Jänner 2026.
  - *Befragung der Mitglieder ergab, das insbesondere technische Umsetzungsschwierigkeiten als Herausforderung gesehen werden.*

AFRAC Comment Letter zum ED/20215 der IFRS-Foundation