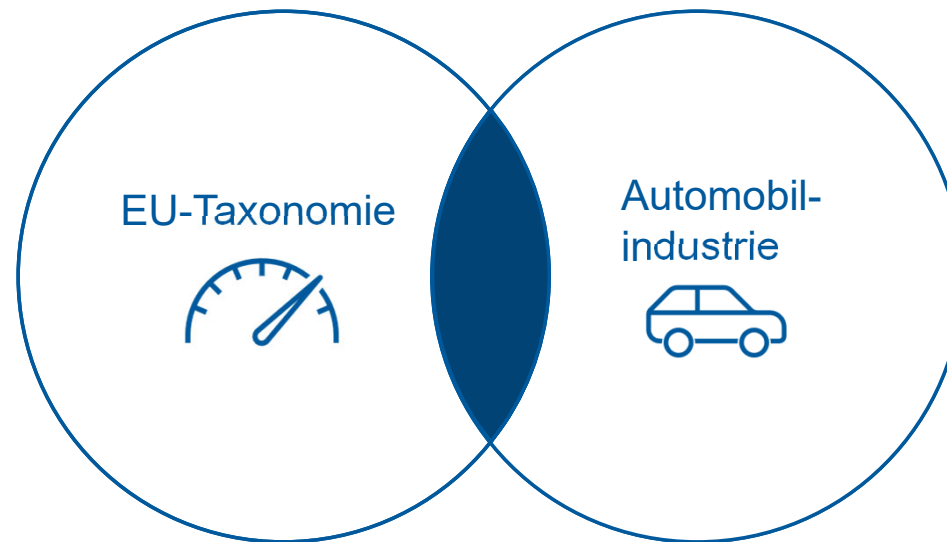




Technische Hochschule
Ingolstadt
Campus Neuburg

*Über Grenzen und Potentiale der
EU-Taxonomie und ihrer
Berichtspflicht für die
Automobilindustrie*

**Annika Busche
Prof. Holger Hoppe**



1. Wie setzen Automobilunternehmen die erstmalige Berichtspflicht der EU-Taxonomie um?
2. Was sind Grenzen und Potentiale der EU-Taxonomie gemäß ihrem aktuellen Stand im Zusammenhang mit Auswirkungen von Kraftfahrzeugen auf Mensch und Umwelt?

- Zentrales Element des **EU-Aktionsplans Finanzierung nachhaltigen Wachstums**
- **Klassifizierungssystem** für die Nachhaltigkeit von Geldanlagen
- Bereitstellung von **nachprüfbaren Kriterien** und Schaffung eines **einheitlichen Verständnisses** für „ökologisch nachhaltig“
- Finanzmarkt- und Wirtschaftsakteur:innen erlangen Kenntnis über den **Grad der ökologischen Nachhaltigkeit** einer Investition und legen diesen offen
- **Transparenzinstrument**
- **Umleitung von Investitionen** in ökologisch nachhaltigere Wirtschaftstätigkeiten
- Bereitstellung von Finanzmitteln für den **Umbau der Wirtschaft** hin zu mehr ökologischer Nachhaltigkeit



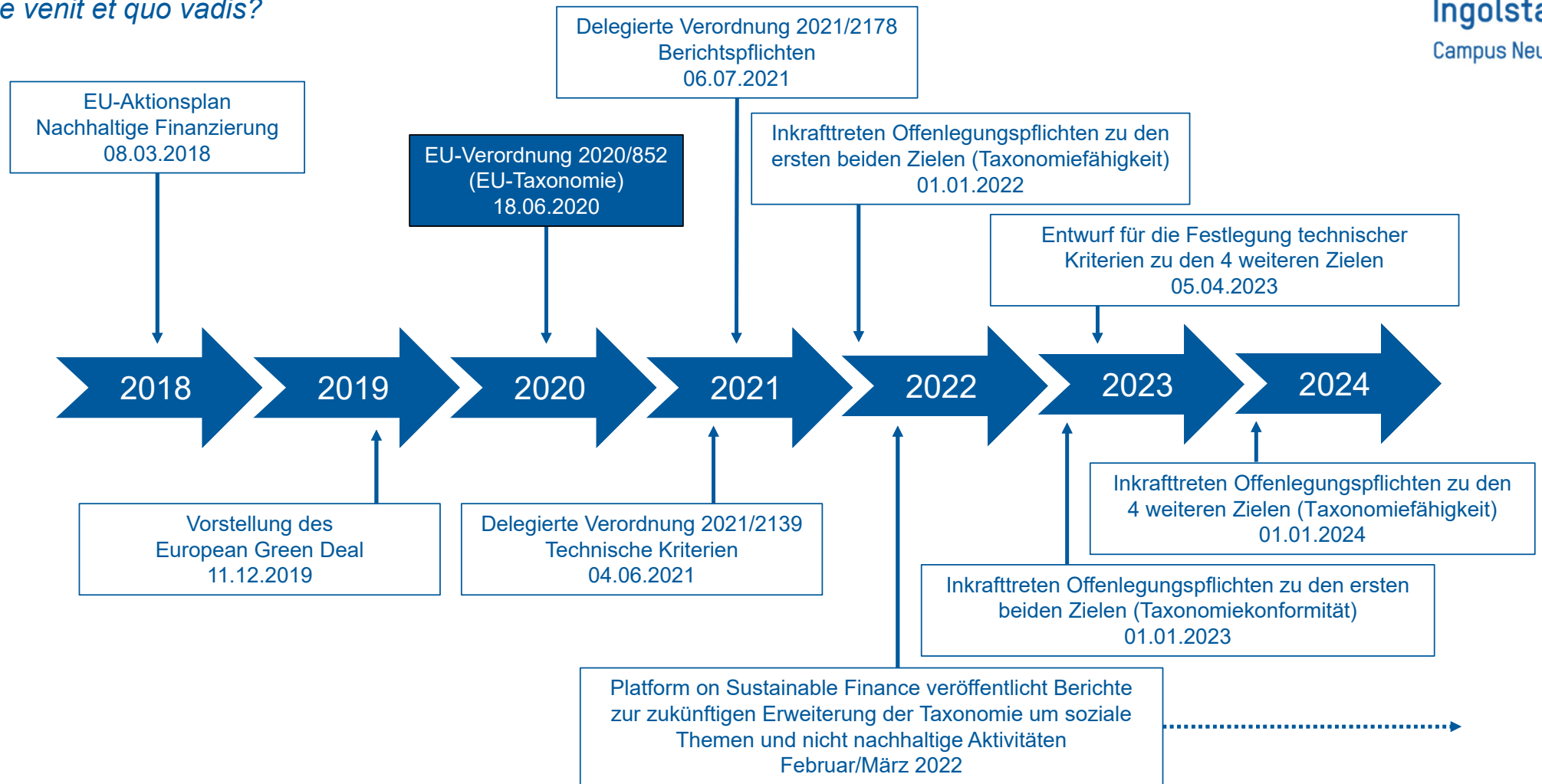
Quelle: https://de.freepik.com/fotos-kostenlos/green-economy-glas-mit-geld-und-wachsender-pflanze_15667741.htm#query=sustainable%20finance&position=3&from_view=search&track=sph, abgerufen am 03.02.2023.

EU-Taxonomie (2/5)

Unde venit et quo vadis?

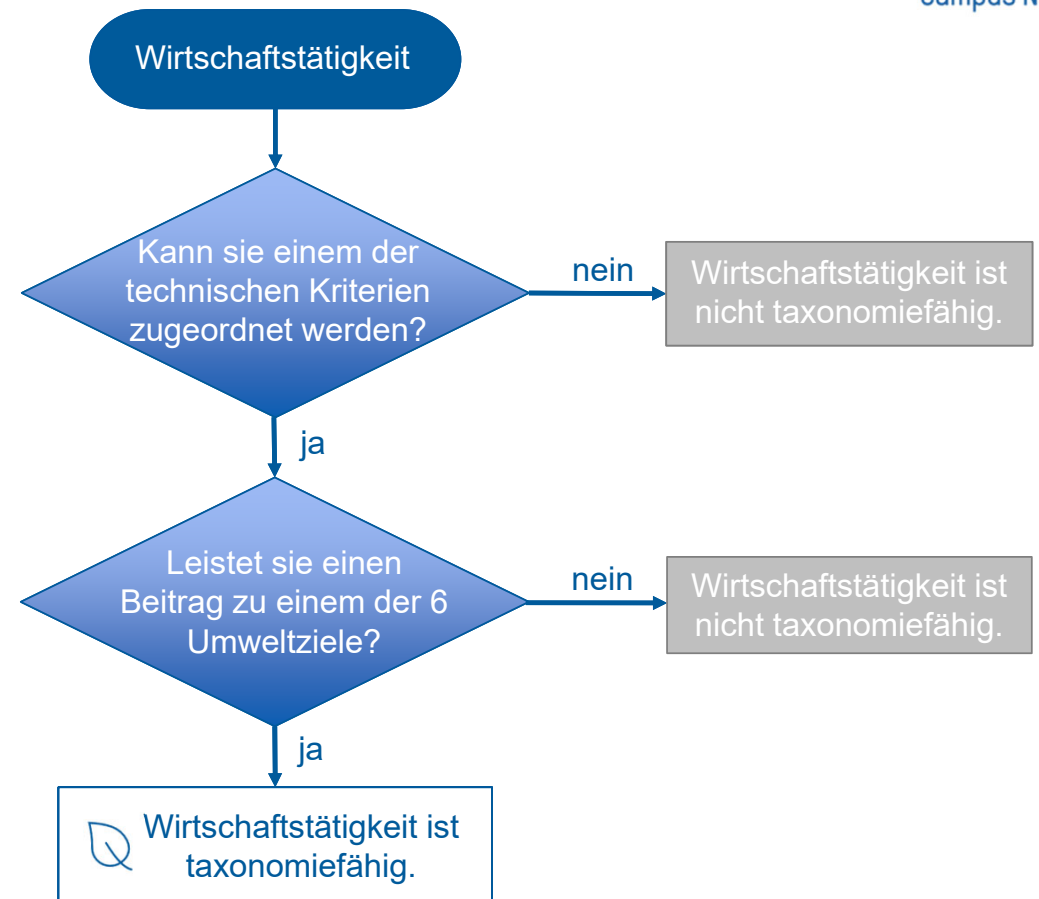
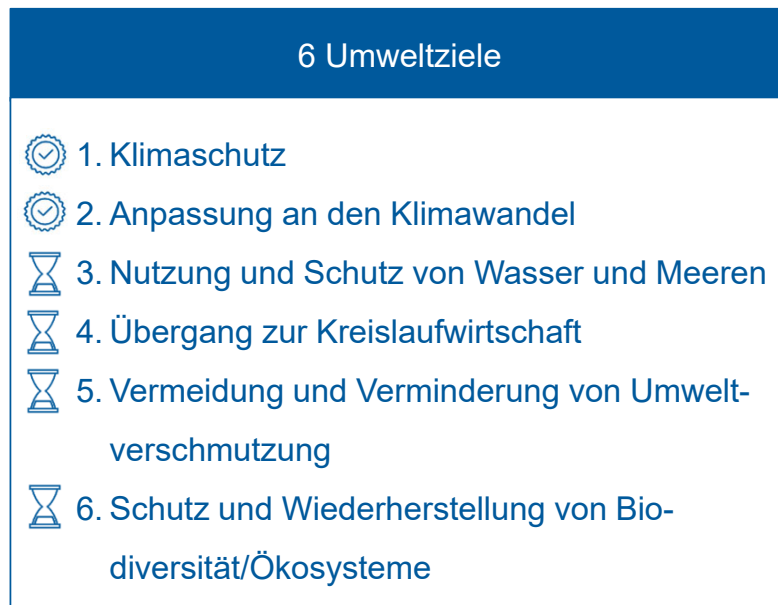


Technische Hochschule
Ingolstadt
Campus Neuburg



EU-Taxonomie (3/5)

Taxonomiefähigkeit (eligibility)



EU-Taxonomie (4/5)

Taxonomiekonformität (alignment)



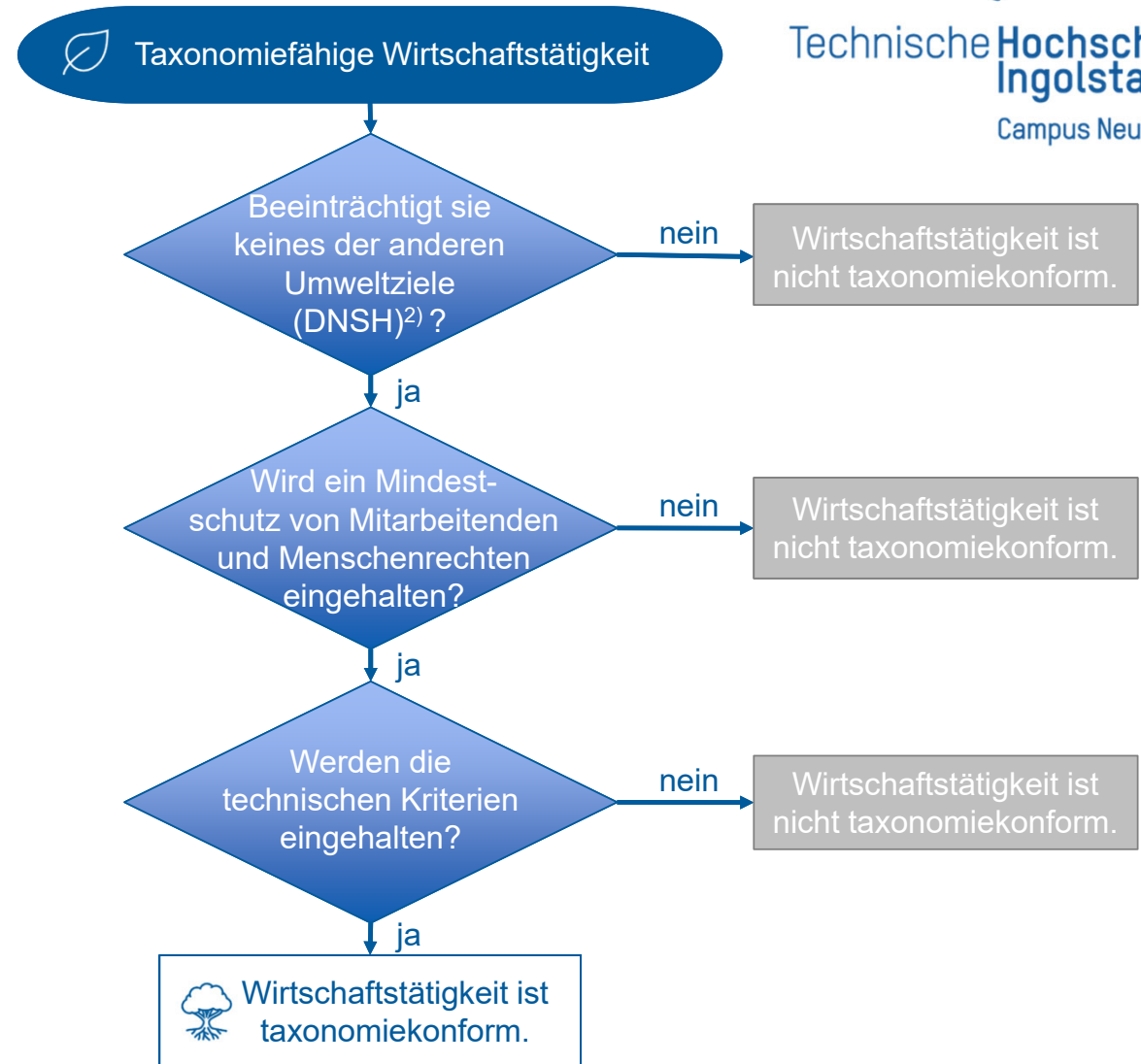
Beispiel: Technische Kriterien
3.3. Herstellung CO₂-armer Verkehrstechnologien

Pkw und LNF¹⁾ der Klassen M1 und N1 (gemäß EU-Verordnung 2018/858) mit

- bis zum 31.12.2025: spezifischen CO₂-Emissionen von < 50g CO₂/km
- ab dem 01.01.2026: spezifischen CO₂-Emissionen von 0 g CO₂/km

¹⁾ LNF: Leichte Nutzfahrzeuge

²⁾ DNSH: Do No Significant Harm



EU-Taxonomie (5/5)

KPI-Offenlegungspflichten für Nicht-Finanzunternehmen

Gemäß Art. 8 Abs. 2 EU-Verordnung 2020/852 müssen Nicht-Finanzunternehmen den Anteil ihrer Wirtschaftstätigkeiten anhand der **wichtigsten Leistungsindikatoren** offenlegen, der mit ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten verbunden ist:¹⁾

Taxonomiekonformer Umsatz anteil =	$\frac{\text{Nettoumsatz mit Waren/DI./immateriellen Gütern mit taxonomiekonformen Wirtschaftstätigkeiten}}{\text{Nettoumsatz im Sinne von Art. 2 Nr. 5 EU-Richtlinie 2013/43/EU}}$
Anteil taxonomiekonformer CapEx =	$\frac{\text{Investitionsausgaben gemäß Nenner, verbunden mit taxonomiekonformen Wirtschaftstätigkeiten}^2)}{\text{Zugänge an Sachanlagen/immateriellen Vermögenswerten im GJ vor Abschreibungen und Neubewertungen, auch aus Unternehmenszusammenschlüssen}}$
Anteil taxonomiekonformer OpEx =	$\frac{\text{Betriebsausgaben gemäß Nenner, verbunden mit taxonomiekonformen Wirtschaftstätigkeiten, einschl. Schulungen der Mitarbeiter oder sonstiger Anpassungserfordernisse bei Arbeitskräften sowie direkter nicht kapitalisierter Kosten bei F\&E}^2)}{\text{Direkte, nicht kapitalisierte Kosten, die sich auf F\&E, Gebäudesanierungsmaßnahmen, kurzfristiges Leasing, Wartung und Reparatur sowie sämtliche anderen direkten Ausgaben für die täglichen Wartung von Vermögenswerten des Sachanlagevermögens beziehen, die für die Funktionsfähigkeit dieser Vermögenswerte notwendig sind}}$

¹⁾ Gekürzte Darstellung aus Gründen der Übersichtlichkeit.



Umsetzung der EU-Taxonomie von Automobilunternehmen (1/3)

Untersuchungsgegenstand

- Verpflichtung zur Veröffentlichung nach Art. 19a bzw. 29a der **EU-Bilanzrichtlinie** einer nichtfinanziellen Erklärung (NFRD)
- **Große Unternehmen** von öffentlichem Interesse (> 500 Mitarbeitende)
- Ausgenommen sind Tochterunternehmen unter bestimmten Voraussetzungen
- **Automobilindustrie** ist eine konzentrierte Branche
- Konzerne in Ländern außerhalb der EU unterliegen keiner Berichterstattungspflicht
- **Untersuchungsgegenstand:** Umsetzung der EU-Taxonomie in der Berichterstattung von 6 Automobilkonzernen
- Betrachtet wurde die Berichterstattung in 2022 zum **Geschäftsjahr 2021**¹⁾

¹⁾ Zum Zeitpunkt der Einreichung dieses Vortrags am 28.02.2023 lag von Stellantis NV bereits die Berichterstattung für das Geschäftsjahr 2022 mit der verpflichtenden Taxonomiekonformität vor, die jedoch aufgrund des Untersuchungsgegenstands nicht berücksichtigt wurde.



Umsetzung der EU-Taxonomie von Automobilunternehmen (2/3)

Ausgewählte Analyse Kriterien der Untersuchung

Automobilkonzern/ Analysekriterium	Anzahl Seiten	Angabe zur Relevanz von Ziel 1	Wirtschafts- tätigkeit 3.3. ¹⁾	Weitere Wirtschafts- tätigkeiten	Angabe zu nicht- taxonomiefähiger Wirtschaftstätigkeit	Hinweis auf externe Prüfung	Verknüpfung zur Nachhaltigkeits- Strategie	Verweis finanzielle Berichterstattung je Leistungsindikator	Freiwillige Angabe zur Taxonomie- konformität
BMW AG	3	✓	✓	6.5.	✓	-	✓	Umsatz, CapEx	-
Mercedes Benz Group AG	5	✓	✓	6.5.	-	✓	-	Umsatz, CapEx	✓
Renault SA	1	-	✓	-	-	-	✓	-	-
Stellantis NV	1	-	✓	3.8.	-	-	-	Umsatz, CapEx, OpEx	-
Volkswagen AG	9	✓	✓	3.2., 3.6., 9.1.	✓	-	✓	Umsatz, CapEx, OpEx	✓
Volvo Car AB	1	-	✓	-	✓	-	✓	Umsatz, CapEx	-

¹⁾Die Wirtschaftstätigkeit 3.3. ist gemäß Delegierter VO die Herstellung von CO₂-armen Verkehrstechnologien. Taxonomiekonformität bei Pkw und LNF wird gemäß Delegierter VO mit spezifischen CO₂-Emissionen von < 50g CO₂/km bis zum 31.12.2025 und von 0 g CO₂/km ab dem 1.1.2026 erreicht. Die Fahrzeuge müssen den Klassen M1 und N1 (gemäß EU-Verordnung 2018/858) zugehörig sein.



Umsetzung der EU-Taxonomie von Automobilunternehmen (3/3)

Verpflichtende Angabe zur Taxonomiefähigkeit gemäß Wirtschaftstätigkeit 3.3.

Automobilkonzern/ Leistungsindikatoren	Umsatzerlöse		CapEx (Investitionsausgaben)		OpEx (Betriebsausgaben)	
	in Mrd. €	in %	in Mrd. €	in %	in Mrd. €	in %
BMW AG	92,3	82,9	25,9	99,7	4,5	100
Mercedes Benz Group AG	133,0 ¹⁾	99,0	28,0 ¹⁾	100	6,6 ¹⁾	100
Renault SA ²⁾	46,2	95,0	4,2	100	1,4	100
Stellantis NV	147,9 ¹⁾	99,0	17,4 ¹⁾	100	2,7 ¹⁾	99,0
Volkswagen AG ³⁾	225,4	90,1	53,6	99,1	9,7	97,1
Volvo Car AB	19,7 ⁴⁾	79,0	2,8 ⁴⁾	95,0	2,0 ⁴⁾	99,0

¹⁾ Eigene Berechnung.

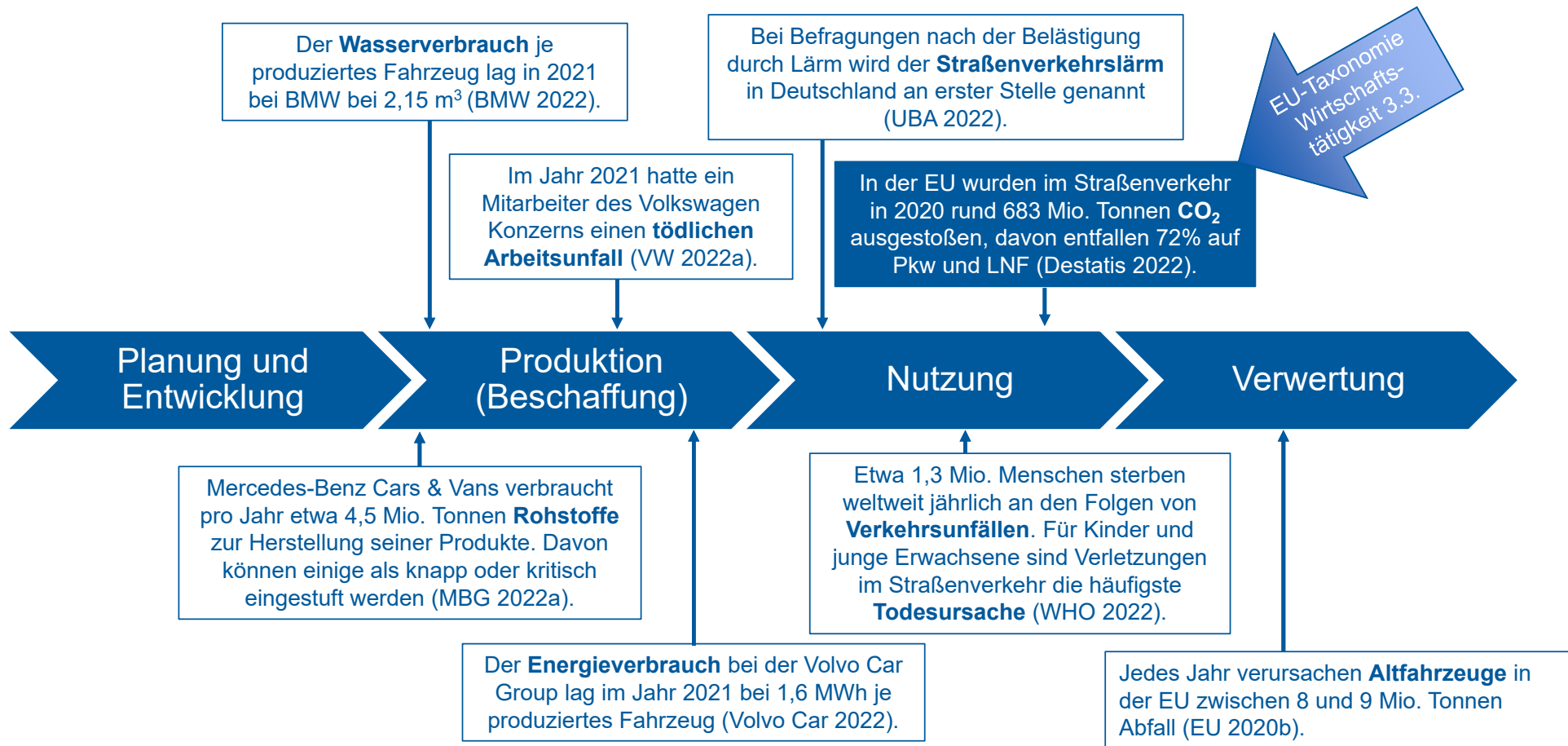
²⁾ Darin enthalten für Vehicle leasing and financing: 4% Umsatzerlöse, 36% CapEx und 0% OpEx.

³⁾ Hinzu kommt 1% Umsatzerlöse, 0,1% CapEx und 2,1% OpEx aus Wirtschaftstätigkeit 3.6.

⁴⁾ Eigene Berechnung. Umrechnung von SEK zu € gemäß des Wechselkurses am 03.02.2023 (1 SEK entspricht 0,08829 €).

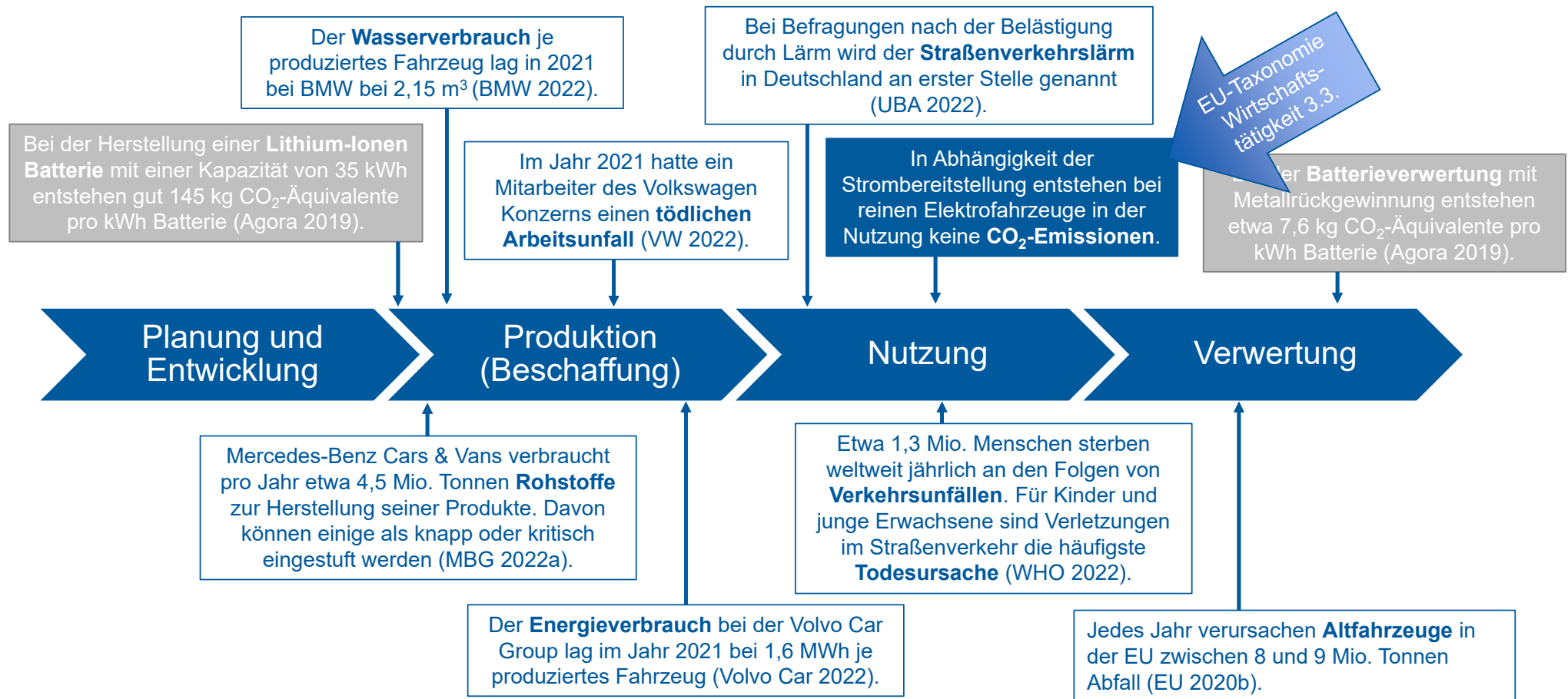
Taxonomiekonformität und Nachhaltigkeit von Kraftfahrzeugen (1/2)

Ausgewählte Auswirkungen auf Mensch und Umwelt über den Produktlebenszyklus



Taxonomiekonformität und Nachhaltigkeit von Kraftfahrzeugen (2/2)

Ausgewählte Auswirkungen auf Mensch und Umwelt über den Produktlebenszyklus ergänzt um
CO₂-Emissionen bei Elektrofahrzeugen



- Es ist von einem **zunehmenden Absatz an elektrifizierten Kraftfahrzeugen** auszugehen, was zu einem **steigenden Anteil** an taxonomiekonformer Wirtschaftstätigkeiten bei Umsatz, CapEx und OpEx führt
- Bei **Elektrofahrzeugen** ist der Energiebedarf (und damit verbunden in Abhängigkeit der Energiebereitstellung die CO₂-Emissionen) in den der Nutzung vor- und nachgelagerten Phasen des Produktlebenszyklus vergleichsweise höher
- EU-Taxonomie gemäß aktuellem Stand zeichnet **kein umfassendes Bild der Nachhaltigkeit** in der Automobilindustrie, insbesondere auch unter Berücksichtigung der Dreidimensionalität von Nachhaltigkeit
- **Weiterentwicklung** der EU-Taxonomie hin zu den weiteren Umweltzielen und der sozialen Dimension hat das Potential, eine breitere Entscheidungsgrundlage für Investoren bereitzustellen

Vielen Dank für die Aufmerksamkeit – Zeit für Fragen



annika.busche@thi.de

Literaturverzeichnis (1/2)

- (Agora 2019) Agora Verkehrswende (Hrsg.): Klimabilanz von Elektroautos. URL: https://www.agora-verkehrswende.de/fileadmin/Projekte/2018/Klimabilanz_von_Elektroautos/Agora-Verkehrswende_22_Klimabilanz-von-Elektroautos_WEB.pdf, 20.01.2023.
- (BMW 2022) Bayerische Motorenwerke (Hrsg.): BMW Group Bericht. URL: <https://www.bmwgroup.com/de/bericht/2021/index.html>, 20.01.2023.
- (BMWK 2020) Bundesministerium für Wirtschaft und Klimaschutz (Hrsg.): Sustainable Finance-Taxonomie. URL: <https://www.bmwk.de/Redaktion/DE/Schlaglichter-der-Wirtschaftspolitik/2020/09/kapitel-1-6-sustainable-finance-taxonomie.html>, 20.01.2023
- (Destatis 2022) Destatis (Hrsg.): Straßenverkehr: EU-weite CO₂--Emissionen seit 1990 um 12 % gestiegen. URL: [https://www.destatis.de/Europa/DE/Thema/Umwelt-Energie/CO₂_Strassenverkehr.html#:~:text=Rund%20682%20Millionen%20Tonnen%20Kohlendioxid,weitere%2011%20%25%20auf%20leichte%20Nutzfahrzeuge](https://www.destatis.de/Europa/DE/Thema/Umwelt-Energie/CO2_Strassenverkehr.html#:~:text=Rund%20682%20Millionen%20Tonnen%20Kohlendioxid,weitere%2011%20%25%20auf%20leichte%20Nutzfahrzeuge), 28.02.2023.
- (EK 2023) Europäische Kommission (Hrsg.): EU taxonomy for sustainable activities. https://finance.ec.europa.eu/sustainable-finance/tools-and-standards/eu-taxonomy-sustainable-activities_en, 30.01.2023.
- (EU 2020a) Europäische Union (Hrsg.): Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088. URL: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DE/TXT/PDF/?uri=CELEX:32020R0852&from=DE>, 31.01.2023.
- (EU 2020b) Europäische Union (Hrsg.): Zusammenfassung der EU-Gesetzgebung: Altfahrzeuge. URL: <https://eur-lex.europa.eu/DE/legal-content/summary/end-of-life-vehicles.html>, 20.01.2023.
- (Frankfurt School et al.2023) Frankfurt School / Climate Company / Germanwatch (Hrsg.): Kurzdarstellung: Die EU Taxonomie für nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. URL: <https://www.fs-unep-centre.org/wp-content/uploads/2021/01/Kurzpapier-EU-Taxonomie-fur-nachhaltige-Aktivitäten.pdf>, 21.01.2023.

Literaturverzeichnis (2/2)

- (MBG 2022a) Mercedes Benz Group AG: Nachhaltigkeitsbericht 2022. URL: <https://nachhaltigkeitsbericht.mercedes-benz.com/2021/>, 20.01.2023.
- (MBG 2022b) Mercedes Benz Group AG: Geschäftsbericht 2021 inkl. Zusammengefasster Lagebericht. URL: <https://group.mercedes-benz.com/investoren/berichte-news/geschaeftsberichte/2021/>, 30.01.2023
- (Renault 2022) Renault SA (Hrsg.): Universal registration document 2021. URL: <https://www.renaultgroup.com/en/finance-2/documents-presentations/>, 30.01.2023.
- (Schnabel 2022) Schnabel, J./ Schmid, R.: Nachhaltiges Wirtschaften wird messbar. In: Controlling and Management Review, Bd.66, 50-53, 2022.
- (Statista 2022) Statista (Hrsg.): Verteilung der CO2-Emissionen weltweit nach Sektor bis 2021. URL: <https://de.statista.com/statistik/daten/studie/167957/umfrage/verteilung-der-co-emissionen-weltweit-nach-bereich/>, 20.01.2023.
- (Stellantis 2022) Stellantis NV (Hrsg.): Annual Report and Form 20-F. URL: https://www.stellantis.com/content/dam/stellantis-corporate/investors/financial-reports/Stellantis_NV_2021_Annual_Report.pdf, 30.01.2023.
- (UBA 2022) Umweltbundesamt (Hrsg.): Lärmbelästigung. URL: <https://www.umweltbundesamt.de/themen/verkehr-laerm/laermwirkung/laermbelaestigung>, 30.01.2023.
- (Volvo Car 2022) Volvo Car AB (Hrsg.): Annual and Sustainability Report 2021. URL: <https://www.volvogroup.com/en/news-and-media/events/2022/feb/annual-and-sustainability-report-2021.html>, 30.01.2023.
- (VW 2022a) Volkswagen AG (Hrsg.): Nachhaltigkeitsbericht 2021. URL: https://www.volkswagenag.com/presence/nachhaltigkeit/documents/sustainability-report/2021/Nichtfinanzieller_Bericht_2021_d.pdf, 20.01.2023.
- (VW 2022b) Volkswagen AG (Hrsg.): Geschäftsbericht 2021. URL: https://www.volkswagenag.com/presence/investorrelation/publications/annual-reports/2022/volkswagen/Y_2021_d.pdf, 30.01.2023.
- (WHO 2022) World Health Organization (Hrsg.): Road traffic injuries. URL: <https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/road-traffic-injuries>, 20.01.2023.