



# Nachhaltigkeit als Kernelement in den Unternehmensstrategien

---



# Agenda



Nr.	Thema	Seite
<b>1</b>	<b>Unsere Schlüsselfragen im Nachhaltigkeitsdialog mit unseren Firmenkunden</b>	<b>Seite 3</b>
2	Was bedeutet „Nachhaltigkeit“?	Seite 5
3	Regulatorischer Hintergrund / Anforderungen	Seite 7
4	Nachhaltigkeit in der Commerzbank	Seite 12
5	Nachhaltigkeit aus der Kundenperspektive	Seite 14
6	Bedeutung der Nachhaltigkeit im Kreditrisikomanagement	Seite 16
7	Beratung in der Transformation	Seite 18
8	Nachhaltigkeit in der Finanzierungslösung	Seite 20

# Unsere Schlüsselfragen im Nachhaltigkeitsdialog mit unseren Firmenkunden



## Nachhaltigkeit

Welche Relevanz hat Nachhaltigkeit in Ihrem Unternehmen?



## Lieferketten

In welcher Form betrifft das Thema Nachhaltigkeit Ihre Lieferketten (bspw. Lieferanten, Produktion, Abnehmer, CO<sub>2</sub>-Emissionen etc.)?



## Maßnahmen

Welche Nachhaltigkeitsmaßnahmen werden in Ihrem Unternehmen bereits umgesetzt und welche Schwerpunkte möchten Sie zukünftig noch setzen?



## Erwartungen

Welche Erwartungen haben Sie an uns als strategischen Finanzierungspartner?

Zu den Fragen haben wir aktuelle Trends und Entwicklungen zusammengefasst, die wir mit unseren Firmenkunden diskutieren

# Agenda



Nr.	Thema	Seite
1	Unsere Schlüsselfragen im Nachhaltigkeitsdialog mit unseren Firmenkunden	Seite 3
<b>2</b>	<b>Was bedeutet „Nachhaltigkeit“?</b>	<b>Seite 5</b>
3	Regulatorischer Hintergrund / Anforderungen	Seite 7
4	Nachhaltigkeit in der Commerzbank	Seite 12
5	Nachhaltigkeit aus der Kundenperspektive	Seite 14
6	Bedeutung der Nachhaltigkeit im Kreditrisikomanagement	Seite 16
7	Beratung in der Transformation	Seite 18
8	Nachhaltigkeit in der Finanzierungslösung	Seite 20

# Nachhaltigkeit anhand von drei zentralen Kriterien gemessen: Environmental, Social und Governance (ESG-Kriterien)



## Environmental (Umwelt)

**Im Fokus:** Environmental aufgrund überwiegender Produktausrichtung auf diesen Aspekt

- Klimastrategie/Klimaschutz
- Nachhaltige Ressourcennutzung: Wasser, Energie
- Vermeidung/Verminderung von Umweltverschmutzung
- Abfallvermeidung/Recycling
- Schutz gesunder Ökosysteme

## Social (Soziales)

- Einhaltung anerkannter arbeitsrechtlicher Standards (keine Kinder-/Zwangsarbeit, keine Diskriminierung)
- Wahrung der Menschenrechte
- Faire Entlohnung, Chancengleichheit Diversität
- Einhaltung von Arbeitssicherheit und Gesundheitsschutz
- Versammlungsfreiheit
- Gleiche Anforderungen an Unternehmen der Lieferkette und Geschäftspartner

## Governance (Unternehmensführung)

- Nachhaltigkeitsmanagement
- Verhinderung von Korruption
- Gewährleistung von Arbeitnehmerrechten
- Gewährleistung von Datenschutz
- Offenlegung von Informationen

**ESG<sup>1)</sup> beschreibt die zentralen Faktoren, die für die Messung von Nachhaltigkeit eines Investments, einer Organisation oder einer Unternehmung genutzt werden.**

<sup>1)</sup> Abgeleitet aus den 17 Nachhaltigkeitszielen der UN (Aufzählung nicht abschließend), stetige Verwendung in der Wirtschaft

# Agenda



Nr.	Thema	Seite
1	Unsere Schlüsselfragen im Nachhaltigkeitsdialog mit unseren Firmenkunden	Seite 3
2	Was bedeutet „Nachhaltigkeit“?	Seite 5
<b>3</b>	<b>Regulatorischer Hintergrund / Anforderungen</b>	<b>Seite 7</b>
4	Nachhaltigkeit in der Commerzbank	Seite 12
5	Nachhaltigkeit aus der Kundenperspektive	Seite 14
6	Bedeutung der Nachhaltigkeit im Kreditrisikomanagement	Seite 16
7	Beratung in der Transformation	Seite 18
8	Nachhaltigkeit in der Finanzierungslösung	Seite 20

# Von der Risiko- zur Chancenbetrachtung: Nachhaltigkeit bedeutet Zukunftsfähigkeit



## Handlungsbedarf Realwirtschaft

- Nachhaltigkeitsberichterstattung mehr und mehr relevant für Unternehmen
- Durch Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten bei Finanzierungsentscheidungen → sämtliche Unternehmen betroffen
- Gesamte Wertschöpfungskette betroffen → Anpassung von nicht nachhaltigen Geschäftsmodellen erforderlich



## Anpassung an politische und regulatorische Anforderungen

- Integration des Themas Nachhaltigkeit stellt Handlungsfähigkeit hinsichtlich (kommender) regulatorischer Anforderungen sicher
- Aktive Steuerung und Tracking des Fortschritts ermöglichen Erfüllung der Transparenz- und Offenlegungsanforderungen

## Sicherstellung der Finanzierung

- Erhöhter Investitionsbedarf auf dem Weg zu mehr Nachhaltigkeit und zur Erreichung der gesetzten Klimaziele
- Sustainable-Finance-Beirat der Bundesregierung empfiehlt Ausrichtung von Kreditentscheidungen an Nachhaltigkeitsrisiken > Nachhaltigkeit wird daher unumgänglich

## Handlungsfähigkeit und Wettbewerbsfähigkeit

- Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten, um bei veränderten Stakeholder-Anforderungen (u.a. durch Kunden) handlungsfähig zu bleiben
- Aktive Positionierung zum Thema Nachhaltigkeit als positiver Treiber des eigenen Geschäftsmodells

# Aufgrund von Pariser Klimaabkommen und EU-Verordnungen wirkt sich Nachhaltigkeit auf die gesamte Wirtschaft aus



## Ziele des Pariser Klimaabkommens

Begrenzung der Erderwärmung auf  $< 2^{\circ} \text{C}$

Maßnahmen zur Anpassung an den Klimawandel

**Ausrichtung der globalen Finanzströme an den genannten Zielen:**

- Verpflichtung der Staaten, Finanzierung zu o.g. Zielen aus verschiedenen Quellen zur Verfügung zu stellen
- Investitionsbedarf in der EU zur Erreichung der Klimaziele im Jahr 2030 bei 180 Mrd. EUR p.a. <sup>2)</sup>
- Umsteuern der Kapitalströme durch (supra-)nationale Gesetzgebung



## Ziele der Verordnung der EU-Kommission

Finanzströme in Einklang mit Klimaabkommen bringen

**Finanzindustrie soll Wirtschaft** bei Transformation zu mehr Nachhaltigkeit unterstützen.

**ESG<sup>1</sup>-Aspekte** sollen **in den Mittelpunkt des Finanzsystems** rücken: Einbeziehung in interne Prozesse und Offenlegung gegenüber Kunden

- **Berücksichtigung** von ESG-Aspekten bei **Finanzierungsentscheidungen** anhand von Nachhaltigkeitsberichten
- **Herstellung von Transparenz** über die Berücksichtigung von ESG-Aspekten bei allen Finanzprodukten



## Handlungsbedarf Wirtschaft

- **Nachhaltigkeitsberichterstattung** nimmt an Relevanz signifikant zu
- Durch Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten bei Finanzierungsentscheidungen **Erweiterung der Berichterstattungspflichten auf gesamte Wirtschaft** → auch kleinere Unternehmen betroffen
- **Gesamte Wertschöpfungskette** betroffen; dadurch **Anpassung von nicht nachhaltigen Geschäftsmodellen** erforderlich

1) Environment Social Governance: Aspekte zur Beurteilung, ob und wie bei Entscheidungen und Handlungen von Unternehmen ökologische und sozial-gesellschaftliche Aspekte beachtet werden  
2) Quelle: [https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/IP\\_18\\_1404](https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/IP_18_1404)



# Die EU-Taxonomie schafft einen einheitlichen Standard und legt übergreifende Umweltziele fest



## Anforderungen

EU-Taxonomie erkennt wirtschaftliche Aktivität als nachhaltig an, sofern folgende Voraussetzungen erfüllt sind:

### Substanzieller Beitrag

Wesentlicher Beitrag zur Erreichung eines der EU-Umweltziele



### Do Not Significantly Harm

Keine wesentliche Verletzung eines anderen EU-Umweltziels (DNSH)



### Compliance mit Mindestanforderungen

Compliance mit Mindestanforderungen in den Bereichen Social und Governance



## Ziele

Taxonomie legt sechs Umweltziele der EU fest:



Klimaschutz



Anpassung an den Klimawandel



Nachhaltige Verwendung und Schutz von Wasser und Meeresressourcen



Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Abfallvermeidung und Recycling



Vermeidung und Verminderung von Umweltverschmutzung



Schutz und Wiederherstellung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme



**Anwendung Realwirtschaft:** große Unternehmen mit über 500 Mitarbeitern, die der EU-Non-Financial Reporting Directive (NFRD) CSR-Richtlinie verpflichtet sind

# Nachhaltigkeitsregulierung in der Lieferkette



## 2021

Lieferkettensorgfaltspflichtengesetz  
- LkSG vom Bundestag im Juni  
verabschiedet

## Q3/Q4 2021

Vorschlag für EU-Richtlinie  
zur Due Diligence in der  
Lieferkette

### Ausgewählte Aspekte des deutschen Lieferkettengesetzes und die Folgen

#### Anwendbarkeit

- In- und ausländische Unternehmen und Konzerne mit mind. 3.000 Mitarbeitern in Deutschland
- Erfassung der gesamten Lieferkette im In- und Ausland bis zur Lieferung an den Endkunden

#### Risikomanagement und -analyse

- Pflicht des Risikomanagements zur Erkennung, Vorbeugung und Abhilfe bei Risiken oder Verstößen in den Lieferketten
- Pflicht zur regelmäßigen Ermittlung der vom eigenen Unternehmen und von den unmittelbaren Zulieferern ausgehenden Risiken
- (Negativ-) Impact-Prüfung der eigenen Geschäftstätigkeit

- Lieferketten werden zunehmend zum Schutz u. a. von Umwelt- und Menschenrechtsbelangen reguliert.
- Bundesregierung verabschiedet ein Lieferkettensorgfaltspflichtengesetz, das für mehr Transparenz bzgl. Umwelt- und vor allem Menschenrechtsbelangen sorgen soll.
- Parallel Richtlinien-Initiative auf europäischer Ebene

#### Weitere Sorgfaltspflichten u. a. in §§ 3-10 geregelt:

- Definition angemessener Sorgfaltspflichten für die jeweiligen Geschäftsmodelle
- Pflicht zur Prävention, Verringerung und Abhilfe von menschen- und umweltrechtlichen Risiken – Einrichtung eines Beschwerdeverfahrens
- Pflicht zur Überprüfung der Wirksamkeit dieser Maßnahmen
- Pflicht zur internen Dokumentation aller Maßnahmen
- Pflicht zur Veröffentlichung eines umfassenden jährlichen Berichts
- Verschärfte Compliance-Pflichten in Bezug auf Umwelt- und Menschenrechtsschutz sowie Korruptionsbekämpfung

#### Was droht bei Verstößen?

Bußgelder und Ausschluss von öffentlichen Ausschreibungen drohen

Eine Verletzung der Sorgfaltspflichten aus diesem Gesetz begründet keine zivilrechtliche Haftung, es sei denn, es werden zugleich andere Gesetze verletzt, die eine Haftung vorsehen.

# Agenda



Nr.	Thema	Seite
1	Unsere Schlüsselfragen im Nachhaltigkeitsdialog mit unseren Firmenkunden	Seite 3
2	Was bedeutet „Nachhaltigkeit“?	Seite 5
3	Regulatorischer Hintergrund / Anforderungen	Seite 7
<b>4</b>	<b>Nachhaltigkeit in der Commerzbank</b>	<b>Seite 12</b>
5	Nachhaltigkeit aus der Kundenperspektive	Seite 14
6	Bedeutung der Nachhaltigkeit im Kreditrisikomanagement	Seite 16
7	Beratung in der Transformation	Seite 18
8	Nachhaltigkeit in der Finanzierungslösung	Seite 20

# Unser Commitment: Wir werden Net-Zero-Bank



**Wir machen Banking nachhaltig – für unsere Kundinnen und Kunden, für uns, für alle.**

☀️ Unser Commitment: Wir werden Net-Zero-Bank ☀️



## Transformation Kunden

Wir befähigen unsere Kundinnen und Kunden zu ihrer nachhaltigen Transformation

- Begleiten des Transformationsprozesses zum Beispiel durch Angebot innovativer, nachhaltiger Produkte wie „Klimavest“ oder über ESG<sup>1)</sup>-Know-how
- Verpflichtung zur Mobilisierung von 300 Mrd. Euro für nachhaltige Transformation bis 2025
- Verpflichtung zu Netto-null-CO<sub>2</sub>-Emissionen aus gesamtem Kredit- und Anlageportfolio bis spätestens 2050



## Transformation Commerzbank

Wir gehen mit gutem Beispiel voran

- Verminderung CO<sub>2</sub>-Fußabdruck und Ressourcenverbrauch: Verpflichtung zu Netto-null-CO<sub>2</sub>-Emissionen aus eigenem Bankbetrieb sowie zu klimaneutralem Lieferantenportfolio bis spätestens 2040
- Wahrnehmung sozialer Verantwortung intern wie extern
- Verantwortungsvolles und integriertes unternehmerisches Handeln



**Nachhaltigkeit als integraler Bestandteil der Commerzbank – wir setzen auf einen strategischen, ganzheitlichen und langfristigen Ansatz**

# Agenda



Nr.	Thema	Seite
1	Unsere Schlüsselfragen im Nachhaltigkeitsdialog mit unseren Firmenkunden	Seite 3
2	Was bedeutet „Nachhaltigkeit“?	Seite 5
3	Regulatorischer Hintergrund / Anforderungen	Seite 7
4	Nachhaltigkeit in der Commerzbank	Seite 12
<b>5</b>	<b>Nachhaltigkeit aus der Kundenperspektive</b>	<b>Seite 14</b>
6	Bedeutung der Nachhaltigkeit im Kreditrisikomanagement	Seite 16
7	Beratung in der Transformation	Seite 18
8	Nachhaltigkeit in der Finanzierungslösung	Seite 20

# Umfassende Motivation Ihrer Stakeholder für Nachhaltigkeitsthemen



## Eingliederung in übergeordnete Zielsetzungen und Unternehmensstrategie in Bezug auf Nachhaltigkeit

### Öffentlichkeit

Positive Außenwahrnehmung: Grüne Finanzierungen als Kommunikationsplattform zur Vermittlung der Nachhaltigkeitsaktivitäten.

Möglichkeit zur Verknüpfung mit Marketing-/PR-Strategien / Darstellung als modernes und verantwortliches Unternehmen.

### Investoren und Kreditgeber

Erste Investoren fokussieren sich ausschließlich auf ökologisch, sozial und unternehmerisch nachhaltige Assets.

Wachsende Anreize für Fremdkapitalgeber zur Berücksichtigung nachhaltiger Kriterien bei der Kreditvergabe (Taxonomie).



### Interesse an Nachhaltigkeit

### Gesellschaftereinfluss

Eine nachhaltige Finanzierungsstrategie wird zunehmend als Anforderung von Beirats-/Gesellschafterebene an die Management-Ebene herangetragen.

### Kundenbeziehungen

Wachsender Druck mancher Abnehmer zur Sicherstellung durchgehend nachhaltiger Lieferketten über alle Zulieferer.

Nachhaltige Finanzierungselemente als Instrument zum Nachweis entsprechender Aktivitäten und Bemühungen.

# Agenda



Nr.	Thema	Seite
1	Unsere Schlüsselfragen im Nachhaltigkeitsdialog mit unseren Firmenkunden	Seite 3
2	Was bedeutet „Nachhaltigkeit“?	Seite 5
3	Regulatorischer Hintergrund / Anforderungen	Seite 7
4	Nachhaltigkeit in der Commerzbank	Seite 12
5	Nachhaltigkeit aus der Kundenperspektive	Seite 14
<b>6</b>	<b>Bedeutung der Nachhaltigkeit im Kreditrisikomanagement</b>	<b>Seite 16</b>
7	Beratung in der Transformation	Seite 18
8	Nachhaltigkeit in der Finanzierungslösung	Seite 20

# Erste konkrete Maßnahmen begonnen, die das Management von Klimarisiken strukturiert in bestehende Frameworks integrieren





# Agenda



Nr.	Thema	Seite
1	Unsere Schlüsselfragen im Nachhaltigkeitsdialog mit unseren Firmenkunden	Seite 3
2	Was bedeutet „Nachhaltigkeit“?	Seite 5
3	Regulatorischer Hintergrund / Anforderungen	Seite 7
4	Nachhaltigkeit in der Commerzbank	Seite 12
5	Nachhaltigkeit aus der Kundenperspektive	Seite 14
6	Bedeutung der Nachhaltigkeit im Kreditrisikomanagement	Seite 16
<b>7</b>	<b>Beratung in der Transformation</b>	<b>Seite 18</b>
8	Nachhaltigkeit in der Finanzierungslösung	Seite 20

# “Green Ecosystem”: Für Ihre Herausforderungen haben wir den richtigen Partner für Sie!



## Fit für den Klimawandel?



- Vorbereitet auf geschäftsmodellgefährdende Bedrohungen (Ressourcenknappheit)?
- Kennen Sie schon die zunehmenden Berichtspflichten zum Risikomanagement, Ratinganforderungen und die neuen Gesetzgebungen (Klimagesetz, Lieferkettensorgfaltspflichtengesetz)?

**Sustainable Thinking**

## Klimamanagement



- Klima.Prüfung durch standardisierten Fragebogen
- Ergebnisse münden in Klimareport
- Ableitung spezifischer Handlungsempfehlungen
- Zertifizierung als klimageprüftes Unternehmen

## Wie hoch ist mein CO<sub>2</sub>-Fußabdruck?



- Hat Ihr Unternehmen Verpflichtungen im europäischen Emissionshandel oder dem nationalen Brennstoffemissionshandel?
- Wollen Sie Ihren CO<sub>2</sub>-Fußabdruck bestimmen, um Ihr Klimaschutzziel abzuleiten?
- Benötigen Sie Unterstützung bei der Umsetzung Ihrer Klimastrategie?

**:futureCamp**

## CO<sub>2</sub>-Fußabdruck, Emissionshandel & Klima- und Nachhaltigkeitsstrategie



- Management- und Strategieberatung im Bereich Nachhaltigkeit und Klima
- Unterstützung bei Berechnung des CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks und Entwicklung einer Dekarbonisierungsstrategie
- Vorbereitungen auf Nachhaltigkeitsberichterstattung (CSRD, EU-Taxonomie, Lieferkettensorgfaltspflichtengesetz)

## Nachhaltigkeit bedeutet Zukunftsfähigkeit



- Wie gut kennen Sie die mit Nachhaltigkeit verbundenen Chancen und Möglichkeiten?
- Welche Wettbewerbsvorteile haben Sie bereits für sich entdeckt?
- Wie offen sind Sie für neue Geschäftsmodelle?

**ENGIE Impact**

## Entwicklung von Nachhaltigkeit für Ihr Unternehmen



- Entwicklung von Nachhaltigkeitsstrategien und spezifischer & detaillierter Umsetzungspläne
- Nutzung modernster Digitalisierungstechniken für Entwicklung und Umsetzung kostenoptimaler Dekarbonisierungslösungen – bis hin zu Net Zero!
- Berücksichtigung interner & externer Stakeholder in partnerschaftlichen Analyse- und Beratungsprozess (Co-creation).

# Agenda



Nr.	Thema	Seite
1	Unsere Schlüsselfragen im Nachhaltigkeitsdialog mit unseren Firmenkunden	Seite 3
2	Was bedeutet „Nachhaltigkeit“?	Seite 5
3	Regulatorischer Hintergrund / Anforderungen	Seite 7
4	Nachhaltigkeit in der Commerzbank	Seite 12
5	Nachhaltigkeit aus der Kundenperspektive	Seite 14
6	Bedeutung der Nachhaltigkeit im Kreditrisikomanagement	Seite 16
7	Beratung in der Transformation	Seite 18
<b>8</b>	<b>Nachhaltigkeit in der Finanzierungslösung</b>	<b>Seite 20</b>

# Unser Produktportfolio im Überblick



Nachhaltige Anleihen & Sustainability Linked Bonds	Nachhaltige Konsortialkredite & Schuldscheine	Borrowing Base Finance	Asset-Backed Securities	Leveraged Finance
Kompensation von CO2-Emissionen	Nachhaltige Investments	Export und Agency Finance (E&AF)	Structured Commodity Trade Finance (SCTF)	Nachhaltigkeitsgebundene Swaps
ESG-orientierte(s) Aktienanlage & Aktienresearch	Finanzierung erneuerbarer Energien	ESG-Research an den Anleihemärkten	Mobilienleasing	Beispiele Nachhaltige Kreditfinanzierung
			Öffentliche Förderprogramme	CO2-Emissionshandel

# Sustainable Finance: Klassifizierung der Fremdkapitalinstrumente



## Sustainable Finance – Fremdkapitalmärkte

### Green Bonds

- Erste Emission 2007 (Europäische Investitionsbank, mit der Commerzbank als Joint Lead Manager)
- Commerzbank war maßgeblich an der Entwicklung der Green Bond Principles beteiligt
- Streng geregelte, inzwischen an die EU-Taxonomie angepasste Erlösverwendung
- Obligatorische externe Überprüfung durch einen zugelassenen Prüfer

#### Green Bond Principles

Grundlage für die meisten grünen Anleihen und Schuldscheine

### Grüne Schuldschein

- Erste Emission 2016 (Nordex, mit der Commerzbank als Joint Arranger)
- Nach wie vor noch ein überschaubares Marktsegment
- Green Schuldscheine werden in der Form von "Use of Proceeds" Transaktionen ausgestaltet

### Green Term Loans

- Erste Emission 2014 (Sainsbury's)
- Mittel werden für die Finanzierung qualifizierter Nachhaltigkeitsprojekte verwendet
- Vor Einführung der Green Loan Principles 2018 basierten Green Term Loans auf den Green Bond Principles (z. B. Sainsbury's)

#### Green Loan Principles

Weitgehend in Einklang mit den GBP

### Sustainability-Linked Instrumente

- Erster Sustainability-Linked RCF 2017 (Philips)
- Erweiterung auf den Schuldschein-(Dürr) und den Anleihemarkt (Enel) 2019
- Die Marge ist an Nachhaltigkeits-KPIs oder ein Nachhaltigkeitsrating geknüpft (auch eine Mischung ist möglich)
- Strukturierung als Wertpapier oder Derivat

#### Sustainability-Linked Loan Principles

Zur Verringerung des Greenwashing-Risikos

**Nachhaltigkeitsgebundene Instrumente erleichtern es Unternehmen, ihre Finanzierungsstrukturen nachhaltiger zu gestalten**

# Beispielhafte Darstellung der Vorteile einer nachhaltigen Kreditfinanzierung



## Positive Außenwirkung

- Eine grüne Transaktion bietet Kreditnehmern eine Kommunikationsplattform, um ihre Nachhaltigkeitsstrategie zu vermitteln.
- Die Verknüpfung von Umweltprojekten oder -leistungen eines Kreditnehmers mit nachhaltigen Finanztransaktionen bietet ein interessantes Marketinginstrument, indem Verantwortung und Nachhaltigkeitsbemühungen des Unternehmens unterstrichen werden.



## Attraktiv für Investoren und Kreditgeber

- Investoren suchen verstärkt nach Möglichkeiten für grüne Investitionen.
- Erste Investoren fokussieren sich ausschließlich auf ökologisch, sozial und unternehmerisch nachhaltige Assets.
- Kreditgeber gehen aufgrund der steigenden Nachfrage und der aktuellen regulatorischen Entwicklungen verstärkt auf grüne Finanzierungen ein.



## Wachsendes Know-how

- Kreditnehmer verfassen i.d.R. zusätzliche Berichte über die Verwendung von Kreditmitteln aus nachhaltigen Finanztransaktionen sowie deren Umweltauswirkungen.
- Um diese Anforderungen zu erfüllen, müssen zusätzliche interne Prozesse eingerichtet und gepflegt werden.
- Durch Implementierung eines effizienten Auswahl- und Reportingprozesses kann eine dynamischere Organisationsstruktur gefördert und zusätzliches Wissen kann aufgebaut werden.



## Nachhaltige Kreditstruktur

- Die Struktur eines Sustainability-Linked Loans sieht einen an Nachhaltigkeitsziele gebundenen Preismechanismus vor.
- Werden alle vereinbarten Nachhaltigkeitsziele erreicht, wirkt sich dies positiv auf die Konditionen aus. Umgekehrt wirkt sich eine vollständige Verfehlung der Ziele auch negativ aus.
- Ein kundenindividuelles Sustainable Margin Grid ist die Grundlage für die konditionellen Anpassungen.
- Grünes Label durch Gewährung öffentlicher Fördermittel

**Eingliederung in übergeordnete Zielsetzung und Unternehmensstrategie in Bezug auf Nachhaltigkeit**

# Unser Angebot bei öffentlichen Fördermitteln zur Finanzierung ökologischer und ökonomischer Nachhaltigkeitsinvestitionen



- Programmkredite von KfW, Landwirtschaftlicher Rentenbank und Landesförderinstituten
- **Globaldarlehen** (flexible Finanzierungslösung für Kredit- und Leasingstrukturen)
- Nicht rückzahlbare Zuschüsse („geschenktes Geld“)
- Margenvorteile gegenüber Hausbankfinanzierung durch Entfall von Liquiditätskosten

## Förderfähige Projekte

## Vorteile

## Kompetenz



### Profitieren von:

- Zinsgünstiger Finanzierung
- Langfristiger Kalkulations- und Finanzierungssicherheit

- Investitionen ins Anlagevermögen (Gebäude, Maschinen/Anlagen) unter Nachhaltigkeitsaspekten
- Energie- und Ressourceneffizienz, Umwelt- und Klimaschutz, erneuerbare Energien
- Emissionsvermeidung/-verminderung (CO<sub>2</sub>, Staub, Lärm)
- Querschnittstechnologien, Abwärmenutzung

Die Commerzbank ist einer der **größten Partner der KfW** (Kreditanstalt für Wiederaufbau) und der **EIB** (Europäische Investitionsbank). Für weitere Details zu den einzelnen Programmen sprechen Sie bitte Ihren Firmenkundenbetreuer oder Financial Engineering-Spezialisten vor Ort an.

# Investitionskredit für nachhaltige Finanzierungen



## Finanzströme in nachhaltige Projekte lenken

### Unsere Verantwortung

Als Finanzinstitut tragen wir dazu bei, Finanzströme in Projekte zu lenken, die Treibhausgasemissionen vermindern und eine klimaresistente Entwicklung fördern. Um mit unserem Kerngeschäft eine nachhaltige Entwicklung zu unterstützen, haben wir unser Portfolio um den Investitionskredit für nachhaltige Finanzierungen ergänzt.

### Für die Finanzierung spezieller Anlagen und Objekte:

Errichtung, Erweiterung, Erwerb von Anlagen zur **Stromerzeugung aus erneuerbaren Ressourcen** wie Sonne, Wasser, Wind, Erdwärme

Errichtung, Erweiterung, Erwerb von Anlagen zur **Wärmegewinnung aus erneuerbaren Ressourcen** wie Sonne oder Erdwärme

Errichtung, Erweiterung, Erwerb von Anlagen zur **Wasserstoffherzeugung aus erneuerbaren Ressourcen** (Sonne)

**Energetische Sanierung von gewerblich genutzten Nichtwohngebäuden**, die das energetische Niveau eines KfW Effizienzhauses für Bestandsgebäude erreichen.

Erwerb von **Elektro- und Wasserstoff-Fahrzeugen** sowie Errichtung oder Erwerb entsprechender **Ladestationen**

Der Wandel hin zu einer nachhaltigen Wirtschaft erfordert enorme Investitionen. Wir unterstützen unserer Kunden dabei mit kompetenter Beratung und konkreten Finanzierungslösungen



# ESG-Rating-gebundener bilateraler Kredit



## Nachhaltige Finanzierung mit Bezug auf ein ESG-Rating

Der ESG-Rating-gebundene bilaterale Kredit integriert Nachhaltigkeitszeile in die Finanzierung allgemeiner Unternehmenszwecke ohne unmittelbaren Nachhaltigkeitsbezug.

- Bezugsgröße ist dabei ein umfassendes ESG-Rating durch eine anerkannte externe Ratingagentur.
- Zu erreichende Zielgröße des Unternehmens und Maßstab für die Finanzierungskosten ist die Verbesserung des ESG-Ratings.

So entstehen **finanzielle Anreize** für nachhaltiges unternehmerisches Wirtschaften.



## Ihre Vorteile

- **Freie Verwendung des Kredits** für allgemeine Unternehmenszwecke.
- **Umfassendes Bekenntnis** zur Nachhaltigkeit
- **ESG-Ratings sind zentraler Bestandteil** von Informations- und Berichtspflichten u.a. im Rahmen der EU-Taxonomie

Durch das ESG-Rating signalisiert dieser bilaterale Kredit ein besonders hohes Maß an nachhaltigem Engagement und Objektivität.

# KPI-gebundener bilateraler Kredit



## Nachhaltige Finanzierung mit Bezug auf ESG-bezogene Key Performance Indikatoren (KPI)

Mit dem Bezug auf konkrete ESG-Leistungsindikatoren ermöglicht es der KPI-gebundene bilaterale Kredit, Nachhaltigkeitsziele in die Finanzierung für allgemeine Unternehmenszwecke zu integrieren.

- Dabei werden zwischen Unternehmen und Commerzbank konkrete Nachhaltigkeitsziele und Zeitpunkte definiert, bis wann das Unternehmen welche Fortschritte bei der Zielerreichung macht. Die Laufzeit des Kredits kann bis zu fünf Jahre betragen.
- Verfehlt der Darlehensnehmer die Ziele, erfolgt eine Zinserhöhung, bis er die vereinbarten Ziele wieder erreicht. Entsprechend kann der Zinssatz sinken, wenn der Kreditnehmer die entsprechenden Ziele vorzeitig erreicht.

So entstehen **finanzielle Anreize** für nachhaltiges unternehmerisches Wirtschaften.



## Ihre Vorteile

- Die **Verbindung mit ESG-Zielen** bietet dem Darlehensnehmer **größere Flexibilität**, da die Verwendung der Finanzierung nicht auf unmittelbar nachhaltige Investitionen beschränkt ist.
- Ein umfassendes **Regelwerk ist nicht erforderlich**.
- Die **Finanzierung unterstreicht das Bekenntnis** zur Verbesserung des eigenen Nachhaltigkeitsprofils.

KPI können z.B. die Reduktion des CO<sub>2</sub>-Ausstoßes sein, der Ersatz fossiler Energieträger durch Wind- bzw. Solarenergie, aber auch die Reduzierung von Arbeitsunfällen.



---

# Dietmar Kuhlmann

**Regional Head  
Financial Engineering West**

Telefon + 49 211 827 – 2895  
dietmar.kuhlmann@commerzbank.com

Geschäftsräume:  
Breite Str. 25  
40213 Düsseldorf  
[www.commerzbank.de](http://www.commerzbank.de)

Mail: [info@commerzbank.com](mailto:info@commerzbank.com)

# Disclaimer



---

## Wichtige Hinweise:

Dieses Dokument richtet sich ausschließlich an professionelle Marktteilnehmer und professionelle Kunden, nicht jedoch an Privatkunden.

Diese Information wurde von der Commerzbank Aktiengesellschaft („Commerzbank“) ausschließlich zu Informations- und Diskussionszwecken erstellt. Weder dieses Dokument noch irgendeine in Verbindung hiermit gemachte Aussage stellt ein Angebot oder eine Empfehlung zum Abschluss einer Transaktion dar, noch lassen sich aus dieser Information Ansprüche jeglicher Art gegenüber der Commerzbank oder einem ihrer verbundenen Unternehmen ableiten.

Die Commerzbank behält sich vor, die in diesem Dokument enthaltenen indikativen Konditionen geänderten Marktverhältnissen anzupassen. In der Konditionsgestaltung ist eine Marge der Bank enthalten.

Ein verbindliches Finanzierungsangebot erfolgt gegebenenfalls zu einem späteren Zeitpunkt und setzt u.a. entsprechende Marktbedingungen, eine zufrieden stellende vertragliche Dokumentation, ein zufriedenstellendes Ergebnis der Prüfung aller Aspekte eines Konsortialkredites, eine entsprechende Kreditgenehmigung der Gremien der Commerzbank sowie eine positive Einschätzung der Commerzbank hinsichtlich der Syndizierbarkeit dieses Konsortialkredites voraus. Diese Information kann jederzeit ohne Zustimmung der anderen Beteiligten durch die Commerzbank geändert werden.

Diese Information beinhaltet keinerlei Versprechen oder Zusicherung hinsichtlich zukünftiger Entwicklungen. Eine Transaktionsbegleitung der Commerzbank (einschließlich dieser Information) umfasst keinerlei Beratung in rechtlichen, steuerlichen und bilanziellen Belangen.

An einer Transaktion Interessierten wird empfohlen, den wirtschaftlichen Nutzen und die Risiken sowie die rechtlichen, aufsichtsrechtlichen, konsortialkreditbezogenen, steuerlichen und bilanziellen Aspekte der Transaktion auf der Grundlage ihrer jeweiligen Verhältnisse unabhängig zu prüfen und/oder fachmännisch prüfen zu lassen und auf dieser Basis eine eigene Bewertung vorzunehmen.

Die Commerzbank, ihre Geschäftsleitungsorgane, leitenden Angestellten oder Mitarbeiter übernehmen keinerlei Haftung für Schäden die ggf. aus der Verwendung dieses Dokuments, seines Inhalts oder in sonstiger Weise entstehen.

Kein Teil dieser Information darf ohne die vorherige schriftliche Erlaubnis der Commerzbank auf irgendeine Weise verändert oder verteilt werden. Der Vertrieb dieses Dokumentes kann in bestimmten Ländern, einschließlich den USA, gesetzlichen Beschränkungen unterliegen. Personen, in deren Besitz dieses Dokument gelangt, sind verpflichtet, sich diesbezüglich zu informieren und solche Einschränkungen zu beachten.

Mit Annahme dieser Information stimmt der Empfänger der Verbindlichkeit der vorstehenden Bestimmungen zu.

Die Commerzbank AG ist im Handelsregister beim Amtsgericht Frankfurt unter der Nummer HRB 32000 eingetragen und unterliegt der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Graurheindorfer Straße 108, 53117 Bonn und Marie-Curie-Straße 24 - 28, 60439 Frankfurt

© Commerzbank AG 2021. Alle Rechte vorbehalten.



**COMMERZBANK**