



ERWARTUNGSHALTUNG DES KAPITALMARKTS AN DIE NACHHALTIGKEITSBERICHTERSTATTUNG- ERGEBNISSE EINER UMFRAGE

22. Juni 2021

- 1 INDUS KURZBESCHREIBUNG**
- 2 SCOPE NACHHALTIGKEITSUMFRAGE**
- 3 UMFRAGERGEBNISSE – TEIL REGULATORIK**
- 4 UMFRAGERGEBNISSE – TEIL EXTERNE VS. INTERNE RANKINGS**
- 5 UMFRAGERGEBNISSE – TEIL INVESTITIONSENTSCHEIDUNGEN**
- 6 UMFRAGERGEBNISSE – TEIL AUSARBEITUNG & INTERPRETATION**
- 7 NEXT STEPS**

DIE MITTELSTANDSHOLDING

KAUFEN UND ENTWICKELN VON MITTELSTÄNDISCHEN HIDDEN CHAMPIONS

[INDUS]



INDUS erwirbt überwiegend inhabergeführte Unternehmen aus dem produzierenden Mittelstand. Diese unterstützen wir bei ihrer langfristigen Ausrichtung und unternehmerischen Entwicklung.

INDUS-GESCHÄFTSMODELL

UNSERE LEIDENSCHAFT IST DER DEUTSCHE MITTELSTAND

[INDUS]

- INDUS – führende Spezialistin für langfristige Unternehmensbeteiligung und -entwicklung im deutschsprachigen Mittelstand
- Investition in mittelständische produzierende Hidden Champions
- Diversifiziertes Portfolio von 48 Beteiligungen
- Wachstum und stabile Erträge durch eine nachhaltige Unternehmensstrategie



KAUFEN, HALTEN & ENTWICKELN



MEHRHEITS- GESELLSCHAFTERIN

- Langfristige Halteperspektive
- Operative Verantwortung bleibt in den Beteiligungen
- Erhalt der Unternehmenskultur



FINANZHOLDING

- Finanzierungsaufgaben im Rahmen der Beteiligungsverwaltung
- Bilanzierung, Steuern, Recht auf Holdingebene



BANK

- Unternehmenszukäufe
- Investitionen in Sachanlagen
- Förderbank für Innovationen
- Mittel für Internationalisierung



BERATER

- Know-how
- Strategisches Sparring
- Vernetzung
- Wissenstransfer

LANGFRISTIG AN DER SEITE DER BETEILIGUNGEN

„PRIME“-STATUS BEIM ISS ESG RATING

Corporate ESG
Performance

RATED BY

ISS ESG 

Prime

- Zum sechsten Mal in Folge Spitzenposition im ISS ESG Rating
- Im Bereich „Corporate ESG-Performance“ erhielt INDUS die Bewertung „C+“ und somit auch den „Prime“-Status
- Spitzenposition in der internationalen Vergleichsgruppe „Financials / Multi-Sector Holdings“ erreicht

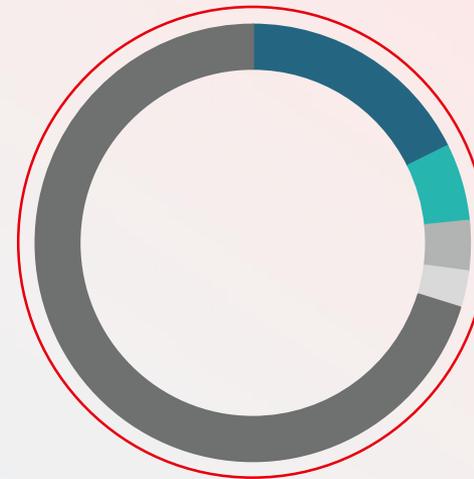
AKTIONÄRSSTRUKTUR NACH KAPITALERHÖHUNG (26.03.2021)

[INDUS]

ANKERAKTIONÄRE STÜTZEN DEN LANGFRISTIGEN UNTERNEHMENSKURS

WKN/ISIN	620010/DE 000 620 010 8
Gründung/IPO	1986/1995
Finanzjahr	01.01. – 31.12.
Grundkapital	69,9 Mio. EUR
Anzahl Aktien	26.895.559 namenlose Inhaberaktien
Letzte Kapitalerhöhung	26.03.2021
Streubesitz	rd. 70%
Handelsplätze	XETRA, Düsseldorf, Frankfurt (Regulierter Markt) Tradegate Exchange, Berlin, Hamburg, Hannover, München, Stuttgart
Index	SDAX
Designated Sponsors	Commerzbank, Hauck & Aufhäuser, ICF Bank AG

AKTIONÄRSSTRUKTUR DER INDUS HOLDING AG ZUM 1. APRIL 2021



- **VERSICHERUNGSKAMMER BAYERN 17,7 %**
- **H. J. SELZER ET AL. 5,7 %**
- **WIRTGEN INVEST HOLDING 3,7 %**
- **EPINA 2,7 %**
- **STREUBESITZ* 70,2 %**

* Die Deutsche Börse definiert als Streubesitz alle Aktien, die nicht von Großaktionären (Anteil am Aktienkapital von mindestens 5 %) gehalten werden. Gemäß dieser Definition beträgt der Streubesitz 76,6 %.

Nach Eintragung der Kapitalerhöhung im Handelsregister am 26.03.2021 beträgt die Gesamtzahl der Stimmrechte nun 26.895.559 Aktien.

- 1 INDUS KURZBESCHREIBUNG
- 2 **SCOPE NACHHALTIGKEITSUMFRAGE**
- 3 UMFRAGERGEBNISSE – TEIL REGULATORIK
- 4 UMFRAGERGEBNISSE – TEIL EXTERNE VS. INTERNE RANKINGS
- 5 UMFRAGERGEBNISSE – TEIL INVESTITIONSENTSCHEIDUNGEN
- 6 UMFRAGERGEBNISSE – TEIL AUSARBEITUNG & INTERPRETATION
- 7 NEXT STEPS

WARUM EINE NACHHALTIGKEITSUMFRAGE?

NEUE REGULARIEN + NEUE ANFORDERUNGEN DES KAPITALMARKTES

ANFORDERUNGEN (EXTERN)

- Gestiegene Ansprüche an die Datenqualität seitens der Investoren und Analysten
- Deutlicher Anstieg der Bedeutung von ESG Reporting und Datensätzen (siehe Anforderungen Proxies und Vorstandsvergütung)

AUSGANGSLAGE:

NACHHALTIGKEIT ALS EIGEN- STÄNDIGER BAUSTEIN DER STRATEGIE „PARKOUR“

- Sehr frühe Aufarbeitung der Dokumentation für Nachhaltigkeitsthemen
- Erste Abgabe einer nicht-finanziellen Erklärung in 2016
- Seit 2017 CSR Umsetzungsrichtliniengesetz Datenqualität noch weiter vertieft
- ISS C+ Prime Status Rating seit 6 Jahren
- ESG Schuldscheindarlehen in 2020
- 2021 zum ersten Mal ein Nachhaltigkeitsmagazin

ZIELE

- Erwartungsmanagement
- Verbesserung des Reportings
- Frühzeitige interne Vorbereitung auf neue Regularien wie z.B. EU Taxonomy
- Gezielte Aufarbeitung der Datenlage für einzelne Zielgruppen

VORGEHENS- WEISE

- Starke Einbeziehung des Vorstands
- Formelles Anschreiben an die Beteiligten der Umfrage
- Survey Monkey als Umfragetool
- Versand der Umfrage am 150 Teilnehmer
- Stand November 2020
- Rücklauf nach mehrmaligen Erinnerungen
- Interne Auswertung der Datenlage

- 1 INDUS KURZBESCHREIBUNG
- 2 SCOPE NACHHALTIGKEITSUMFRAGE
- 3 **UMFRAGERGEBNISSE – TEIL REGULATORIK**
- 4 UMFRAGERGEBNISSE – TEIL EXTERNE VS. INTERNE RANKINGS
- 5 UMFRAGERGEBNISSE – TEIL INVESTITIONSENTSCHEIDUNGEN
- 6 UMFRAGERGEBNISSE – TEIL AUSARBEITUNG & INTERPRETATION
- 7 NEXT STEPS

1.1

Welche Empfehlungen oder Richtlinien ziehen Sie zur Bewertung und Information eines Nachhaltigkeitsberichts heran? Bitte kreuzen Sie an, Mehrfachnennungen möglich

Answer Choices	Responses
Deutscher Nachhaltigkeitskodex (DNK)	54%
UN Sustainable Development Goals (SDG UN)	46%
BaFin Emittentenleitfaden/Merkblatt	31%
Deutsche Nachhaltigkeitsstrategie laut BMU	23%
Global Reporting Initiative (GRI)	23%
Sustainability Accounting Standards Board (SASB)	23%
EFAS Nachhaltigkeitsindikatoren	15%
Task Force on Climate Related Disclosures (EU TCFD)	15%
Proxy Advisors	15%
EU-Taxonomie für Nachhaltigkeit	15%
Sonstiges (bitte angeben)	15%
Kommunikationsagenturen	8%

1.2

Aus welchem Grunde haben Sie die Bewertung der obigen Ratings gewählt? Bitte kreuzen Sie an, Mehrfachnennungen möglich

Answer Choices	Responses
Nachvollziehbarkeit	62%
Qualität	46%
Verbreitung und Reichweite	38%
Nähe zum Geschäftsmodell	31%
Detailtiefe	8%
Sonstiges (bitte angeben)	0%

1.1

Welche Empfehlungen oder Richtlinien ziehen Sie zur Bewertung und Information eines Nachhaltigkeitsberichts heran? Bitte kreuzen Sie an, Mehrfachnennungen möglich

54 % verlassen sich auf den Deutschen Nachhaltigkeitskodex, dicht gefolgt von den UN Sustainable Development Goals

1.2

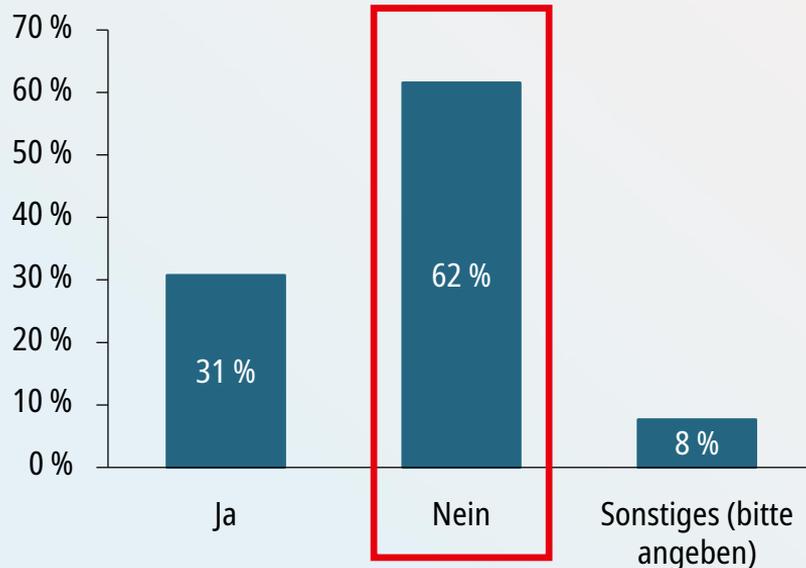
Aus welchem Grunde haben Sie die Bewertung der obigen Ratings gewählt? Bitte kreuzen Sie an, Mehrfachnennungen möglich

62 % haben diese Richtlinien aufgrund der Nachvollziehbarkeit gewählt

- 1 INDUS KURZBESCHREIBUNG
- 2 SCOPE NACHHALTIGKEITSUMFRAGE
- 3 UMFRAGERGEBNISSE – TEIL REGULATORIK
- 4 UMFRAGERGEBNISSE – TEIL EXTERNE VS. INTERNE RANKINGS**
- 5 UMFRAGERGEBNISSE – TEIL INVESTITIONSENTSCHEIDUNGEN
- 6 UMFRAGERGEBNISSE – TEIL AUSARBEITUNG & INTERPRETATION
- 7 NEXT STEPS

2.1

Nutzen Sie ein internes Rating um das externe Rating zu interpretieren?



2.2

Wenn ja – dann folgende Interpretation...

Answer Choices	Responses
Überführung der bestehenden qualitativen Aussagen in ein vorgefertigtes internes Auswertungssystem zur Ableitung qualitativer Aussagen	33%
Sonstiges (bitte angeben)	33%
Überführung der bestehenden quantitativen Aussagen in ein vorgefertigtes internes Auswertungssystem zur Ableitung qualitativer Aussagen	17%
Überführung der bestehenden quantitativen Aussagen in ein vorgefertigtes internes Auswertungssystem zur Ableitung quantitativer Aussagen	17%
Überführung der bestehenden qualitativen Aussagen in ein vorgefertigtes internes Auswertungssystem zur Ableitung quantitativer Aussagen	0%

2.1

Nutzen Sie ein internes Rating um das externe Rating zu interpretieren?

>60 % nutzen kein internes Rating, um das externe Rating zu interpretieren. Das beliebteste externe Rating der Umfrage war „Sustainalytics“.

2.2

Wenn ja – dann folgende Interpretation...

33 % überführen bestehende qualitative Aussagen in ein vorgefertigtes internes Auswertungssystem zur Ableitung qualitativer Aussagen

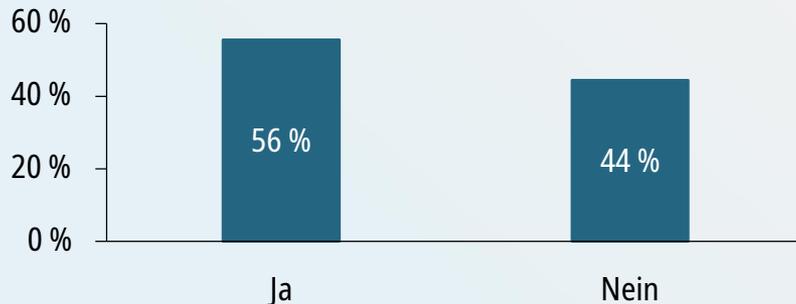
2.3

Aus welchem Grund bearbeiten Sie externe Ratings?

Answer Choices	Responses
Vergleichbarkeit	70%
Verbesserung des Gesamtverständnisses	60%
Fehlende Transparenz der Methodologie	10%
Anforderungen der Leser werden nicht erfüllt	10%
Standardisierung	10%
Sonstiges (bitte angeben)	20%

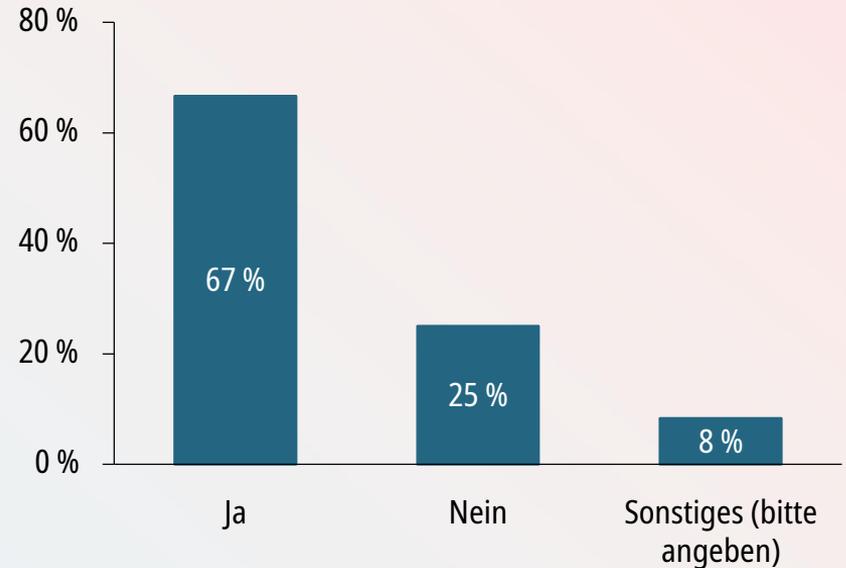
2.5

Machen Sie zusätzliche Segmentanalysen?



2.4

Berücksichtigen Sie in dem internen Auswertungssystem die Art des Geschäftsmodells?



2.3

Aus welchem Grund bearbeiten Sie externe Ratings?

70 % möchten Vergleichbarkeit bei der internen Überführung herstellen

2.5

Machen Sie zusätzliche Segmentanalysen?

Über **50 %** machen zusätzliche Segmentanalysen

2.4

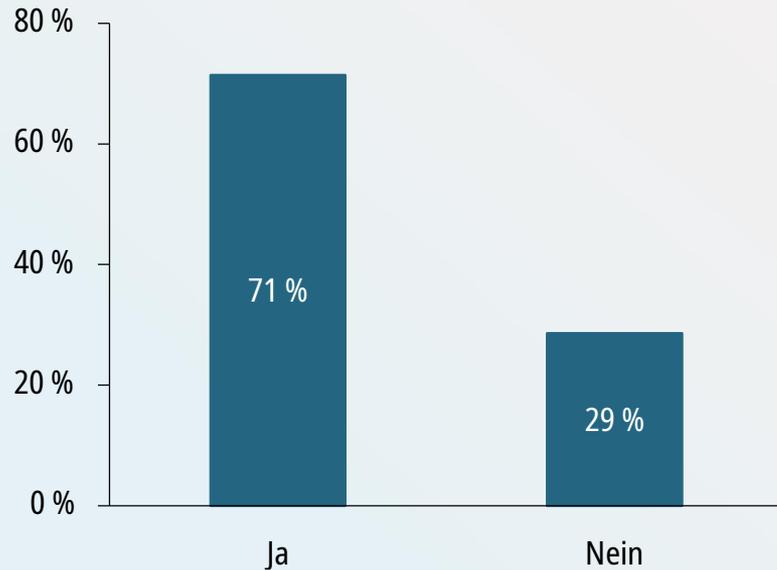
Berücksichtigen Sie in dem internen Auswertungssystem die Art des Geschäftsmodells?

Fast **70 %** berücksichtigen bei ihren internen Auswertungssystem die Art des Geschäftsmodells

- 1 INDUS KURZBESCHREIBUNG
- 2 SCOPE NACHHALTIGKEITSUMFRAGE
- 3 UMFRAGERGEBNISSE – TEIL REGULATORIK
- 4 UMFRAGERGEBNISSE – TEIL EXTERNE VS. INTERNE RANKINGS
- 5 **UMFRAGERGEBNISSE – TEIL INVESTITIONSENTSCHEIDUNGEN**
- 6 UMFRAGERGEBNISSE– TEIL AUSARBEITUNG & INTERPRETATION
- 7 NEXT STEPS

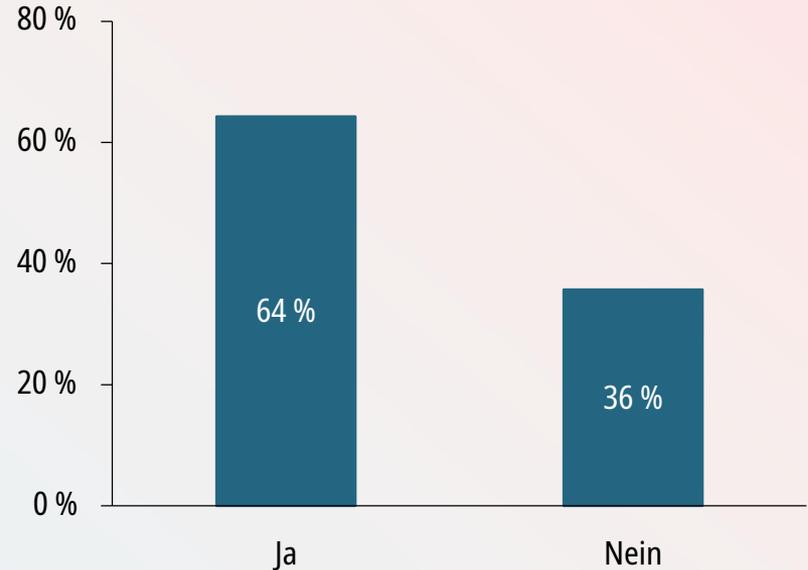
3.1

Treffen Sie Investitionsentscheidungen aufgrund von Nachhaltigkeitskriterien?



3.2

Fließen in Ihre Bewertung der Aktie quantitative Nachhaltigkeitskriterien ein?



3.1

Treffen Sie Investitionsentscheidungen aufgrund von Nachhaltigkeitskriterien?

>70 % treffen Investitionsentscheidungen aufgrund von Nachhaltigkeitskriterien

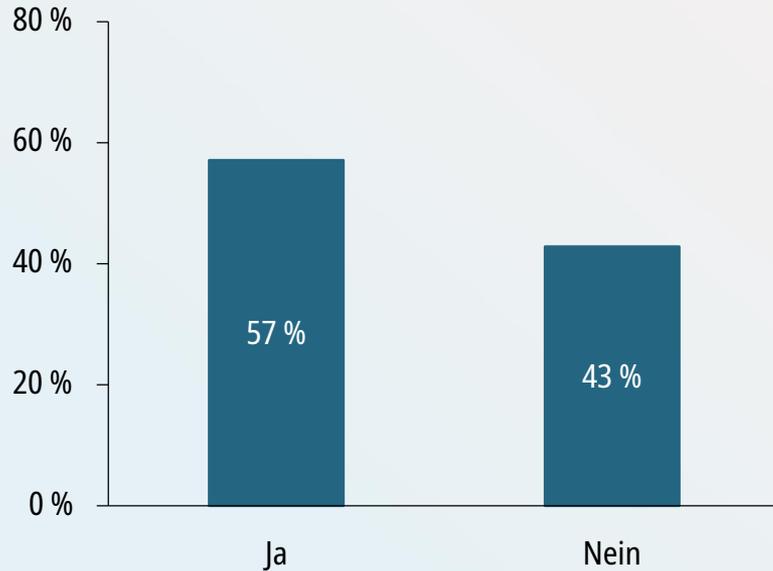
3.2

Fließen in Ihre Bewertung der Aktie quantitative Nachhaltigkeitskriterien ein?

>60 % rechnen auch quantitative Nachhaltigkeitskriterien in die Bewertung der Aktie mit ein

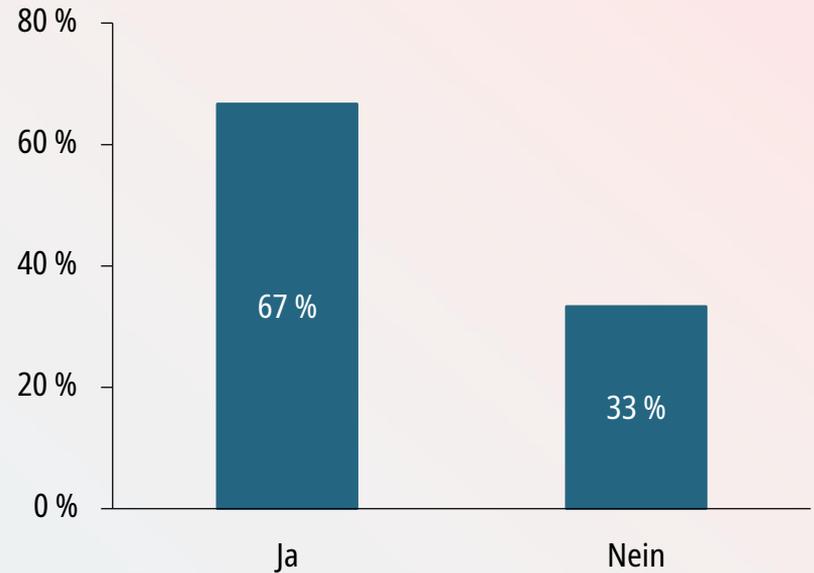
3.3

Treffen Sie Zukunftsannahmen für Nachhaltigkeitskennzahlen?



3.4

Beeinflusst das Nachhaltigkeitsreporting Ihre Abstimmung bei der Hauptversammlung?



3.3

Treffen Sie Zukunftsannahmen für Nachhaltigkeitskennzahlen?

>50 % treffen Zukunftsannahmen für Nachhaltigkeitskennzahlen

3.4

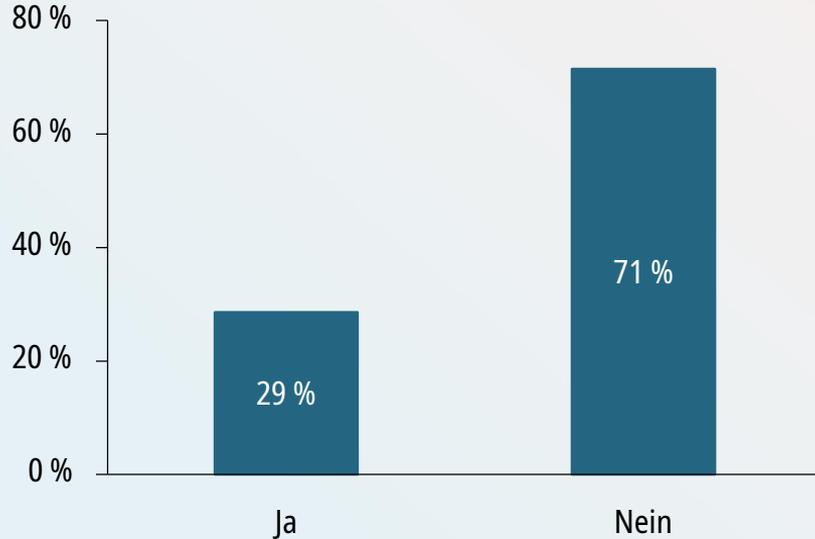
Beeinflusst das Nachhaltigkeitsreporting Ihre Abstimmung bei der Hauptversammlung?

Für **>70 %** beeinflusst das Nachhaltigkeitsberichterstattung das Abstimmungsverhalten auf der HV

- 1 INDUS KURZBESCHREIBUNG
- 2 SCOPE NACHHALTIGKEITSUMFRAGE
- 3 UMFRAGERGEBNISSE – TEIL REGULATORIK
- 4 UMFRAGERGEBNISSE – TEIL EXTERNE VS. INTERNE RANKINGS
- 5 UMFRAGERGEBNISSE – TEIL INVESTITIONSENTSCHEIDUNGEN
- 6 UMFRAGERGEBNISSE – TEIL AUSARBEITUNG & INTERPRETATION**
- 7 NEXT STEPS

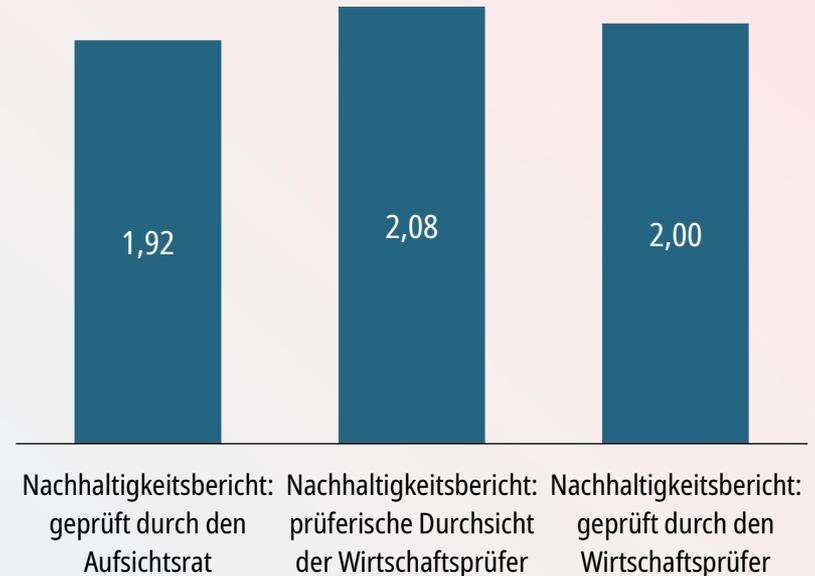
4.1

Ist für Sie das Nachhaltigkeitsreporting „genauso wichtig“ wie das finanzielle Reporting?



4.2

Welche Vorgehensweise des Nachhaltigkeitsreportings finden Sie am sinnvollsten?



4.1

Ist für Sie das Nachhaltigkeitsreporting „genauso wichtig“ wie das finanzielle Reporting?

Für **>70 %** der Teilnehmer ist die Nachhaltigkeitsberichterstattung nicht „genauso wichtig“ wie finanzielle Kennzahlen

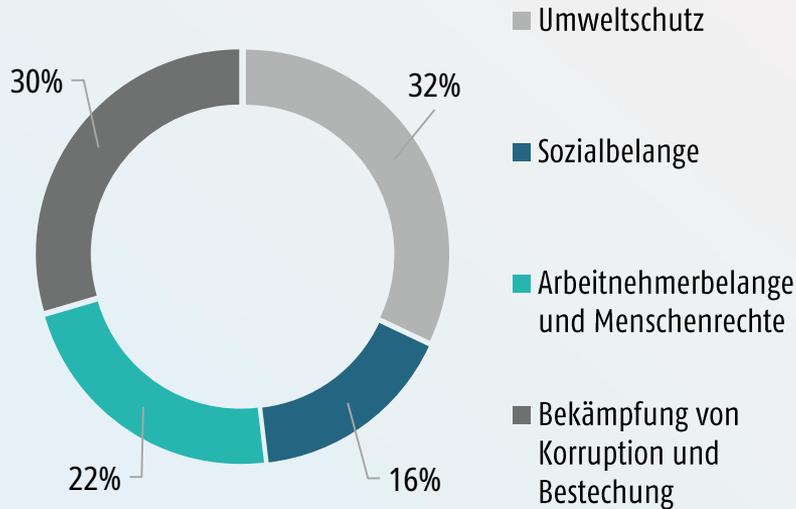
4.2

Welche Vorgehensweise des Nachhaltigkeitsreportings finden Sie am sinnvollsten?

Ein Großteil der Teilnehmer präferiert die prüferische Durchsicht der Wirtschaftsprüfer

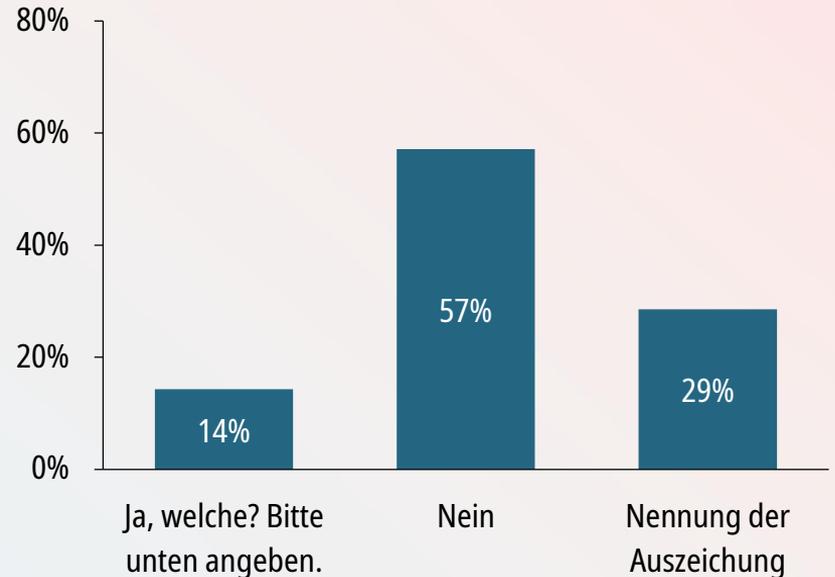
4.3

Welcher Aspekt der Nachhaltigkeit ist für Sie besonders entscheidend?



4.4

Kennen Sie die Auszeichnungen zu Nachhaltigkeit der INDUS Holding AG?



4.3

Welcher Aspekt der Nachhaltigkeit ist für Sie besonders entscheidend?

Für **>32 %** ist Umweltschutz der wichtigste Aspekt der Nachhaltigkeitsberichterstattung

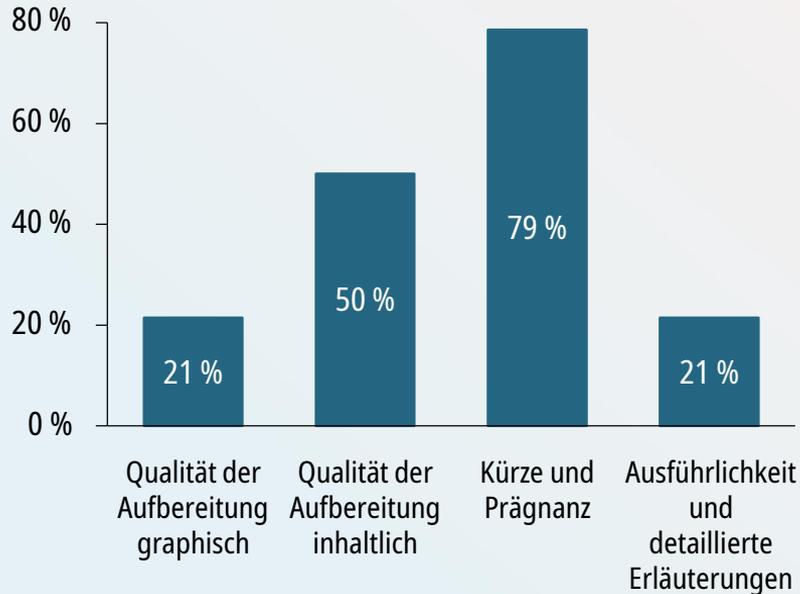
4.4

Kennen Sie die Auszeichnungen zu Nachhaltigkeit der INDUS Holding AG?

> 50 % der Teilnehmer kennen die Nachhaltigkeitsauszeichnungen von INDUS nicht

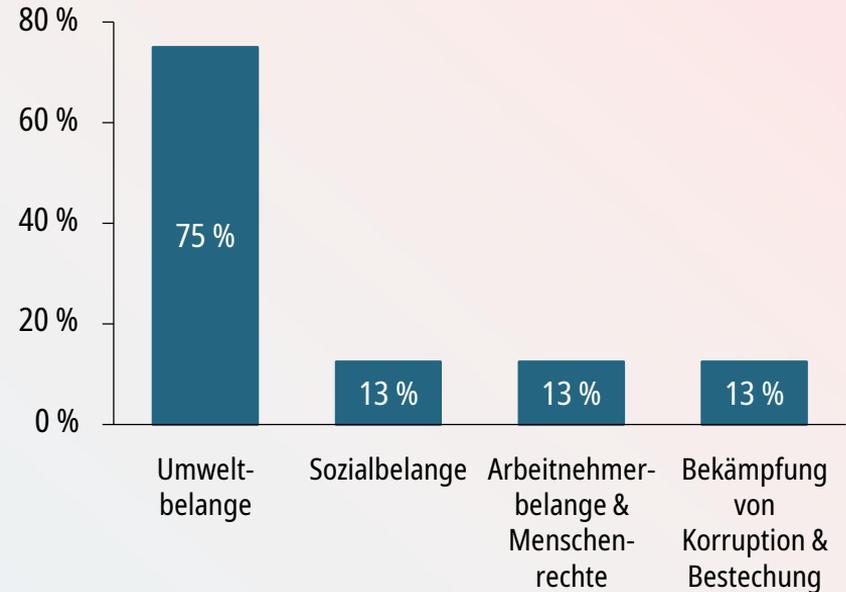
4.5

Was ist für Sie wichtig beim Nachhaltigkeitsreporting?



4.6

Welche Bereiche sollten in der Berichterstattung verbessert werden?



4.5

Was ist für Sie wichtig beim Nachhaltigkeitsreporting?

Für über **70 %** zählt die Kürze und Prägnanz

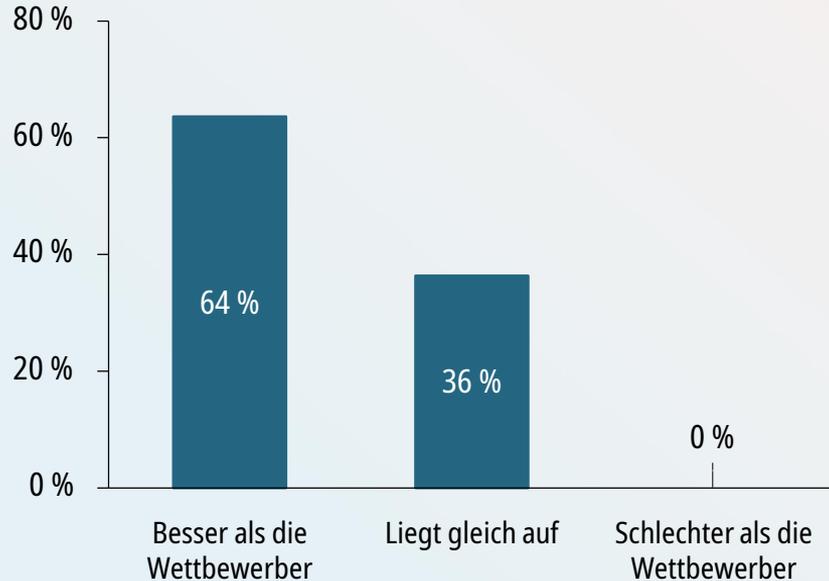
4.6

Welche Bereiche sollten in der Berichterstattung verbessert werden?

Für über **70 %** sollte die Berichterstattung der Umweltbelange verbessert werden

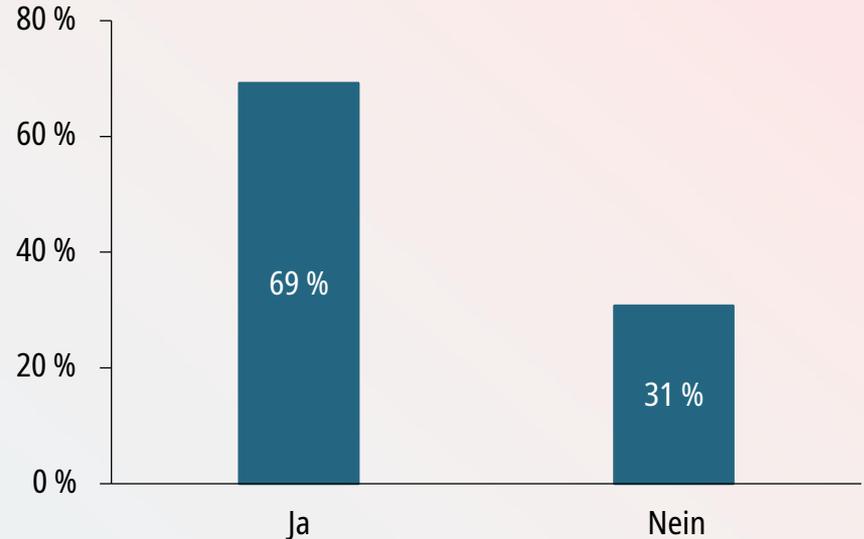
4.7

Wie bewerten Sie das Nachhaltigkeitsreporting der INDUS im Gegensatz zu Wettbewerbern?



4.8

Wird die Qualität des Nachhaltigkeitsreportings langfristig die Entwicklung des Aktienkurses beeinflussen?



4.7

Wie bewerten Sie das Nachhaltigkeitsreporting der INDUS im Gegensatz zu Wettbewerbern?

Über **60 %** der Befragten schätzt INDUS Nachhaltigkeitsberichterstattung besser als die der Wettbewerber ein

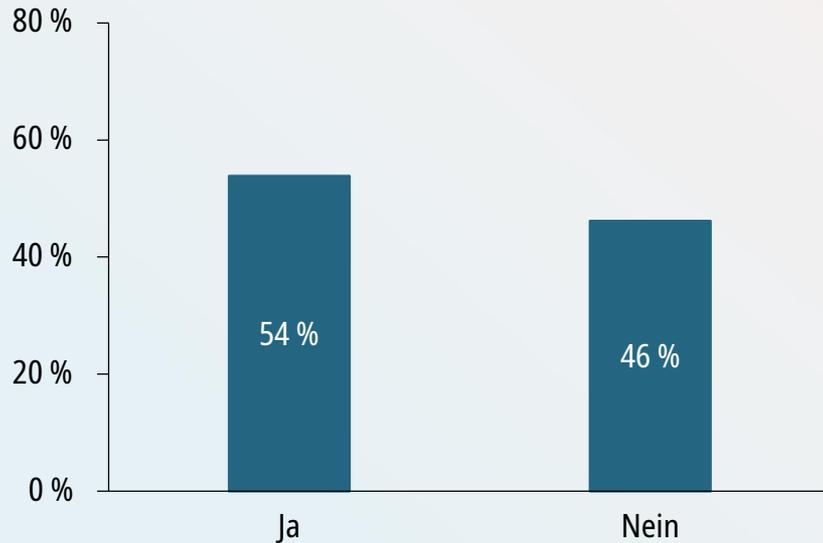
4.8

Wird die Qualität des Nachhaltigkeitsreportings langfristig die Entwicklung des Aktienkurses beeinflussen?

Bis zu **70 %** der Befragten geben an, dass die Qualität des Nachhaltigkeitsberichterstattung langfristig den Aktienkurs beeinflussen wird

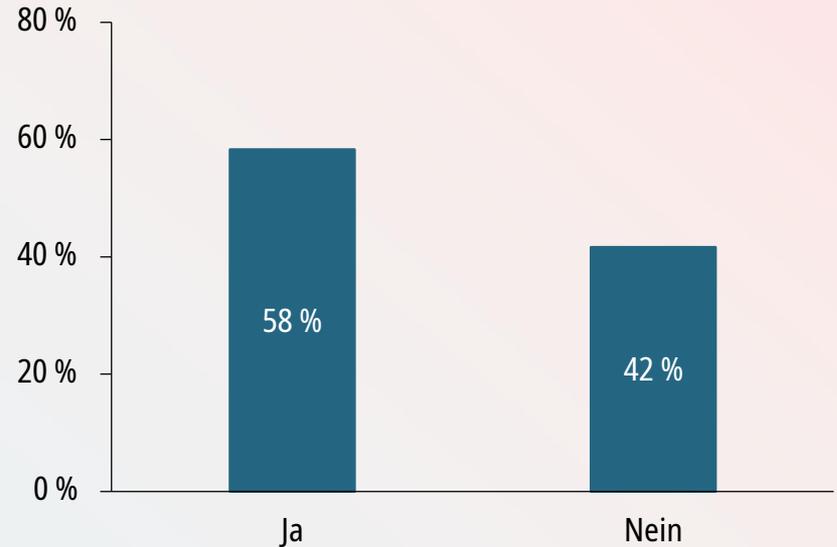
4.9

Möchten Sie, dass Nachhaltigkeitsberichterstattung mehr Aufmerksamkeit erhält?



4.10

Sollte Nachhaltigkeit eine Komponente der Vorstandsvergütung sein?



4.9

Möchten Sie, dass Nachhaltigkeitsberichterstattung mehr Aufmerksamkeit erhält?

Über **50 %** wünschen sich, dass Nachhaltigkeitsberichterstattung mehr Aufmerksamkeit erhält

4.10

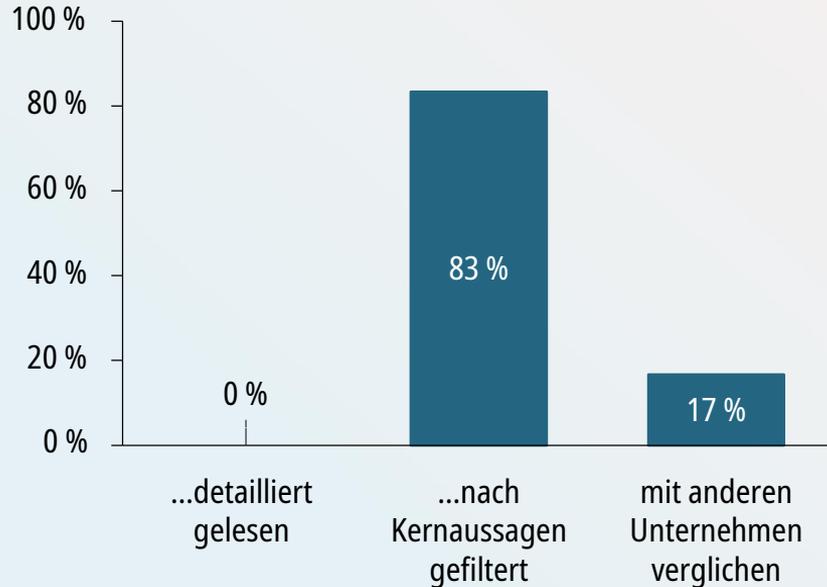
Sollte Nachhaltigkeit eine Komponente der Vorstandsvergütung sein?

Fast **60 %** begrüßen, dass Nachhaltigkeit eine Komponente der Vorstandsvergütung sein soll

5.1

Zur Beantwortung dieses Fragebogens habe ich den Nachhaltigkeitsbericht der INDUS Holding AG...

(Bitte kreuzen Sie an)



5.2

Sonstige Besonderheiten

- Unterschied zwischen US Investoren und deutschen Investoren und Analysten:
 - Während deutsche Investoren und Analysten einen kurzen und prägnanten Bericht bevorzugen – schätzen die US Investoren Ausführlichkeit.
 - Die US Investoren finden den Teil „Bekämpfung von Korruption“ am Wichtigsten, wobei deutsche Analysten „Umweltbelange“ am Wichtigsten erachten.

- 1 **INDUS KURZBESCHREIBUNG**
- 2 **SCOPE NACHHALTIGKEITSUMFRAGE**
- 3 **UMFRAGERGEBNISSE – TEIL REGULATORIK**
- 4 **UMFRAGERGEBNISSE – TEIL EXTERNE VS. INTERNE RANKINGS**
- 5 **UMFRAGERGEBNISSE – TEIL INVESTITIONSENTSCHEIDUNGEN**
- 6 **UMFRAGERGEBNISSE– TEIL AUSARBEITUNG & INTERPRETATION**
- 7 **NEXT STEPS**

ERGEBNISSE DER NACHHALTIGKEITSUMFRAGE + NÄCHSTE SCHRITTE

[INDUS]

AUS DER UMFRAGE ENTSTANDENE HANDLUNGSEMPFEHLUNGEN

ERGEBNISSE

- Gewisse Ambivalenz bei den Ergebnissen sichtbar
- Kürze und Prägnanz ggü. Ausführlichkeit einzelner Themen
- Sustainalytics als das beliebteste Rating ausgewiesen

GESETZLICHE ANFORDERUNGEN

- Vorbereitung Anpassung CSR Richtlinie (21. April 2021) mit verpflichtenden Änderungen für Berichtsperiode 2023
- EU Taxonomy ist verpflichtend zu beachten
- Weitere verpflichtende Standards zur vertiefenden quantitativen Berichterstattung werden zurzeit entwickelt

RATINGS

- Prüfung der einzelnen Ratings :
- > Sustainalytics vs. ISS ESG
- > Gezielte Teilnahme an den passenden Ratings

AUFBEREITUNG

- 2021 Aufbereitung eines Nachhaltigkeitsmagazins
- Verstärkt quantitative Ausarbeitung der Nachhaltigkeitskennzahlen in Präsentationen

VIELEN DANK FÜR IHRE AUFMERKSAMKEIT!

Dafne Sanac

Tel: 02204/40 00-32

E-Mail: investor.relations@indus.de

