

EU-Taxonomie: Erfahrungsberichte der ersten Berichtssaison aus Emittenten- und Prüfersicht

14.10.2022

Kurze Vorstellung...



Lea Edelmann

Senior Managerin, Audit ESG Service Group

M +49 171 3345050

ledelmann@kpmg.com

KPMG AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Fuhlentwiete 5

20355 Hamburg



Dr. Marc Kayser

Head of Group Financial Reporting & Taxes

marc.kayser@sartorius.com

Sartorius AG

Otto-Brenner-Str. 20

37079 Göttingen

Agenda

- | | | |
|-----------|--|-------------------------------|
| 01 | Erfahrungen aus der Implementierung der EU-Taxonomie-Anforderungen bei Sartorius | Dr. Marc Kayser,
Sartorius |
| 02 | EU-Taxonomy: Rückblick auf die erste Prüfsaison | Lea Edelmann,
KPMG |
| 03 | Q&A | |

SARTORIUS

Simplifying Progress

EU-Taxonomie: Erfahrungsbericht aus Emittentensicht

Dr. Marc Kayser, Head of Group Financial Reporting & Taxes



Sartorius in Brief

Sartorius` business activities contribute directly to more sustainability

SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS



Our mission

We empower scientists and engineers to simplify and accelerate progress in life science and bioprocessing, enabling the development of new and **better therapies and more affordable medicine.**

Our vision

We are a magnet and dynamic platform for pioneers and leading experts in our field. We bring creative minds together for a common goal: technological breakthroughs that lead to **better health for more people.**

Sartorius in Brief



60+
Locations worldwide,
headquartered in Göttingen, Germany



~14,000
Employees¹



~€3.45bn
Sales revenue²



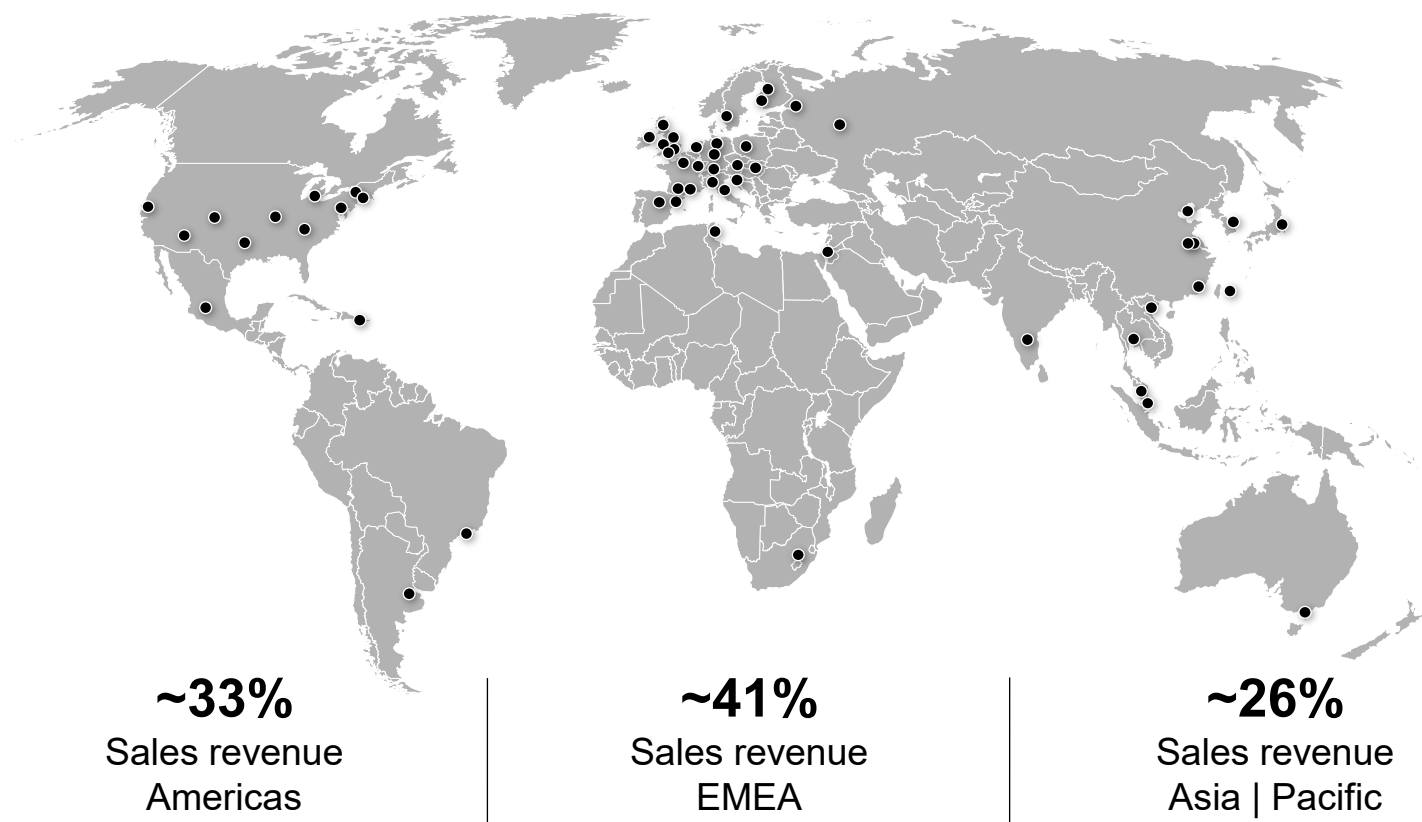
34.1%
EBITDA margin^{2,3}



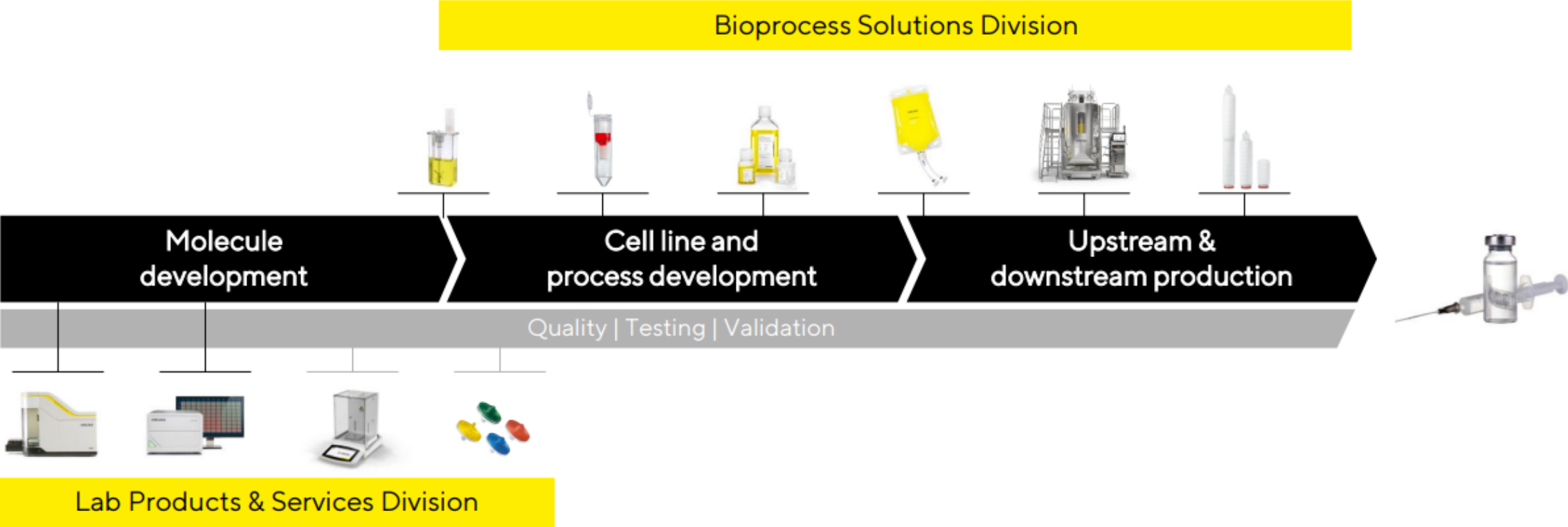
~€37.4bn
Sartorius AG market capitalization¹;
listed on the DAX and TecDAX

Sartorius Stedim Biotech listed at the Euronext, Paris

¹ As of December 31, 2021, ² FY 2021, ³ Underlying EBITDA



Strategic Focus on the Biopharma Value Chain



Our Business Model in the context of EU-Taxonomy Regulation

Our Business Model

Bioprocess Solutions

Sartorius offers a broad portfolio of products that focuses on all major steps in the manufacture of a biopharmaceutical, as well as in process development as prerequisite procedures.

Lab Products & Services

The division addresses pharmaceutical and biotech research laboratories as well as academic research institutes with instruments and consumables.

VS

EU-Taxonomy Regulation

2 objectives, 13 sectors and 101 activities:

- Manufacturing
- Energy
- Water supply, sewerage, waste management and remediation activities
- Transport
- Construction and real estate
- Information and communication
- ...

Overview: EU Taxonomy Regulation

What is the EU Taxonomy?

Classification system for environmentally sustainable economic activities measured against six environmental objectives (starting with climate 2022, other objectives 2023):



Climate change
mitigation



Climate change
adaption



Protection of water
& marine resources



Transition to
circular economy



Pollution
prevention



Protection of
biodiversity &
ecosystems

Purpose of the EU Taxonomy

- Promotion of an **effective capital allocation** for sustainable development within the EU
- **Comparability** of environmental sustainability between business models

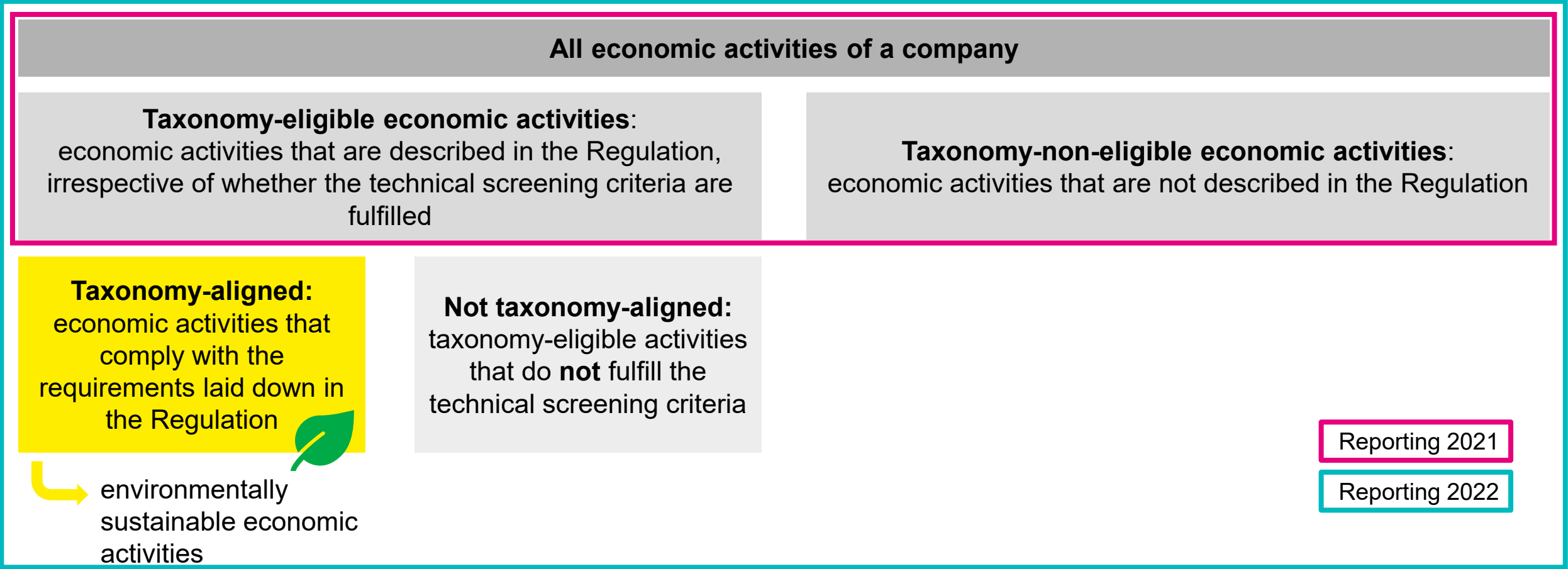
Relevance of the EU Taxonomy:

- Large capital market-oriented companies with more than 500 employees
- Report on sustainability of business activities as part of the non-financial statement (NFS) from 2021 on.



Sartorius is **in the scope**: Adjustment of NFS

Classification of economic activities



EU Taxonomy Reporting 2021

Slido- Umfrage

#3687796



Turnover KPI

1

Identification of Sartorius revenues that are covered by the taxonomy

Our approach:

1. Global query of used industry codes at Sartorius companies
2. Overview of NACE codes based on product groups
3. Identification of turnover activities
4. Discussion with the respective departments



**No taxonomy-
eligible turnover in
2021**

CapEx KPI

2

Identification of Sartorius capital expenditure that is covered by the taxonomy

Our approach:

1. Identification of elements that are covered by CapEx definition of EU-Taxonomy
2. Collection of information which Group companies had significant relevant capital expenditures
3. Discussion with investment controlling, assets accounting and business to understand the capital expenditures



Taxonomy-eligible CapEx in 2021

Mainly construction / acquisition of buildings and the acquisition (incl. leasing) of vehicles

OpEx KPI

3

Identification of Sartorius operating expenses that are covered by the taxonomy

Our approach:

1. Identification of costs that are covered by the OpEx definition of EU-Taxonomy
2. Based on identified taxonomy-eligible CapEx and its associated assets, discussion with the departments responsible for the spending and with Controlling



Taxonomy-eligible OpEx in 2021
Mainly repairs and maintenance in connection with buildings and vehicles

Taxonomy-eligible KPI's of Sartorius for 2021

1

Eligible Turnover

0 %

2

Eligible CapEx

40 %



3

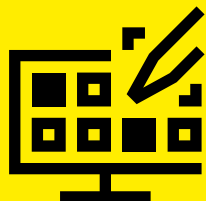
Eligible OpEx

18 %



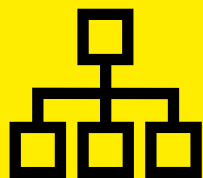
Risk of “Expectation Gap” regarding EU taxonomy KPI's

Learnings and Challenges



Data availability

- The required data is in many cases not easily available in existing systems (e.g. ERP)
- High manual workload to collect information



Organization | Processes

- Involvement of several departments necessary (Sustainability, Finance, Business)
- Global “sustainability organization” | network to be established



Uncertainties

- Several guidelines and regulations are still under discussion and have only a draft status
- Interpretations, Application and Practice guidelines are not established yet



Increasing requirements

- New standards – scope of taxonomy disclosures to be extended
- Audit levels to be increased (“reasonable assurance”)
- Harmonization | Integration of financial reporting and sustainability reporting



02

EU-Taxonomie: Rückblick auf die erste Prüfsaison

Lea Edelmann
Senior Manager Audit ESG Service Group, KPMG Hamburg

Learnings aus der EU-Taxonomie-Prüfung 2021 (1/3)



Bedeutung und Verständnis der EU-Taxonomie

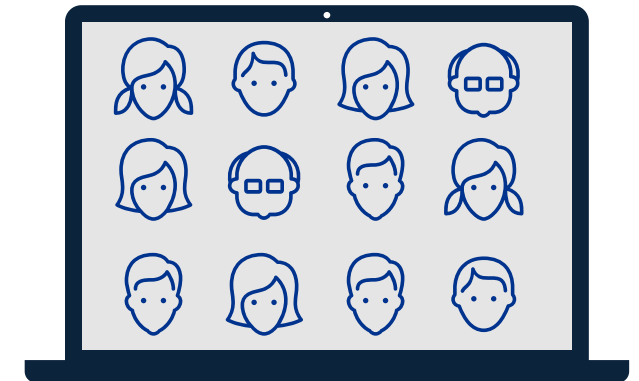
- Funktionsübergreifendes Kernprojektmanagementteam mit klaren Zuständigkeiten
- Identifizierung der relevanten Stakeholder
- Analyse der Tätigkeiten durch Personen, die das gesamte Unternehmen gut kennen
- Frühzeitige Einbindung von Accounting und Controlling
- Klares Verständnis über Taxonomie-Begrifflichkeiten



Kommunikation innerhalb und außerhalb der Unternehmensgrenzen

- Festlegung einer (internen) Kommunikationsstrategie
- Verknüpfung zur ESG-Strategie in der nfE bzw. als gesondertes Kapitel
- Umfang und Komplexität in der internen Kommunikation deutlich machen, Taxonomie-Fähigkeit „nur der Anfang“

Muss eine
Wirtschaftsaktivität
Umsatz generieren?



Was ist eine
Wirtschaftsaktivität?
Was ist die **Unit of Account**?

Learnings aus der EU-Taxonomie-Prüfung 2021 (2/3)



Systeme und Prozesse für die Erhebung taxonomierelevanter Daten

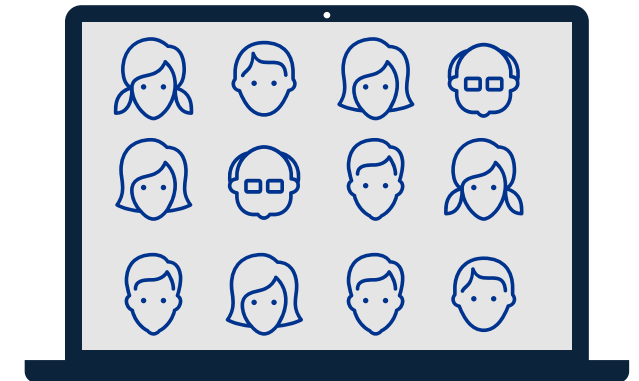
- Vorwiegend manuelle Ermittlung in 2021 über eine retrospektive Datenerhebung: Zuweisung der Daten zu Aktivitäten
- Erste Umstellungen auf Integration der Taxonomie-Kriterien in die IT-Systeme
- Parallele SAP HANA Einführung; schafft Abstimmbedarf bei Schnittstellen
- Grundlage: EU-Taxonomy-Handbuch mit Definition von Wesentlichkeitsschwellen



Auslegungsfragen/Interpretationen

- Verwendung von unklaren Rechtsbegriffen
- Hohe Komplexität
- Verspätete Reaktion der Kommission und noch viele offene Fragen
- Standards werden sich herauskristallisieren

Wie gehen wir mit **unbestimmten Rechtsbegriffen** wie „Technologien“ um?



Deutsche und englische Fassung weichen voneinander ab. Welche hat Vorrang?

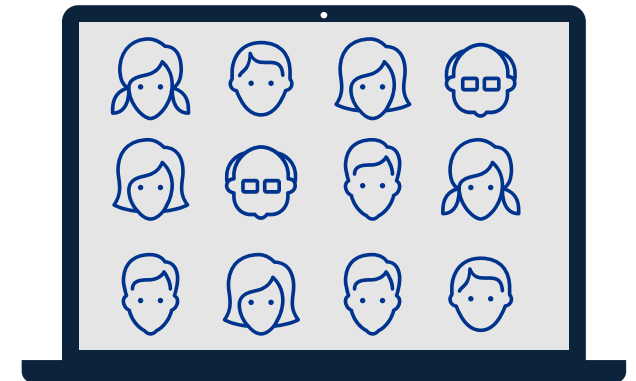
Learnings aus der EU-Taxonomie-Prüfung 2021 (3/3)



Berichterstattung

- Konsistenz und Kohärenz in der Berichterstattung („Green KPIs“ / eigene Kriteriensets vs. EU Taxonomie)
- Kapitalmarktkommunikation:
 - PRI: Bewertung von Veröffentlichungen
 - Enforcement: Zukünftig Bafin Prüfungen zu Taxonomy (?)
 - ESMA Schwerpunkt in 2021
- Europäische Unterschiede

Was ist ein **CapEx-Plan** und müssen wir diesen offenlegen?



Welche **Bestandteile** gehören in den **Nenner** (z.B. Anzahlungen, Abschreibungen, Goodwill)

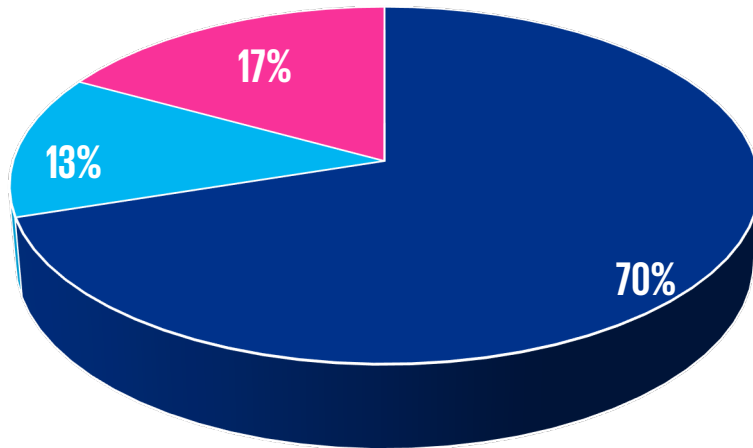
Slido- Umfrage

#3687796



Europäische Benchmarkstudie Taxonomie Reporting 2021

Prüfungstiefe der EU-Taxonomieangaben

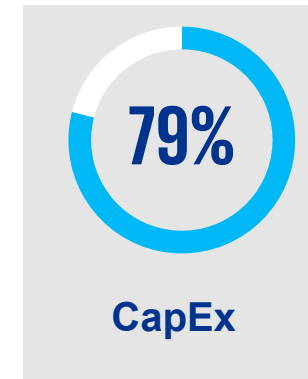


- Begrenzte Sicherheit
- Hinreichende Sicherheit
- Keine externe Prüfung

Anteil taxonomiefähiger Aktivitäten pro KPI



Umsatzerlöse



CapEx

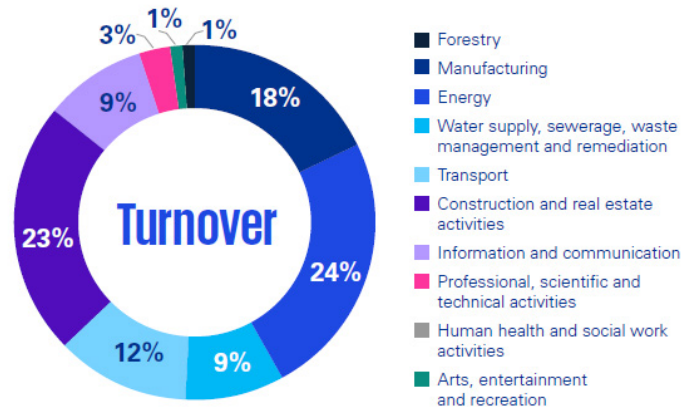


OpEx

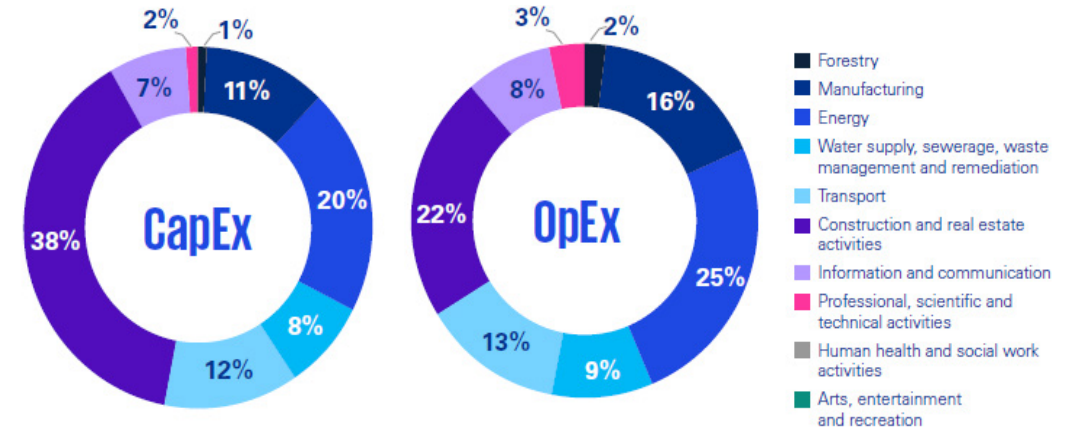
Datenbasis Prüfungstiefe: 78 Unternehmen mit Fokus auf Unternehmen mit Unternehmenssitz in Deutschland, wenige weitere Unternehmen mit Sitz außerhalb Deutschlands; Umweltziele 1 und 2; Stand: April 2022.
Datenbasis taxonomiefähige Aktivitäten: 275 Unternehmen mit Unternehmenssitz in der EU und Teil des STOXX Europe 600 Index; Stand: Juli 2022.

Angaben nach Sektoren und qualitative Angaben

Umsatzerlöse



CapEx & OpEx



Qualitative Angaben

Große Unterschiede in Umfang und Tiefe der Berichterstattung, u.a.:

- Rechnungslegungsmethode
- Umweltziel
- Verweis auf Anhang/Lagebericht bzgl. Nenner
- Verlinkung zur Strategie
- ...

Weitere Insights finden Sie...



...in unserer Europäischen Benchmarking Studie:

- 275 Unternehmen aus dem STOXX Europe 600 Index
- 14 EU-Länder
- 13 Sektoren

Slido- Umfrage

#3687796



Herausforderungen für 2022



Ambitionsniveau

- (1) EU-Taxonomieangaben als Pflichtaufgabe
- (2) Existierende Nachhaltigkeitsbemühungen bestmöglich für die EU-Taxonomieanforderungen nutzen und anpassen
- (3) Strategische Steuerung nach der EU-Taxonomie



Analyse der SC und DNSH Kriterien

- Ambitionierte Kriterien für die Erreichung des substantiellen Beitrags
- Ambitionierte Kriterien für die Erfüllung der DNSH Kriterien (teilweise schwarz/weiß)
- Hohe Komplexität u.a. durch:
 - Einbeziehung verschiedener Assessment-Level
 - Verweise auf diverse weitere Regelwerke / Richtlinien
- Diverse Auslegungs-/Interpretationsmöglichkeiten, für welche noch keine Klarstellungen durch die Regulatoren erfolgt sind



Praxistipp: Abdeckung wiederkehrender DNSH-Kriterien für mehrere Aktivitäten durch zentrale Ansätze (Bsp.: Appendix A mit Klimarisikoassessment: Top-Down Ansatz)



Assessment der Minimum Safeguards

- Komplexität in Bezug auf Scope: eigenes Unternehmen, Supply Chain und weitere Geschäftsbeziehungen
- Risikobasierter Managementansatz (CMS): Prüfung der menschenrechtlichen Sorgfaltspflicht für das gesamte Unternehmen und die Lieferkette, bspw. durch effektives und geprüftes Social CMS
- Überschneidung der Themen mit LkSG / CSDD, „S“ der ESRS Exposure Drafts



Berichterstattung

- Aufwändige und detaillierte Templates auf Aktivitätenebene
- Unterschiedliche Kategorien bei CapEx und OpEx (a), (b), (c)
- Erweiterung der qualitativen Angaben
- Umgang mit CapEx-Plänen



Praxistipp: Enge Verlinkung der Taxonomie-Angaben mit der „Equity Story“ im Geschäftsbericht für eine kohärente Berichterstattung

Q&A

Stellen Sie uns Ihre Fragen





kpmg.de/socialmedia

kpmg.de

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.

© 2022 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 Public