

PRAKTISCHE ERFAHRUNGEN MIT „SAY ON CLIMATE“

DR. CORNELIUS SIMONS, LL.M. (CORNELL)
GENERAL COUNSEL, ALZCHEM GROUP AG

alzchem
group



DIRK ESG
TAGUNG

Deutscher
Investor Relations
Verband

DIRK-VERANSTALTUNG

DIRK ESG-Tagung am
19./20.03.2024 in Frankfurt



ÜBERBLICK

- I. Wer ist, was macht, wem gehört die Alzchem?
- II. Say on Climate@Alzchem: Praktische Überlegungen
- III. Say on Climate@Alzchem: Juristische Rahmenbedingungen
- IV. Die Position der Fonds und Stimmrechtsberater
- V. Der Alzchem Klimafahrplan
- VI. Behandlung des Klimafahrplans in der Hauptversammlung
- VII. Lessons Learned (und ein paar Thesen)

WIR SIND ALZCHEM

Alzchem ist ein international tätiges Chemieunternehmen.

Innovativ, kompetent und zuverlässig positioniert sich Alzchem erfolgreich mit bewährten und neuen Produkten auf bekannten und künftigen Märkten in der Welt der Spezialchemie.

WER IST, WAS MACHT, WEM GEHÖRT DIE ALZCHEM?



~ 541 Mio. €
UMSATZ

~ 81,4 Mio. €
EBITDA

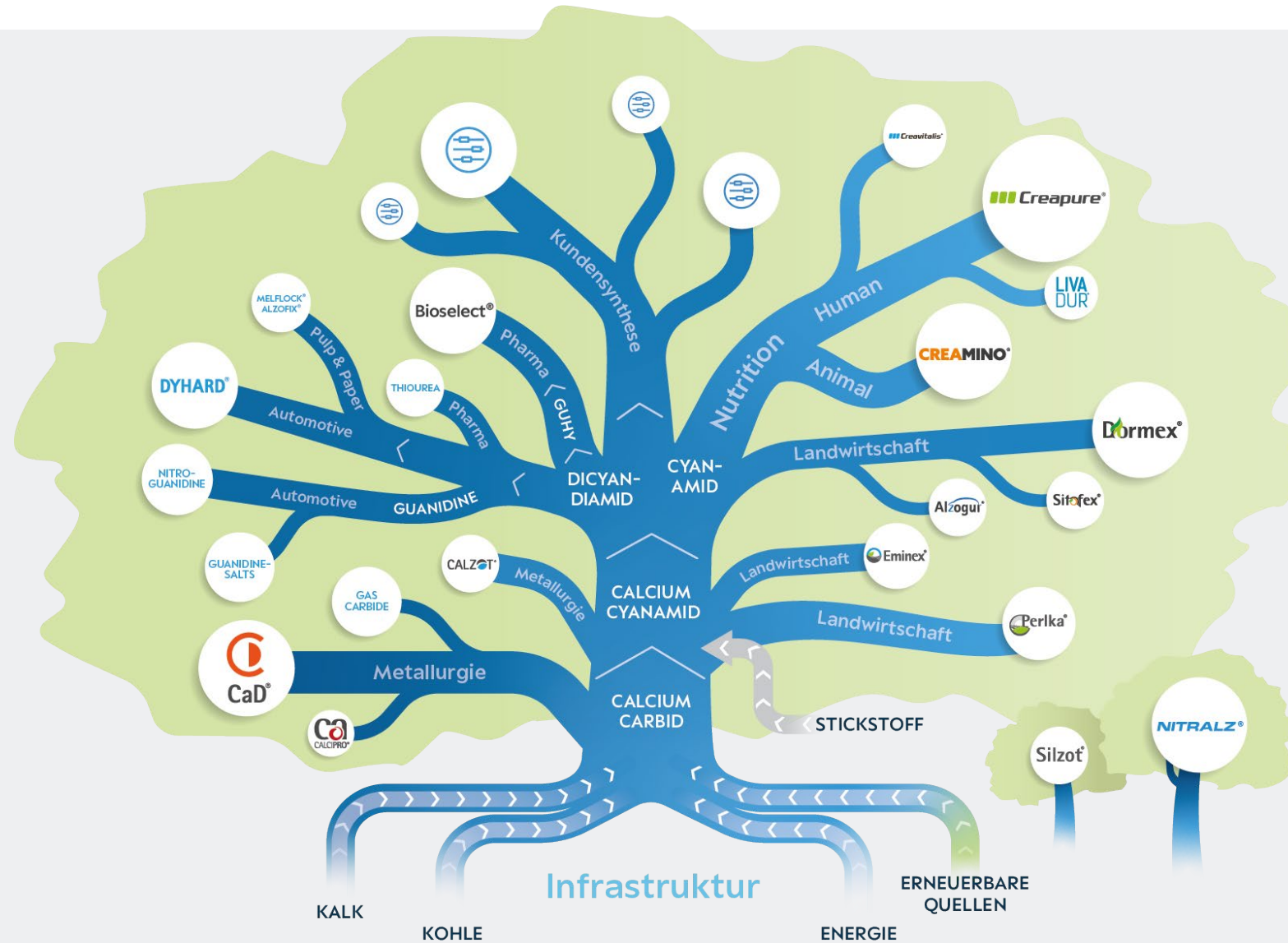
~ 72,7 Mio. €
CASHFLOW

~ 1.700 Mitarbeiter



Die Produkte von Alzchem werden weltweit vertrieben

WER IST, WAS MACHT, WEM GEHÖRT DIE ALZCHEM?

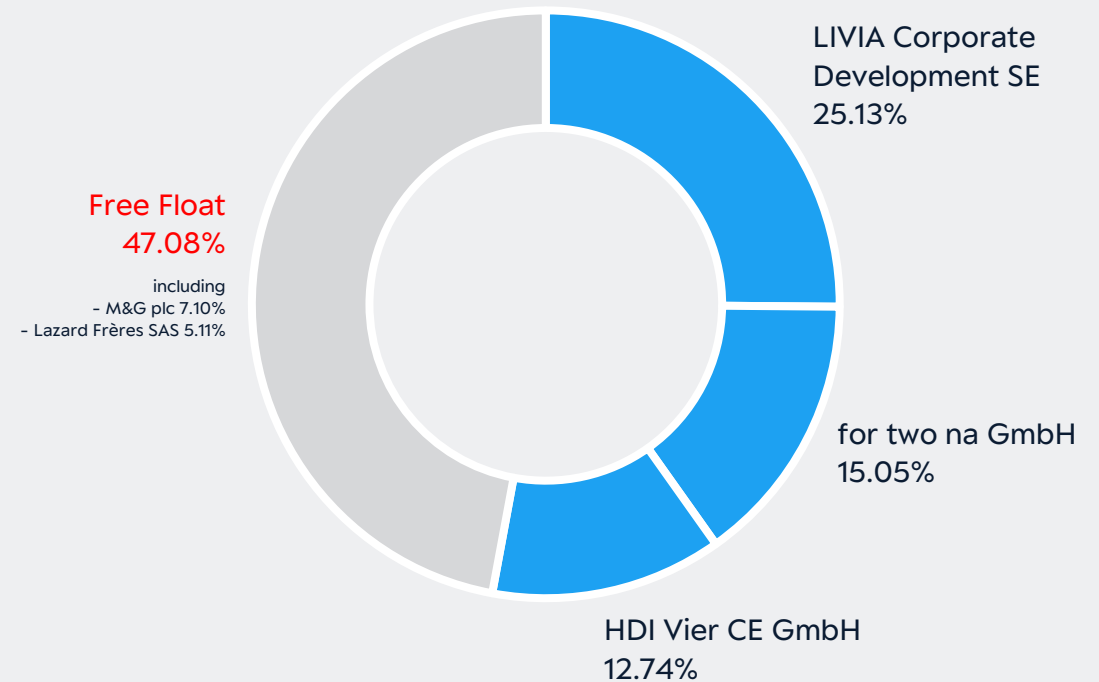


WER IST, WAS MACHT, WEM GEHÖRT DIE ALZCHEM?



AUSGEGEBENE AKTIEN	10.176.335 Stück Inhaberaktien
LETZTER KURS	ca. EUR 30,00
MARKTKAPITALISIERUNG	ca. EUR 300 Mio.
TICKER	ACT
WKN	A2YNT3
ISIN	DE000A2YNT30
LISTING	Börse Frankfurt (XETRA) – Prime Standard (keine Indexzugehörigkeit!)
DESIGNATED SPONSORS	Baader Bank AG Oddo Seydler Bank AG

AKTIONÄRSSTRUKTUR (CA. 2.000 AKTIONÄRE, CA. 20-25% AUSLANDSBESITZ)



As of May 2023. The information on the shareholders is based on the figures reported to us by them. Data regarding the free float are provided in accordance with section 2.3 of the "Guide to the DAX Equity Indices."



- **ERWARTUNGEN DER AKTIONÄRE**
- **TO DO: ENTWICKLUNG EINES ALZCHEM-EIGENEN KLIMAFAHRPLANS**
 - Verfügbarkeit der erforderlichen Daten
 - Verfügbarkeit der personellen Ressourcen
 - Inhalt: „Qualität“ des Klimafahrplans
 - Form: Gestaltung des Klimafahrplans
- **AUSWIRKUNGEN AUF DEN VERLAUF DER HAUPTVERSAMMLUNG**
 - Anwachsen der Teilnehmerzahl?
 - Anziehung (oder aber „Befriedigung“) von radikalen Klimaschützern?
 - Störungen der Hauptversammlung?
- **REAKTION BEI ANDEREN BÖRSENNOTIERTEN GESELLSCHAFTEN**
- **WIRKUNG AUF POTENTIELLE INVESTOREN**
- **VORLAGE AN DIE HV: PRAKTISCHE VORBILDER?**



- **BESCHLUSSLOSER VS. BESCHLUSS-TOP**
- **ZUSTIMMUNGS (§ 119 Abs. 2 AktG)- VS. KONSULTATIV-BESCHLUSS (nach hM zulässig)**
- **EINMALIGE VS. WIEDERHOLTE (DAUERHAFTE?) HV-BEFASSUNG**
 - Plan + Planänderung (freiwillig/„erzwungen“) (+)
 - Planumsetzung/Umsetzungsbericht (–)
- **„REICHWEITE“ UND AMBITION DES KLIMAFAHRPLANS**
 - Scopes I – III?
 - Zeitlicher Rahmen
 - Konkretheit + Detaillierungsgrad
- **RISIKO: „ABLEHNUNG“ DES KLIMAFAHRPLANS DURCH DIE HAUPTVERSAMMLUNG**
 - „Ablehnungs“-Maßstab?
 - Konsequenzen?
- **MEHRHEITSVERHÄLTNISSE IN DER HAUPTVERSAMMLUNG**
 - Haltung der Ankeraktionäre
 - Reaktionen von institutionellen Investoren und Stimmrechtsberatern
- **ANFECHTUNGSRISIKEN?**
- **„FAKTISCHE“ ENTHAFTUNG, § 93 ABS. 4 S. 1 AKTG?**

DIE POSITION DER FONDS + STIMMRECHTSBERATER



ISS:

“*appropriate* GHG emissions reductions *targets*”

“medium-term GHG reduction targets or *Net Zero-by-2050* GHG reduction targets for a company's operations (*Scope 1*) and electricity use (*Scope 2*)”

DWS:

„Sollte es im Laufe dieser Hauptversammlungssaison auch in Deutschland dazu kommen, dass Anträge von Aktionären oder dem Vorstand hierzu vorgelegt werden, werden wir diese auf Basis von *Einzelfallentscheidungen* prüfen. Bei der Bewertung von klimabezogenen Beschlussvorlagen des Vorstands und von Aktionären (Ergänzungsverlangen bzw. Shareholder Proposals) berücksichtigt die DWS bestimmte Mindeststandards. Zu diesen *Mindeststandards* gehören die Verpflichtung, *bis 2050 oder früher Netto-Null-Emissionen* zu erreichen sowie die Festlegung klarer und ehrgeiziger Treibhausgas-Reduktionsziele (für *Scope-1-, Scope-2- und wesentliche Scope-3- Emissionskategorien*), die mit den Zielen des Pariser Abkommens übereinstimmen und durch eine zuverlässige wissenschaftlich fundierte Methodik (Science Based Targets/SBTi) gestützt werden müssen.“

Allianz Global Investors:

„Daher erwartet AllianzGI, dass das Board bzw. das Management aller Unternehmen – insbesondere derjenigen in CO2-intensiven Branchen – eine *Nachhaltigkeitsstrategie entwickeln*, die Auswirkungen klimabezogener Risiken evaluieren, Schritte zur Minimierung von „*Scope 1, 2 & 3*“-Treibhausgasemissionen tätigen und andere Geschäftsrisiken adressieren, die sich aus dem Klimawandel ergeben.“

BlackRock:

“We look to companies to *disclose* short-, medium- and long-term targets, ideally science-based targets, where these are available for their sector, for *Scope 1 and 2* greenhouse gas emissions (GHG) reductions and to demonstrate how their targets are consistent with the *long-term economic interests of their shareholders*.”

Glass Lewis:

“Glass Lewis looks to companies to clearly articulate their climate plans in a distinct and *easily understandable document*, which we believe should be aligned with the recommendations of the TCFD ... Disclose *Scope 1, Scope 2* and, if appropriate, *Scope 3* greenhouse gas (GHG) emissions and the related risks.”



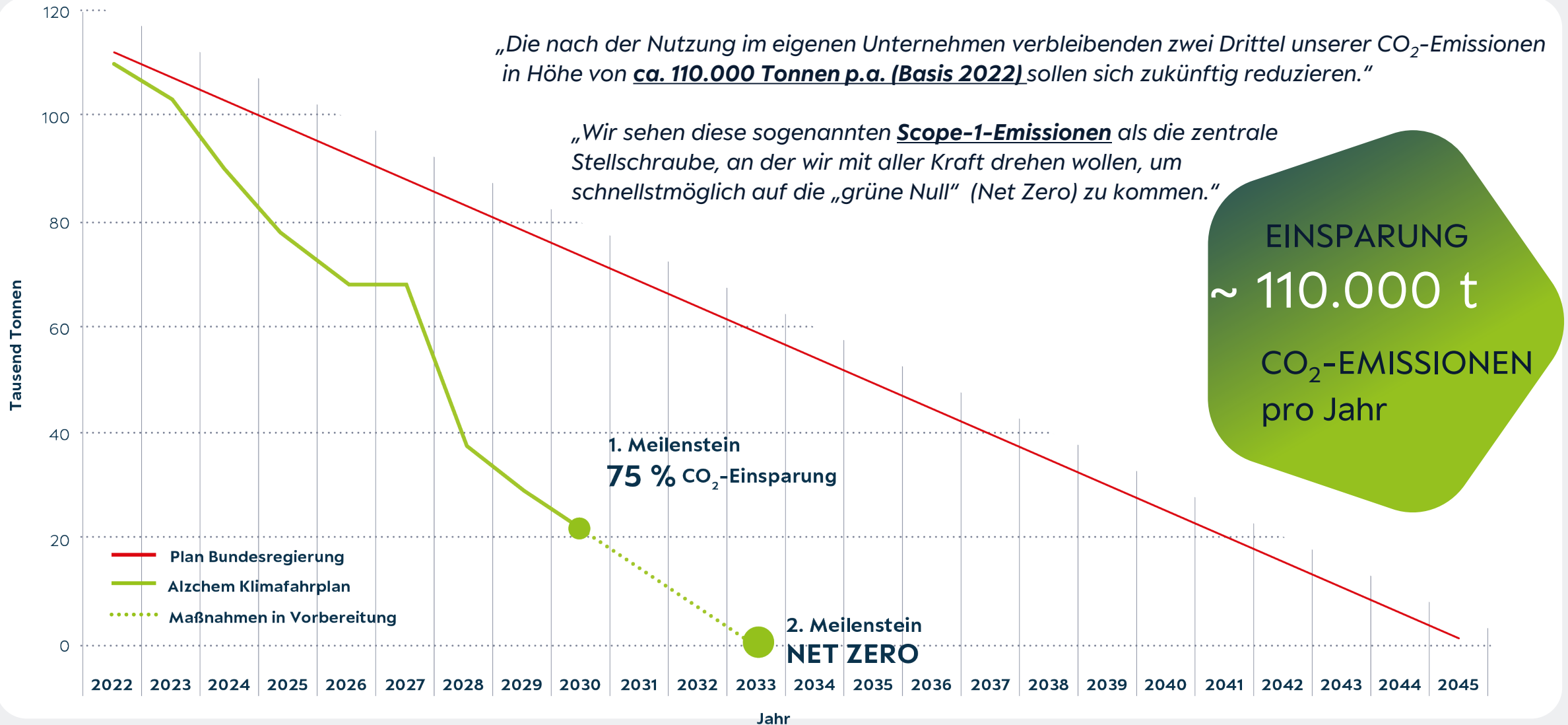
alzchem
group

AGILE SCIENCE PURE RESULTS

UNSER WEG
ZUR KLIMA-
NEUTRALITÄT

DER ALZCHEM KLIMAFAHLAN

„Net Zero“ bis 2033



DER ALZCHEM KLIMAFAHRPLAN - KENNZAHLEN



30

Mio.€

INVESTITIONEN

KOSTENEINSPARUNG

~ 6 Mio. €

JÄHRLICH

BIS 2030

~ 75 %

1. MEILENSTEIN

~ 90.000 t

CO₂-EINSPARUNG p.a.

BIS 2033

~ 100 %

2. MEILENSTEIN

EINSPARUNG

~ 110.000 t

CO₂-EMISSIONEN p.a.



8. Klimafahrplan (Konsultativbeschluss)

Der Klimawandel ist eine der großen gesellschaftlichen, global anzugehenden Herausforderungen. Auch ohne ausdrückliche gesetzliche Verpflichtung sieht sich die Alzchem Group AG in der Verantwortung, zu dessen Bekämpfung einen Beitrag zu leisten. Um diesen Weg und die mit ihm verbundenen Maßnahmen transparent zu machen, legt die Gesellschaft hierzu ihren detaillierten Klimafahrplan vor. Er enthält eine Strategie zum Umgang mit klimaschädlichen Emissionen und deren Reduzierung sowie konkrete Maßnahmen zu deren Umsetzung. Ziel des Fahrplans ist es, die direkten CO₂-Emissionen des Unternehmens (Scope 1) bis 2030 um 75 Prozent zu reduzieren und bis 2033 auf null zu senken. Zu diesem Zweck enthält der Fahrplan vier Maßnahmenpakete, mit denen jeweils konkrete, zeitlich genau getaktete Aufträge verbunden sind. Dabei geht es unter anderem darum, Energie einzusparen, Abwärme zu nutzen, Material-Kreisläufe zu schließen und die Wirtschaftlichkeit von Prozessen zu optimieren.

Vorstand und Aufsichtsrat sind der Ansicht, dass sich auch die Aktionäre als die Eigentümer der Gesellschaft zu den im Klimafahrplan vom Vorstand mit Billigung des Aufsichtsrats beschlossenen Zielen und Maßnahmen in grundsätzlicher Form äußern sollten. Das gilt unabhängig davon, dass sich die Gesellschaft notwendige Anpassungen des Klimafahrplans schon angesichts des weiten Zeithorizonts bis zu seiner endgültigen Verwirklichung vorbehalten muss. Die Organe der Gesellschaft werden ein entsprechendes positives Votum der Aktionäre ungeachtet seiner rechtlichen Unverbindlichkeit als Bestätigung ansehen, den eingeschlagenen, im Klimafahrplan dokumentierten Kurs entschlossen fortzusetzen.

Aufsichtsrat und Vorstand schlagen vor, dass die Aktionäre den in Teil IV beschriebenen Klimafahrplan mit ihrem Votum unterstützen (Konsultativbeschluss).



Item 8. Approve Climate Roadmap

AGAINST

VOTE RECOMMENDATION

“Alzchem has the merit of being the first German company to have submitted its Climate Roadmap to a shareholder advisory vote. However ...”

- *“The company's disclosures are **not in line with TCFD recommendations.**”*
- *“The company identifies the environmental impacts ... but does **not identify** the climate **risks that could impact its business**, i.e., financial, legal, reputational risks.”*
- *“The company does **not disclose** its operational and supply chain GHG emissions (**scopes 2 and 3**).”*
- *“The present scope 1 disclosure is **not transparent enough** notably for comparison purposes.”*
- *“The roadmap ... counts on a significant part of **offsetting** (25 percent) to reach its climate neutrality for its scope 1 by 2033. Moreover, the company does not disclose further **details concerning the technologies** that would be used to compensate emissions.”*
- *“The company has **not** set an ambition to be **aligned to the Paris Agreement** limiting global warming to 1.5°C or even an ambition to **limit global warming below to 2°C.**”*

BEHANDLUNG DES KLIMAFahrPLANS IN DER HAUPTVERSAMMLUNG



- **VIRTUELLE HAUPTVERSAMMLUNG**
- **CA. 80 (ONLINE-) TEILNEHMER**
- **KLIMAFahrPLAN = HAUPTTEIL DER VORSTANDSREDE**
- **FÜNF, ZUMEIST KRITISCHE FRAGEN VON AKTIONÄREN (+ AUSFÜHRLICHE ANTWORTEN) ZU KLIMAFRAGEN:**
 - *„Sie sagen, Ressourcenverschwendung soll in Zukunft vermieden werden. Da frage ich mich: Warum wurde diese denn nicht vorher schon vermieden?“*
 - *„Welche Automodelle fahren die Vorstände? Wie viel Kilometer haben die Vorstände in 2022 in den Kfz zurückgelegt?“*
 - *„Wie viele Flüge und Flug-Kilometer haben die Vorstände in 2022 zurückgelegt? Wie viele Flugkilometer gab es im gesamten Unternehmen?“*
 - *„Stichwort „Kompensationsmaßnahmen“ - Was genau meinen Sie damit? Ich habe nicht verstanden, was das ist. Sind das Kompensationsmaßnahmen, weil sonst die CO₂ Bilanz nicht schaffbar ist?“*
 - *„Ich finde ihre ganzen Maßnahmen im Klimapaket sind nicht ausgewogen. Ich halte von Tagesordnungspunkt 8 nicht viel.“*
- **KEINE GEGENANTRÄGE, WEDER VOR NOCH IN DER HAUPTVERSAMMLUNG**
- **KEINE ANFECHTUNGSKLAGE**
- **ANSONSTEN KEINE BESONDERHEITEN BEI DER TECHNISCHEN UND JURISTISCHEN BEHANDLUNG DES TOP**

BEHANDLUNG DES KLIMAFHRPLANS IN DER HAUPTVERSAMMLUNG

Abstimmungsergebnisse



Alzchem Group AG

Ordentliche Hauptversammlung am 11.05.2023



Abstimmungsergebnisse

TOP	Index		Gültig abgegebene Stimmen	in % v. GK	Ja-Stimmen	Ja-%	Nein-Stimmen	Nein-%	
2		Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns	7.477.101	73,48	7.477.021	99,99	80	0,01	angenommen
3		Beschlussfassung über die Entlastung des Vorstands für das Geschäftsjahr 2022	7.441.830	73,13	7.439.044	99,96	2.786	0,04	angenommen
4		Beschlussfassung über die Entlastung des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2022	5.944.316	58,41	5.942.316	99,97	2.000	0,03	angenommen
5		Wahl des Abschluss- und Konzernabschlussprüfers für das am 1. Januar 2023 begonnene Geschäftsjahr	7.476.106	73,47	7.475.006	99,99	1.100	0,01	angenommen
6		Beschlussfassung über die Billigung des Vergütungsberichts	7.176.245	70,52	6.891.256	96,03	284.989	3,97	angenommen
7		Beschlussfassung über die Billigung des Vergütungssystems für die Vorstandsmitglieder	7.150.029	70,26	6.530.224	91,33	619.805	8,67	angenommen
8		Klimafahrplan (Konsultativbeschluss)	7.474.621	73,45	7.123.099	95,30	351.522	4,70	angenommen
9		Satzungsänderungen:							
	a.)	Virtuelle Hauptversammlung	7.476.685	73,47	5.883.293	78,69	1.593.392	21,31	angenommen
	b.)	Teilnahme der Aufsichtsratsmitglieder an der Hauptversammlung	7.276.019	71,50	6.870.979	94,43	405.040	5,57	angenommen

Zur Abstimmung standen jeweils die Beschlussvorschläge, so wie sie im Bundesanzeiger vom 30.03.2023 bekannt gemacht wurden.

LESSONS LEARNED (+ EIN PAAR THESEN)



THESE: Say on Climate ist kein Fremdkörper im deutschen Aktienrecht

- Say on Climate bietet Risiken und Chancen

- Risiken: Ausufern der Hauptversammlung; „defizitärer“ Klimafahrplan (Greenwashing); ...
- Chancen: Profilierung als „grünes“ Unternehmen; eigentümerseitige Legitimierung „grüner“ vs. ökonomischer (Investitions-) Schwerpunkte; ...

- Aber: Keine Say on Climate-„Prämie“ durch Stimmrechtsberater + Fonds

THESE: Bei Say on Climate reicht der tatsächliche Einfluss der Stimmrechtsberater womöglich weniger weit als bei „normalen“ Tagesordnungspunkten

THESE: Say on Climate ist ohnehin in aller Munde (positiv oder negativ) – dann ist ein Hauptversammlungs-Votum die vergleichsweise demokratischste Form der Berücksichtigung von Eigentümer-Interessen:

- Gründlich vorbereitete Informationsgrundlage
- Zugangs- und Beteiligungsmöglichkeit für jeden (Aktionär)
- Einbindung von Vorstand und Aufsichtsrat
- Maximale Öffentlichkeit

THESE: Klimafahrplan + Say on Climate können ggf. auch ein „Marketing-Instrument“ für das Unternehmen (und damit auch seine Aktien + die jeweilige Investoren-Zielgruppe) sein.

AGILE SCIENCE
PURE RESULTS

alzchem
group

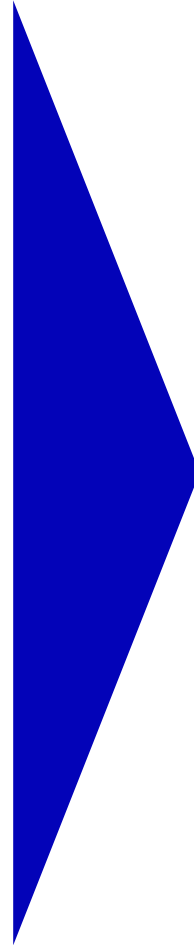


**VIELEN DANK FÜR IHRE
AUFMERKSAMKEIT!**

www.alzchem.com

GEA gut positioniert für ein Say on Climate Votum

- Analyse der bisher in Europa & Deutschland stattgefundenen Say on Climate Beschlüsse
 - Medien- und Investorenreaktionen
 - Verhalten der Proxy Advisor
 - Aktienkursperformance
- Anforderung der Proxy Advisor & Investoren



- Climate related disclosures follow TCFD recommendations
- Disclosure of scope 1, 2 & 3 emissions
- Short-, medium- and long-term scope 1-3 reduction targets
- Commitment to Net Zero by 2050 in all 3 scopes
- Targets are science-based approved (SBTi)
- Climate data are third-party assured / audited
- Formal and clear oversight for climate change risks and opportunities at management and board levels
- Disclosure of how lobbying activities and capex align with company strategy
- Company discloses a commitment to report on the implementation of its plan in subsequent years

