



Effiziente und konforme Wesentlichkeitsanalyse.

Fin.Connect
Februar 2025

KIRCHHOFF | **TEAM
FARNER**

Ihr Referent.

Julian von Presentin

Director
ESG/Sustainability

Ausbildung
M. Sc. Betriebswirtschaftslehre (Hamburg)
CFA in ESG Investing

Vita

> 5 Jahre Erfahrung im Bereich Nachhaltigkeitsberichterstattung, Regulatorik und Sustainable Finance. Quantitativer Hintergrund als Portfoliomanager. Ehemaliges Mitglied in der EFRAG Expertengruppe zur Entwicklung der ESRS für gelistete KMUs. Autor von Fachbüchern und -artikeln zu einschlägigen ESG-Themen und Referent diverser Schulungsreihen.

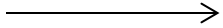
Kontakt

julian.von.presentin@kirchhoff.de

[LinkedIn](#)



Agenda.



01

Grundlagen und
Prozess.

→ Seite 4

02

Stakeholder-
einbindung.

→ Seite 12

03

CSRD-
Schlüsselwort:
IROs.

→ Seite 17

04

Hinweise zur
Prüfung.

→ Seite 26

04

Nützliches.

→ Seite 30

04

Q&A.

→ Seite 35

1

Grundlagen und Prozess.

Umfang der ESRS im Set 1.

Cross-cutting

DRAFT EUROPEAN SUSTAINABILITY REPORTING STANDARDS

ESRS 1
General requirements



General Requirements  EFRAG


General Disclosures 


Umwelt

DRAFT EUROPEAN SUSTAINABILITY REPORTING STANDARDS

ESRS E1
Climate change




Climate Change  EFRAG

Pollution 

Water/Marine Resources 

Biodiversity/Ecosystems 

Circular Economy 

Soziales

DRAFT EUROPEAN SUSTAINABILITY REPORTING STANDARDS

ESRS S1
Own workforce



Own Workforce  EFRAG

Workers in the Value Chain 

Affected Communities 

Consumers & end-users 

Governance

DRAFT EUROPEAN SUSTAINABILITY REPORTING STANDARDS

ESRS G1
Business conduct



Business Conduct  EFRAG

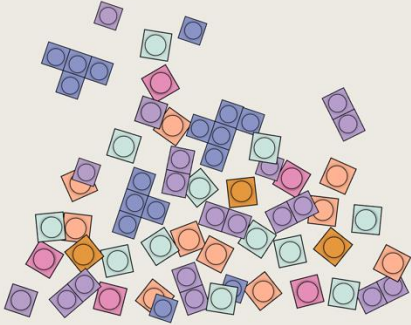
Über 1.100 Datenpunkte in 86 Berichtsansforderungen

Granularität: Topics und Sub-Topics

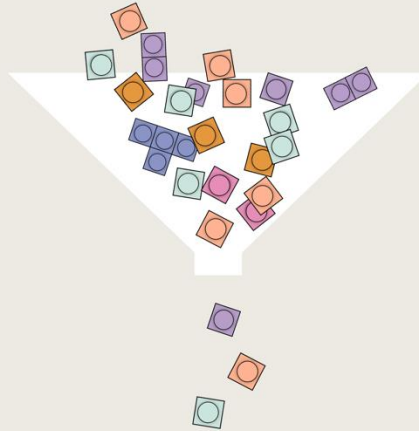
General Information		Environment					Social				Governance
1 – General Requirements	2 – General Disclosures	E1 – Climate Change	E2 – Pollution	E3 – Water and Marine Resources	E4 – Biodiversity and Ecosystems	E5 – Resource Use and Circular Economy	S1 – Own Workforce	S2 – Workers in the Value Chain	S3 – Affected Communities	S4 – Consumers and End-users	G1 – Business Conduct
		Climate Change Adaption	Pollution of Air	Water	Direct Impact Drivers of Biodiversity Loss	Resources Inflows, including Resource Use	Working Conditions	Working Conditions	Communities' Economic, Social and Cultural Rights	Information-related Impacts for Consumers and/or End-users	Corporate Culture
		Climate Change Mitigation	Pollution of Water	Marine Resources	Impacts on the State of Species	Resource Outflows related to Products and Services	Equal Treatment and Opportunities for All	Equal Treatment and Opportunities for All	Communities' Civil and Political Rights	Personal Safety of Consumers and/or End-users	Protection of Whistle-blowers
		Energy	Pollution of Soil		Impacts on the Extent and Condition of Ecosystems	Waste	Other work-related Rights	Other work-related Rights	Rights of Indigenous Communities	Social Inclusion of Consumers and/or End-users	Animal Welfare
			Pollution of Living Organisms and Food Resources		Impacts and Dependencies on Ecosystem Services						Political Engagement and Lobbying Activities
			Substances of Concern								Management of Relationships with Suppliers Including Payment Practices
			Substances of very high Concern								Corruption and Bribery
			Microplastics								

Wesentlichkeitsanalyse als Filter.

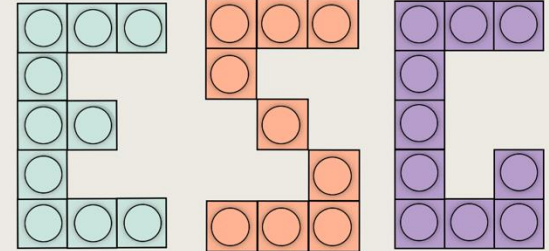
Über 1.100 Datenpunkte
in den ESRS



Wesentlichkeitsanalyse



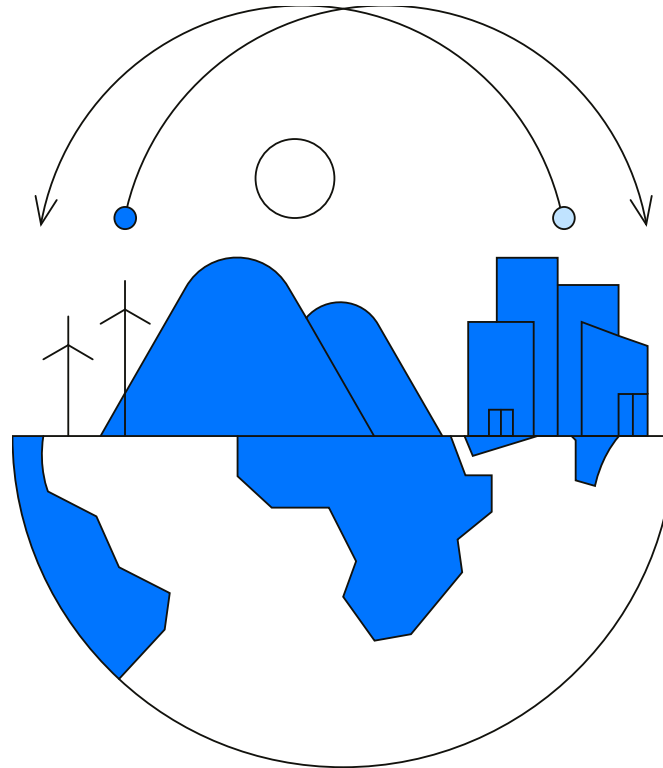
Reduzierte Anzahl an
(wesentlichen) Datenpunkten für
den Bericht



Doppelte Materialität.

● Impact Materialität

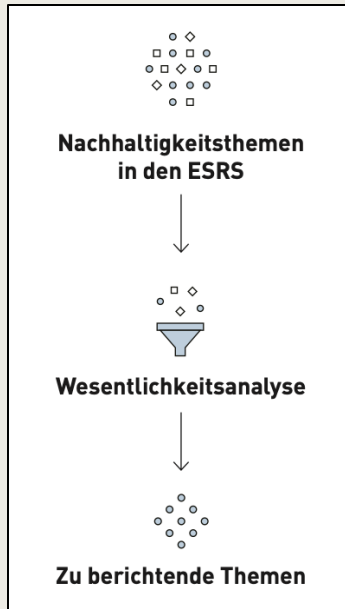
(Erhebliche) tatsächliche oder potenzielle **Auswirkungen** des Unternehmens auf den **Menschen und/oder die Umwelt**
(angelehnt an GRI-Ansatz)



● Finanzielle Materialität

(Erhebliche) finanzielle **Auswirkungen** auf **Entwicklung, Leistung und Position des Unternehmens**
(angelehnt an ISSB/IFRS-Ansatz)

Wesentliche Themen und der Einfluss auf den Berichtsumfang.



Es gilt folgendes

Grundprinzip:

- Nur wesentliche Themen sind zu berichten
- Nicht wesentliche Themen können (teilweise) ohne Begründung ausgelassen werden

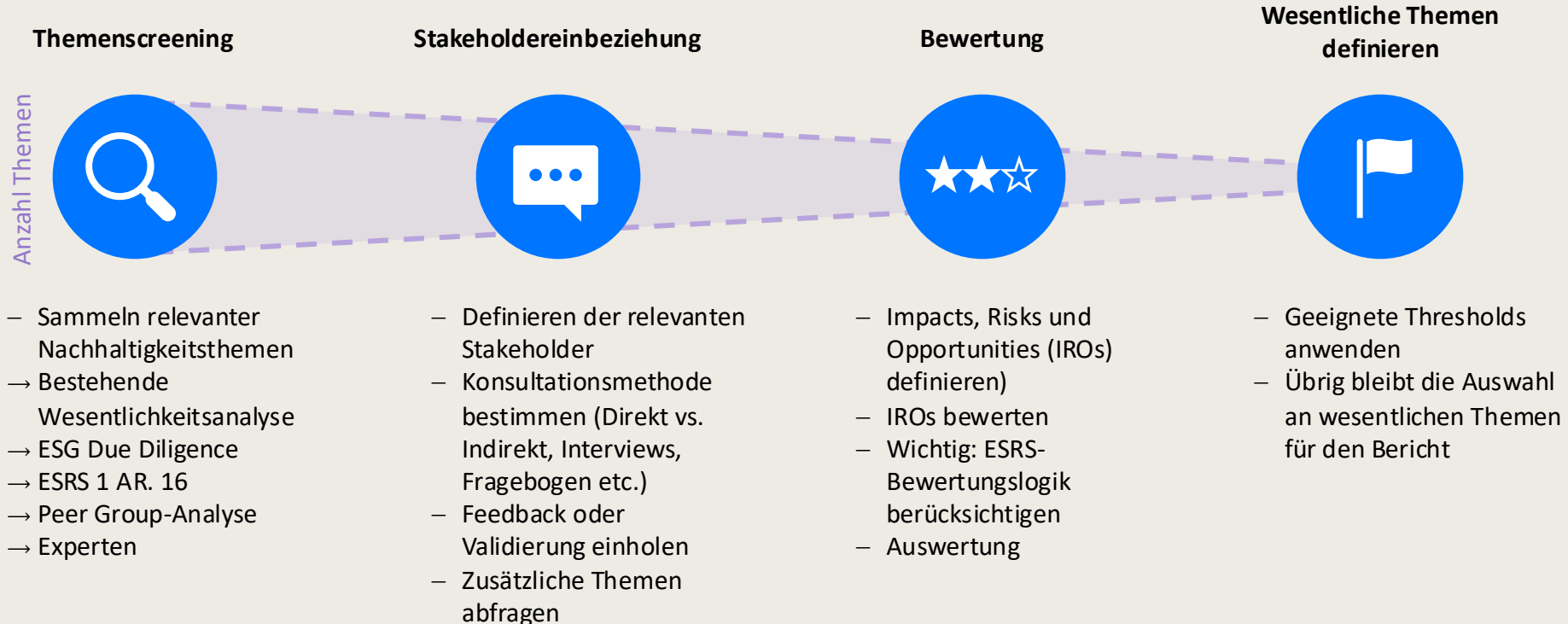
ESRS 2 immer Pflicht:

- Der ESRS 2 ist unabhängig von der Wesentlichkeitsanalyse vollständig zu berichten
- Angaben zum Vorstand und Aufsichtsrat, zur variablen Vergütung in Bezug auf Nachhaltigkeit sowie zum Risikomanagement

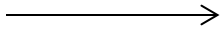
Der Umfang der möglichen Reduzierung hängt von folgenden Faktoren ab:

- Geschäftsmodell
- Sektor u. Lieferkette
- Unternehmensgröße
- Vorgehensweise bei der Wesentlichkeitsanalyse

Ablauf einer Wesentlichkeitsanalyse (beispielhaft).



Die richtige Anzahl an Themen.



6

wesentliche Themen
im Durchschnitt

9

Themen
maximal

3

Themen
minimal

- S3 (Betroffene Gemeinschaften) der seltenste Standard
- E1, S1 und G1 die häufigsten Standards
- Unternehmensspezifische Themen sind in weniger als 50% der Berichte vorhanden

Basierend auf der Auswertung von 20 im Jahr 2025 veröffentlichten und testierten CSRD-Berichten

2

Stakeholdereinbindung.

Die Einbeziehung der „Stakeholderperspektive“.

Wer ist durch die Tätigkeiten des Unternehmens direkt oder indirekt **betroffen**?

Stakeholder

*„Person, für die es aufgrund ihrer Interessenslage von Belang ist, wie ein bestimmtes Unternehmen sich verhält.“
(Duden)*

Verschiedene Stakeholder haben unterschiedliche Perspektiven und vertreten vielfältige Interessen. Vergleichen Sie beispielsweise mögliche Interessen von Investoren mit denen der Mitarbeitenden oder der Gesellschaft.



Für die Nachhaltigkeitsberichterstattung ist es wichtig die Perspektiven der **betroffenen (Schlüssel-)Stakeholder** einzubeziehen.

Impact und Financial Stakeholder.

Mögliche Impact Stakeholder	Mögliche Financial Stakeholder
<i>„Einzelpersonen oder Gruppen, deren Interessen von den Tätigkeiten des Unternehmens und seinen direkten und indirekten Geschäftsbeziehungen in seiner gesamten Wertschöpfungskette betroffen sind oder betroffen sein könnten, sei es auf positive oder negative Weise“</i>	<i>„Nutzer von Nachhaltigkeitserklärungen: Hauptnutzer der allgemeinen Finanzberichterstattung und sonstige Nutzer der Nachhaltigkeitserklärungen“</i>
Beschäftigte Andere Arbeitskräfte Lieferanten Verbraucher Kunden Endnutzer Lokale Gemeinschaften Schutzbedürftige Gruppen Behörden (einschließlich Regulierungsbehörden, Aufsichtsbehörden, Zentralbanken) Natur Wissenschaftler	Investoren Kreditgeber Gläubiger Vermögensverwalter Kreditinstitute Versicherungsunternehmen Gewerkschaften Geschäftspartner und Sozialpartner Zivilgesellschaft und Nichtregierungsorganisationen Regierung Analysten

Stakeholdereinbindung Wesentlichkeit: Praxisbeispiele.

„Step 3) Incorporation of stakeholders' perspective.

We spoke with select key stakeholders to incorporate their perspectives on most relevant material topics and validate our initial assessment. We absorbed the insights from various stakeholders internally (e.g., Works Council) and externally (e.g., investors, customers, suppliers, local community), **either through a direct dialogue, questionnaires, or in writing.**“

Alfen, Annual Report 2024

„Identification and engagement of stakeholders

Desktop analysis and interviews with approximately 40 **internal** stakeholders selected based on their ability to **represent** affected internal and external stakeholders and their insight into the business.“

Demant, Annual Report 2024

Zeigt: Externe
Stakeholdereinbindung
keine Pflicht

Stakeholdereinbindung Wesentlichkeit:

Praxisbeispiele.

Interests and views of stakeholders

At Vestas, we value the concerns of and ongoing dialogue with our stakeholders as we aim for collaboration to pursue mutual goals. The Vestas stakeholder engagement process is detailed below, with examples of input and how stakeholders' interests relate to our strategy in the table on the right.

Stakeholder engagement is also a critical step in Vestas' double materiality assessment (DMA) process and central to Vestas' due diligence. As preparation for the 2024 DMA, a comprehensive list of matters based on impact assessments was consolidated to identify relevant representatives from affected stakeholder groups to engage in the DMA process. The CSRD workforce, representing subject matter experts, reviewed the list to identify stakeholder groups to engage in the process, and their perspectives were then collected via interviews and surveys, supported by a third party.

Stakeholder views were taken into account when assessing the ESRS gross list of topics, ensuring their interests were captured when determining material topics.

[Vestas, Annual Report 2024](#)

Examples of key stakeholder interests identified in our DMA process

Key stakeholders	Engagement and organisation	Key topics raised (positive)	Key topics raised (Negative)	How this relates to our strategy and business model
Customers	We engage with our customers via a customer survey which also incorporates sustainability areas; and through interviews, inviting them to inform our DMA.	Vestas' contribution towards mutual decarbonisation targets; sustainability criteria added to procurement processes, including carbon accounting transparency.	Increasing prices of raw materials; the need to scale up the blade recycling solution fast enough to meet market needs.	See page 21 for the commitments in our sustainability strategy, and section E5, page 86 for further details.
Suppliers	We engage with our suppliers through our supplier engagement initiatives and through interviews, inviting them to inform our DMA.	Solving the recycling challenges connected to turbine blades; design choices with positive impact; and contractual requirements driving improvements in working conditions.	The design and domino effect of having to choose larger suppliers; infrastructure challenges due to larger components.	See section E5, page 86 for further details.
Civil society organisations (NGOs, interest organisations)	We participate in relevant networks and organise regular meetings to discuss common interests; and we invite them to inform our DMA process.	Framework agreements for labour relations; engagement with communities, being mindful of inherited human rights issues.	The responsibility and risk of negative impact on human rights in the supply chain, especially in mining.	See page 21 for our sustainability strategy, and section 53, page 117 for further details.
Affected communities	We engage with affected communities during project execution and invite them to inform our DMA process.	Contribution to economic well-being and overall quality of life; providing job opportunity.	Land-use change that can have impact on indigenous communities and their relationship with the land.	See page 21 for the commitments in our sustainability strategy, and section 53 on page 117 for further details.
Environmental experts	We collect and assess relevant research, and interviews have been conducted to identify relevant impacts.	Land-use change opening new bio-corridors, e.g. how offshore wind farms can have positive impacts on the state of fish species; acting as artificial reefs; reducing fishing activities.	The impact on state of species and biodiversity loss connected to land-use change and the need for more data to keep up to speed with investors' and shareholders' expectations.	See section E4, page 83.
Investors, banks, and shareholders	We regularly engage with our investors via conference calls, roadshows, and interim and annual reports. Interviews have also been conducted to inform our DMA process.	A strong ESG profile with sustainability KPIs attached to financial mechanisms.	Not achieving Sustainability KPIs connected to bonds and loans may have a negative impact on Vestas' capability to attract capital.	See section E1, page 72.
Employees	We collect and analyse employee input via an annual Employee Engagement Survey (EES). Workers representatives are part of the EES and included as per the Danish Companies Act section 118a.	General sense of workplace acceptance and empowerment to speak up. The EES showcased that employees experience good career opportunities and learning possibilities.	More communication addressing various working conditions and diversity is needed.	See section 51, page 102 for further details.

3

Das CSRD-Schlüsselwort:
IROs.

Goldenes IRO.



IRO

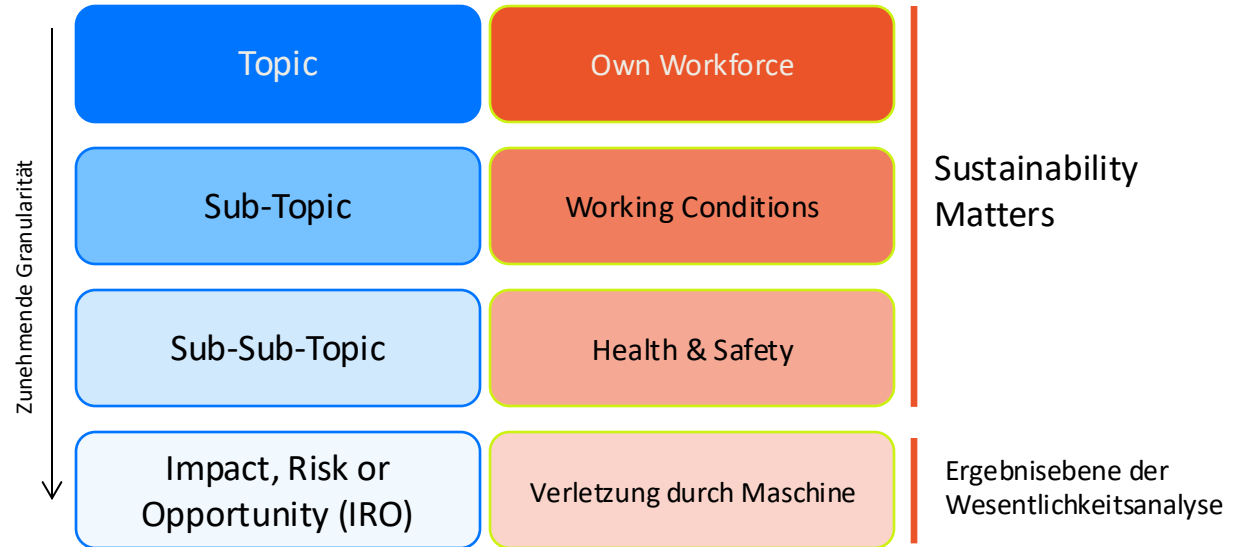
IMPACT
Auswirkung

RISK
Risiko

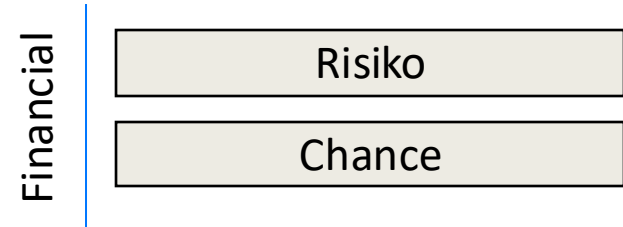
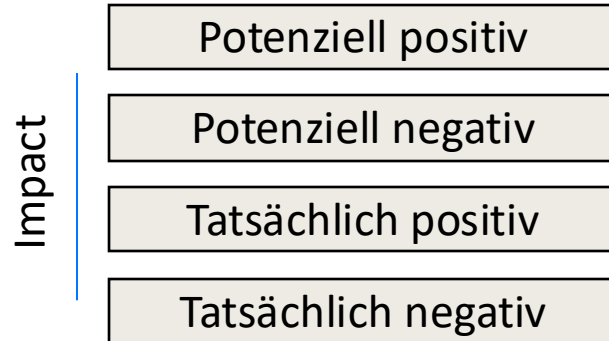
OPPORTUNITY
Chance

Definitionssache: Matters, topics, impacts, risks and opportunities (IRO).

„Das Unternehmen hat seine wesentlichen Auswirkungen, Risiken und Chancen anzugeben [...].“
(ESRS 2, SBM-3 §46)



IRO-Klassifizierung.



Augen auf bei der IRO-Wahl.

Maßnahmen als IROs

Häufig werden Maßnahmen (manchmal auch Policies/Ziele) als IROs missverstanden.

Beispiel: Positiver Impact in Bezug auf S1 – Own Workforce – Health & Safety
„Sicheres Arbeitsumfeld durch Arbeitssicherheitsschulungen“.

Das ist eine Maßnahme bzw. Teil des IRO-Managements in Bezug auf einen negativen Impact (*Unfälle/Verletzungen am Arbeitsplatz*).

Durchweg positiv

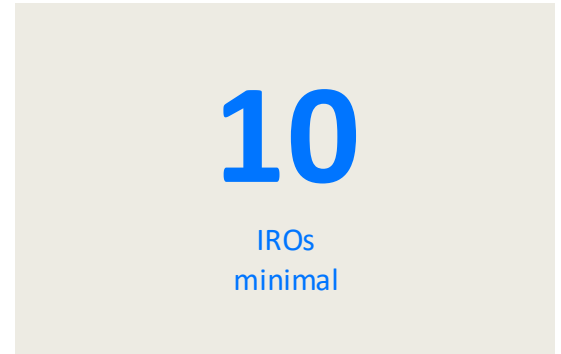
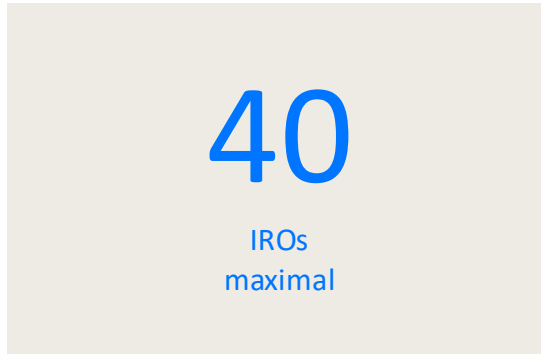
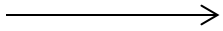
Häufig werden zu viele positive und dadurch im Verhältnis zu wenige negative IROs definiert und berichtet.

Der inhaltliche Fokus der ESRS liegt eher auf den negativen IROs.

Erfahrungsgemäß existieren für die meisten Unternehmen nur wenige „echte“ positive IROs (vor allem, da Maßnahmen nicht dazu zählen). Positive IROs eher in den S-Themen.

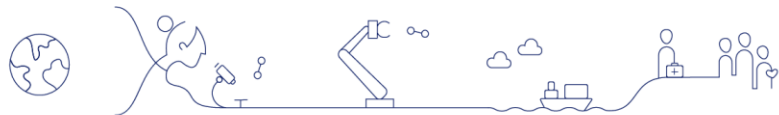
Auch die Erfüllung von Gesetzen ist in der Regel kein positiver IRO.

Die richtige Anzahl an IROs.



Impacts	Positive Impacts	Negative Impacts	Risks	Opportunities
17	5	12	5	2

Basierend auf der Auswertung von 20 im Jahr 2025 veröffentlichten und testierten CSRD-Berichten



DMA topics	Category	Resources	R&D	Manufacturing	Distribution	Patients	Time horizon	Page
E1 Climate change	-		CO ₂ e emissions across our operations and value chain contribute to climate change				Short-term	54
	!		Potential reputational risks associated with rising CO ₂ e emissions				Short-term	54
	-		Potential weather-related hazards impacting safety at our sites and in our value chain				Short-term	54
E5 Resource use and circular economy	-		Resource use and waste associated with manufacturing and products				Short-term	60
	!		Potential reputational risks associated with resource consumption				Short-term	60
E2 Pollution	-		Chemicals affecting human health or ecosystems				Short-term	64
E3 Water	-		Availability and deterioration of water resources				Short-term	65
E4 Biodiversity and ecosystems	-		Reliance on natural resources and ecosystem services				Short-term	67
	-		Reliance on vulnerable species in research				Short-term	67
S4 Patient protection and quality of life	+				Improving quality of life through medicines		Short-term	71
	✓		Potential new discoveries to serve patient needs				Short-term	71
	+			Reducing and preventing serious chronic diseases			Short-term	71
	+		Health equity in clinical trials		Health equity for vulnerable patients		Short-term	71
	-		Safe clinical trials	Product quality and safety			Short-term	71
	-				Protection against falsified medicines		Short-term	71
	-			Protecting clinical trial information	Protecting patient information		Short-term	71
	!			Potential reputational and regulatory risks			Short-term	71
S1 Own workforce	+		Employee benefits and flexible working conditions				Short-term	80
	-		Potential human rights incidents				Short-term	80
	-		Healthy and safe work environment				Short-term	80
	+		Equal opportunities fostering innovation				Short-term	80
	!		Attracting talent to enable continued innovation				Short-term	80
S2 Workers in the value chain	-	Protecting working conditions and human rights			Protecting working conditions and human rights		Short-term	88
G1 Business conduct	+		Ethical working culture through Novo Nordisk Way				Short-term	90
	-		Interacting with all stakeholders in accordance with our business ethics standards				Short-term	90
	+			Promoting public health			Short-term	90
	+		Upholding high bioethical standards				Short-term	90
	-		Reliance on animals in research				Short-term	90

3.1 Patient protection and quality of life¹

Novo Nordisk's purpose is to drive change to defeat serious chronic diseases, and our efforts to make our innovative medicines accessible to patients throughout the world are associated with material impacts, risks and opportunities.

Material impacts, risks and opportunities (IROs)

<i>Identified IRO</i>	<i>Category</i>	<i>Value chain</i>
Improving quality of life through medicines	+	• Downstream
Potential new discoveries to serve patient needs	✓	• Own operations • Downstream

From discovery and clinical trials through to the production and sale of our innovative products, Novo Nordisk has material positive impacts on the lives of patients. With our investments to become a broader cardiometabolic-focused company, our efforts to further raise the innovation bar to tackle global health challenges creates potential new opportunities to help patients.

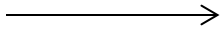
<i>Identified IRO</i>	<i>Category</i>	<i>Value chain</i>
Reducing and preventing serious chronic diseases	+	• Downstream

To live up to our purpose, our social sustainability roadmap includes prevention efforts to help reduce the global health burden, with potential positive impacts when improving urban health for vulnerable communities. We especially focus on children to bend the obesity and diabetes curves, with the aim of having long-term health impacts and improving the resiliency of healthcare systems.

4

Hinweise zur
Prüfung.

Worauf ist in der Prüfung zu achten?

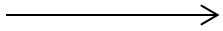


Eine ausführliche Prozessdokumentation vereinfacht den Prüfprozess häufig signifikant.

Korrekte Benennung, Klassifizierung und Zuordnung verringert die Anzahl an Rückfragen.

Der Prüfer prüft die Wesentlichkeitsanalyse, er stellt sie nicht auf. Gelegentlich muss man sich an diesen Grundsatz erinnern.

Mut beweisen: Jährliche Wesentlichkeitsanalyse?



Die CSRD ist für alle neu.
Das gilt auch für mögliche Partner
bei der Umsetzung.
Und auch für Ihren
Wirtschaftsprüfer

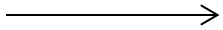
Es kann sich mitunter lohnen,
bestimmte Vorgaben, die aus der
Prüfung heraus entstehen, zu
hinterfragen und die Diskussion mit
dem Prüfer zu suchen.

Beispiel aus der Praxis:

Vorgabe vom Prüfer, dass die
Wesentlichkeitsanalyse in ihrer
Vollständigkeit jedes Jahr zu
wiederholen ist. Inklusive jährlicher
Prüfung des Prozesses versteht
sich.

Stimmt das
eigentlich?

Mut beweisen: Jährliche Wesentlichkeitsanalyse?



- Die Wesentlichkeitsanalyse ist Bestandteil der Anforderungen der ESRS
- Grundsätzlich beziehen sich diese Anforderungen auf jeweils ein Berichtsjahr
- Daraus kann abgeleitet werden, dass auch die Wesentlichkeitsanalyse ein jährlicher Prozess ist

ABER Nr. 1

- ESRS 2.53 h): „ob und wie sich das Verfahren im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum geändert hat, wann das Verfahren zum letzten Mal geändert wurde, sowie die Termine für die nächsten Überprüfungen der Wesentlichkeitsanalyse.“

ABER NR. 2

- EFRAG IG 1 formuliert ein klares Opt-Out (IG 1 FAQ 7)
- Die Wesentlichkeitsanalyse kann auch in Folgejahren noch Gültigkeit aufweisen, wenn bestimmte Faktoren nicht eintreten
- Beispiele solcher Faktoren: Zukäufe/Verkäufe, externe Faktoren wie Pandemien etc.

5

Nützliches.

**Wie kommt man von wesentlichen Themen
zu den anzuwendenden Datenpunkten?**

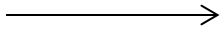
Wie kommt man von wesentlichen Themen zu den anzuwendenden Datenpunkten?

Topic		AR16	ESRS		Explanatory notes
Sub-topic	Sub-sub-topic	Disclosure Requirement			
ESRS E3 Water and marine resources	Water	Water consumption and / or Water withdrawals and / or Water discharges	DR related to ESRS 2 IRO-1	Description of the processes to identify and assess material water and marine resources-related impacts, risks and opportunities	Description of the processes to identify and assess material water-related impacts, risks and opportunities
			E3-1	Policies related to water and marine resources	MOR-P: Policies related to water ESRS E3-1 paragraph 12 a): Disclosure of how policy addresses water management ESRS E3-1 paragraph 13: Disclosure of reasons for not having adopted policy in areas of high-water stress
			E3-2	Actions and resources related to water and marine resources	Actions and resources related to water
			E3-3	Targets related to water and marine resources	For targets related to water withdrawals and water discharges: see ESRS E3 AR23 to AR25 (optional datapoints)
			E3-4	Water consumption	
		Water consumption	E3-4	Water consumption	
		Water withdrawals	E3-4	Water consumption	For metric on water withdrawals see paragraph AR32 (optional datapoint)
		Water discharges	E3-4	Water consumption	For metric on water discharges see paragraph AR32 (optional datapoint) and definition of discharges in glossary
		Water consumption and / or Water withdrawals and / or Water discharges	E3-3	Anticipated financial effects from water and marine resources-related impacts, risks and opportunities	Anticipated financial effects from material water-related risks and opportunities Only if the matter is financially material

Marine resources	Water discharges in the oceans and / or	DR related to ESRS 2 IRO-1	Description of the processes to identify and assess material water and marine resources-related impacts, risks and opportunities	Description of the processes to identify and assess material marine resources-related impacts, risks and opportunities
		E3-1	Policies related to water and marine resources	Policies related to marine resources
	Extraction and use of marine resources	E3-2	Actions and resources related to water and marine resources	Actions related to marine resources
		E3-3	Targets related to water and marine resources	Targets related to marine resources
		E3-3	Anticipated financial effects from water and marine resources-related impacts, risks and opportunities	Anticipated financial effects from material marine resources-related risks and opportunities Only if the matter is financially material

EFRAG ID.177 Mapping Dokument

Die richtigen Fragen stellen: Beispiele.










Was könnte dazu führen, dass Kunden das Vertrauen in Ihr Produkt verlieren?

Was passiert, wenn plötzlich 100 Millionen Menschen Ihr Produkt nutzen?

Wie würde sich Ihr Produkt verändern, wenn Mutter Natur Ihr Kunde wäre?


Was ist die schlimmste Schlagzeile zu Ihrem Produkt, die Sie sich vorstellen können?

Toolkit: Wichtige Ressourcen.

 <p>EFRAG IG 1 Wesentlichkeit https://www.efrag.org/sites/webpublishing/SiteAssets/IG%201%20Materiality%20Assessment_final.pdf</p>	 <p>EFRAG IG 2 Wertschöpfung https://www.efrag.org/sites/webpublishing/SiteAssets/EFrag%20IG%202%20Value%20Chain_final.pdf</p>	 <p>EFRAG IG 3 Datenpunkte https://efrag.sharefile.com/public/share/web-s363afe552f8a4f3b99de63a12c2f8865</p>	 <p>Sustainitright ESRS Crawler https://app.sustainitright.com/repo/browse-es.rs</p>
 <p>EFRAG Q&As https://www.efrag.org/sites/default/files/media/document/2024-07/Compilation%20Explanations%20January%20-%20July%202024.pdf</p>	 <p>EFRAG ID177 DR Mapping https://www.efrag.org/sites/default/files/media/document/2024-12/ID%20177%20%E2%80%93%20Mapping%20sustainability%20matters%20(ESRS%201%20AR%2016)%20with%20Disclosure%20Requirements.pdf</p>	 <p>DNK IRO Formulierung https://www.deutscher-nachhaltigkeitskodex.de/media/4ijpazw4/dnk_iros-impacts-risks-and-opportunities.pdf</p>	 <p>Open Source Datenbank Berichte https://www.deutscher-nachhaltigkeitskodex.de/media/4ijpazw4/dnk_iros-impacts-risks-and-opportunities.pdf</p>

6

Q&A.



Kirchhoff Consult GmbH
Borselstraße 20
22765 Hamburg

T +49.40.609.186.0
F +49.40.60.86.16
info@kirchhoff.de

www.kirchhoff.de

© Copyright. Alle Rechte vorbehalten. Diese Informationen sind geistiges Eigentum der Kirchhoff Consult GmbH. Jede Weitergabe, Zurverfügungstellung, Vervielfältigung etc. an Dritte ist unzulässig.
Haftungsausschluss: Die Informationen dienen ausschließlich Informationszwecken. Sie stellen keine Rechtsberatung dar und sind nicht Gegenstand einer Garantie.