

22.11.2022 • Leasing-Symposium / Alexander Orth

Süd≡Factoring Süd≡Leasing

# ESG-linked Kundenverträge im Factoring und Leasing

## SüdFactoring GmbH und SüdLeasing GmbH

# Agenda

- 01 Die Gesellschaften des PP7 im Überblick
- 02 Die Klimaerwärmung
- 03 Klimaziele
- 04 Mega Challenge Nachhaltigkeit
- 05 Aufsichtsrechtliche Vorgaben
- 06 Exkurs - 7. MaRisk Novelle
- 07 Nachhaltige Finanzierung
- 08 ESG-linked Verträge
- 09 ESG-linked Rating
- 10 Chancen und Risiken

# 01 Die Gesellschaften des PP7 im Überblick

Süd≡Factoring Süd≡Leasing



## Führende Factoring- und Leasinggesellschaft in Deutschland

Mitglied im Deutschen Factoring Verband und im Bundesverband deutscher Leasingunternehmen



## Über 50 Jahre Erfahrung in den Bereichen Factoring und Leasing



## Daten und Fakten

Hauptsitz SüdFactoring und SüdLeasing: Stuttgart  
 Umsatz SF: Rund >22 Mrd. € p.a. ; Neugeschäft SL: >1,8 Mrd. € p.a.  
 Mitarbeiter: >450 MA an verschiedenen Standorten DACH-Region



## Starke Partner für unsere Kunden gemeinsam im Konzernverbund der Landesbank Baden-Württemberg

Süd≡Leasing  
 ALVG Anlagenvermietung

LB≡BW

BW≡BANK

## 02 Die Klimaerwärmung

Ziel: Nachhaltiges, klimafreundliches und sozial ausgewogenes Wirtschaften



***„Der Mensch ist die Ursache des Klimawandels – zu diesem Schluss kommen 99,9 Prozent aller Studien zu dem Thema.“***

Süddeutsche Zeitung, 20.10.2021

Ausgetrocknetes Flussbett: Führen immer extremere Hitze und Dürren irgendwann in die Katastrophe? (Foto: Asaad Niazi/AFP)

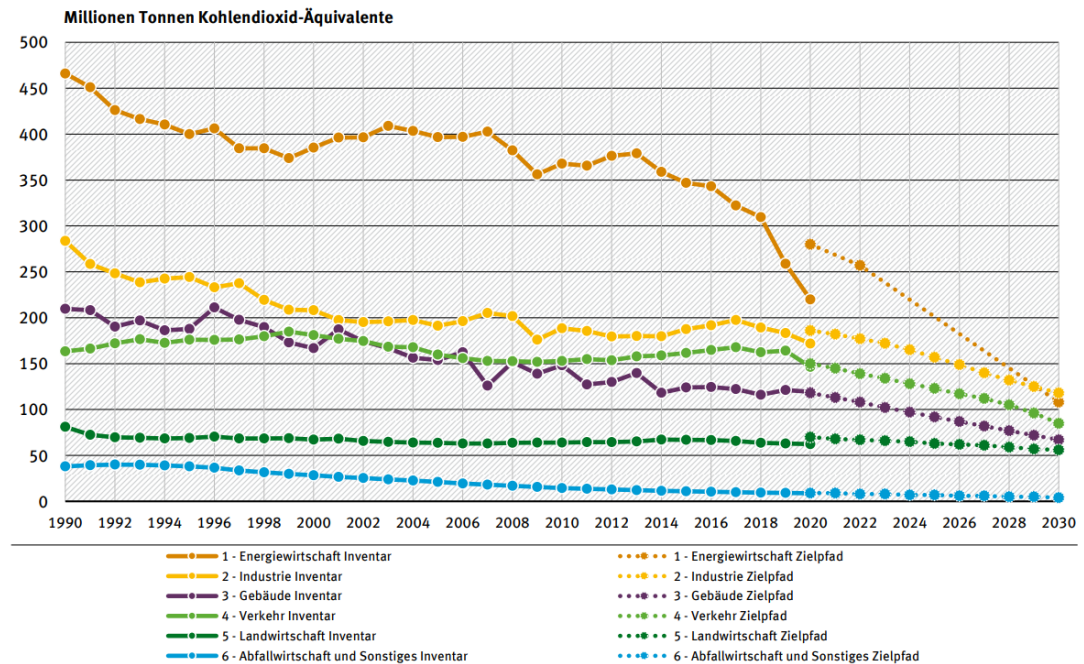


# 03 Klimaziele

## In Deutschland

- Deutsches Klimaziel: Treibhausgasneutralität bis 2045
- Sektorziele ab 2030
- Energiewirtschaft und Industrie mit höchsten Anforderungen

Entwicklung und Zielerreichung der Treibhausgas-Emissionen in Deutschland in der Abgrenzung der Sektoren des Bundes-Klimaschutzgesetzes\*



# 04 Mega Challenge Nachhaltigkeit

## EU-Taxonomie

- EU-Taxonomie 2020
- Priorisierung
  - Biosphäre
  - Gesellschaft
  - Wirtschaft



## 05 Aufsichtsrechtliche Vorgaben



### ESG-Vorgaben der EBA-Guidelines und der MARisk (7. Novelle)

- ✓ Konkretisierung von aufsichtsrechtlichen Vorgaben
- ✓ Berücksichtigung von ESG-Risiken in den eigenen Geschäftsstrategien und bei der Risikomessung
- ✓ Verantwortlichkeiten, interne Kontrollsysteme, Vergütung
- ✓ Aufnahme in Risikoentscheidung und –überwachung, Reporting, Stresstests

# 06 Exkurs

## 7. MaRisk Novelle (Beispiel)

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)



### AT 2.2 Risiken

- 1 Die Anforderungen des Rundschreibens beziehen sich auf das Management der für das Institut wesentlichen Risiken. Zur Beurteilung der Wesentlichkeit hat sich die Geschäftsleitung regelmäßig und anlassbezogen im Rahmen einer Risikoinventur einen Überblick über die Risiken des Instituts zu verschaffen, wobei die Auswirkungen von ESG-Risiken angemessen und explizit einzubeziehen sind (Gesamtrisikoprofil). Die Risiken sind auf der Ebene des gesamten Instituts zu erfassen, unabhängig davon, in welcher Organisationseinheit die Risiken verursacht wurden.

Grundsätzlich sind zumindest die folgenden Risiken als wesentlich einzustufen:

- a) Adressenausfallrisiken (einschließlich Länderrisiken),
- b) Marktpreisrisiken,
- c) Liquiditätsrisiken und
- d) operationelle Risiken.

Mit wesentlichen Risiken verbundene Risikokonzentrationen sind zu berücksichtigen. Für Risiken, die als nicht wesentlich eingestuft werden, sind angemessene Vorkehrungen zu treffen.

#### **Risikokonzentrationen**

Neben solchen Risikopositionen gegenüber Einzeladressen, die allein aufgrund ihrer Größe eine Risikokonzentration darstellen, können Risikokonzentrationen sowohl durch den Gleichlauf von Risikopositionen innerhalb einer Risikoart („Intra-Risikokonzentrationen“) als auch durch den Gleichlauf von Risikopositionen über verschiedene Risikoarten hinweg (durch gemeinsame Risikofaktoren oder durch Interaktionen verschiedener Risikofaktoren unterschiedlicher Risikoarten - „Inter-Risikokonzentrationen“) entstehen.

#### **Berücksichtigung von ESG-Risiken**

Als ESG-Risiken im Sinne dieses Rundschreibens sind Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung zu verstehen, deren Eintreten potenziell negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- oder Ertragslage eines beaufsichtigten Unternehmens haben kann. ESG-Risiken wirken insofern als Risikotreiber und können sich auf die in Tz. 1 a)-d) aufgeführten sowie weitere wesentliche Risikoarten auswirken.

Bei der Beurteilung der Auswirkungen von ESG-Risiken sind verschiedene plausible, aus wissenschaftlichen Erkenntnissen abgeleitete, Szenarien zugrunde zu legen und ein angemessen langer Zeitraum zu wählen. Diese Beurteilung erfolgt, soweit sinnvoll und möglich, auch quantitativ.



# 07 Nachhaltige Finanzierung

DIE Chance?

## Green Finance (Bonds, Loans, Factoring etc.)



- Klimafreundlich Projekte, THG-Vermeidung, Decarbonisierung
- Soziale oder gesellschaftliche Projekte
- (freiwillig) Green Bonds Principles und Sustainability Bonds Guidelines

## ESG-linked Finanzierungen



- Nachhaltige Unternehmensfinanzierung
- Keine Einzelprojekte, sondern Bewertung des Gesamtunternehmens
- Basis Sustainability-linked Loan Principles

# 08 ESG-linked Verträge

## SLLP

### → Basis (freiwillige) Sustainability-linked Loan Principles (SLLP)

- Selection of Key Performance Indicators (KPI)
- Calibrations of SPT's (Sustainability performance targets)
- Loan characteristics
- Reporting
- Verification

### → Praxis

- Festlegung
  - KPI: relevante, messbare Nachhaltigkeits-Kennzahlen (intern/extern)
  - SPT: Ambitionsniveau (auch im Branchen- und Zeitvergleich)
- Branchen- und unternehmensabhängige Ausgestaltung mit positiven/negativen Anreizen für den Kreditnehmer
- Überwachung mit mindestens jährlichem Reporting
- Verification der Kennzahlen durch externe Gutachten/Audit

## 08 ESG-linked Verträge

### KPI vs. Rating

#### Individuelle Definition der KPI und des Ambitionsniveaus (SPT)

- + Flexibel auf Branchen und Unternehmen zugeschnitten
- Eigene Festlegung KPI und SPT
- Nicht-standardisierte Messung und Reporting
- Schlechte externe Vergleichbarkeit

#### ESG-Rating – Basis externes Rating

- + Transparenter für externe Prüfung
- + Externer Bericht / kein eigenes Reporting
- + Leichter vergleichbar
- Auswahl verlässlicher Ratinganbieter
- Höhere Kosten und Aufwand für Unternehmen
- Nicht beeinflussbare Methodik

→ **ESG-linked Factoring und Leasing-Verträge auf Basis von externem ESG-Rating**

# 08 ESG-linked Verträge

## Externes ESG-Rating



	Sustainalytics	ecovadis	imug rating	ISS ESG	MSCI
<b>Rating Universum</b>	Wird in das bestehende Rating-Universum (~ 14.000) des Anbieters aufgenommen, sichtbar für andere Investoren	~65.000 Unternehmen, Fokus auf Beschaffung/Lieferkette	~7.000 Unternehmen, Fokus (Vigeo Iris) ca. 20 Rating on Demand	Wird nicht ins bestehende Rating-Universum (~11.000) des Anbieters aufgenommen, nicht sichtbar für andere Investoren	~14.000 Unternehmen, Börsennotierte Unternehmen sowie relevante Anleihe-Emittenten
<b>Initiierung Rating</b>	Unternehmen	Unternehmen	Unternehmen	Unternehmen, nur möglich falls keine Tradeable securities	Nicht möglich durch Unternehmen, durch MSCI Kunde
<b>Branchen-granularität</b>	Orientierung an den 158 GICS Sub-Sektoren, davon abgeleitet 144 ESG Sektoren	Orientierung an 190 ISIC Business Activities & 10 Industrien, 9 Industrien werden genutzt	Aktuell ca. 10 Sektoren bewertet, weitere Sektoren on Demand mit Vigeo Iris (20% Branchenspezifisch)	Orientierung an den 158 GICS Sub-Sektoren, davon abgeleitet ca. 70 ESG Sektoren	Orientierung an den 158 GICS Sub-Sektoren, davon abgeleitet ca. 70 ESG Sektoren
<b>Lizenz-gebühren für das Rating</b>	35.000€ (1. Jahr, falls noch kein Rating, sonst 25.000€ + 25.000€ (Folgejahre) + Zugang zu Rating Plattform	Jährliche Gebühr abhängig von Unternehmensgröße (ca. 1000€ - 5500€)	14 - 20.000€ (je nach Größe und Unternehmensstruktur) + (1.000€ Reduktion für Folgejahre)	20.000€ (Im 1. Jahr, falls noch kein Rating (falls vorhanden) + 10.000€ für Folgejahre). Follow up muss durch Unternehmen initiiert werden. + Zugang zur Rating Plattform	Nur Pre-IPO Rating, welches dann aber nicht für die Folgejahre genutzt werden kann, Keine Lizenz zur Veröffentlichung
<b>Rating-prozess</b>	4 - 6 Wochen, inkl. 2 Wochen Review durch Unternehmens	4 - 6 Wochen, Online-Plattform mit Fragebogen + Upload der Dokumente	6 - 8 Wochen, enger Austausch mit Unternehmen	6 - 8 Wochen, inkl. 4 Wochen Review durch Unternehmens	Aktuell kein Serviceangebot
<b>SLL SPT Festlegung</b>	Unterstützung durch Agentur bei der Ambitionsfestlegung	Unterstützung durch Agentur	Unterstützung durch Agentur	Bedingt möglich, arbeiten aktuell an einer langfristigen Lösung	Aktuell kein Serviceangebot
<b>Datenbasis</b>	Öffentliche & unabhängige Quellen sowie Austausch mit Unternehmen, bei Erst-Rating: 3 Schulungsmodul a 1 Stunde. Austausch auf Englisch. Deutsch Dokumente jedoch möglich.	Fragebogen an Unternehmen; Bereitstellung von max. 55 Dokumente durch Unternehmen; Unabhängige und öffentliche Quellen	Fragebogen sowie Austausch/Interviews mit Unternehmen. Austausch auf Deutsch.	Öffentliche, unabhängige Quellen sowie Austausch mit Unternehmen möglich; kein Einsatz von Fragebögen. Austausch auf Englisch. Deutsch Dokumente jedoch möglich.	Öffentliche, unabhängige Quellen, kein Einsatz von Fragebögen, 45% modellierte Daten
<b>Methodik</b>	Stabil während der Lizenz	Methodik kann Update erfahren	Stabil während der Lizenz	Methodik kann Update erfahren	Aktuell kein Serviceangebot

# 08 ESG-linked Verträge

## Exkurs – ecovadis Rating

### 21 Sustainability Criteria

ENVIRONMENT	LABOR & HUMAN RIGHTS	ETHICS	SUSTAINABLE PROCUREMENT
<b>Operations</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Energy Consumption &amp; GHGs</li> <li>Water</li> <li>Biodiversity</li> <li>Local &amp; Accidental Pollution</li> <li>Materials, Chemicals &amp; Waste</li> </ul> <b>Products</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Product Use</li> <li>Product End-of-Life</li> <li>Customer Health &amp; Safety</li> <li>Environmental Services &amp; Advocacy</li> </ul>	<b>Human Resources</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Employee Health &amp; Safety</li> <li>Working Conditions</li> <li>Social Dialogue</li> <li>Career Management &amp; Training</li> </ul> <b>Human Rights</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Child Labor, Forced Labor &amp; Human Trafficking</li> <li>Diversity, Discrimination &amp; Harassment</li> <li>External Stakeholder Human Rights</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Corruption</li> <li>Anticompetitive Practices</li> <li>Responsible Information Management</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Supplier Environmental Practices</li> <li>Supplier Social Practices</li> </ul>

	ENVIRONMENT	LABOR & HUMAN RIGHTS	ETHICS	SUSTAINABLE PROCUREMENT	WEIGHT <small>Same Weight + adjustments to Size/Country</small>	
Policies	50	50	50	25	25%	Policies
Endorsement Sustainability Initiatives	0	0	0	0		
Measures/Actions	50	75	25	25	40%	Actions
Certifications/Labels/Audits	100	50	50	50		
Implementation Coverage	50	25	50	25		
Reporting/KPIs	50	25	0	25	35%	Results
360: Controversies/Awards	75	75	75	75		
<b>WEIGHT</b> <small>Depends on industry and size</small>	<b>28%</b>	<b>36%</b>	<b>18%</b>	<b>18%</b>		
	0/100	50/100	40/100	40/100	<b>49/100</b>	

### Medaillen zur relativen Bewertung innerhalb der Branche:



**Platin**

Beste 1 %



**Gold**

Beste 5 %



**Silber**

Beste 25 %



**Bronze**

Beste 50 %

Quelle: EcoVadis Ratings Methodology Overview and Principles (2020)



## 08 ESG-linked Verträge

### Leasing und Factoring

#### → Unterscheidung Finanzierung Leasing und Factoring

	Leasing	Factoring
<b>Finanzierungsart</b>	Objektfinanzierung	Kauf von Forderungen
<b>Finanzierungsverwendung</b>	Objekt	Unternehmen
<b>Finanzierungszyklus</b>	einmalig	revolvierend
<b>Rate</b>	fest	variabel
<b>Laufzeit</b>	fest	variabel / Zinsbindung
<b>Tilgung</b>	Ja	Nein
<b>Rückzahlung am Ende</b>	(Ja)	Nein
<b>Umsatzsteuer</b>	(Ja)	Nein
<b>Finanzielle Motivation Kunde</b>	Bonus-/Malus auf Leasingrate	Margenanpassung auf Soll-Zinssatz

#### → Hauptmotiv der Unternehmen ist oftmals nicht eine finanzielle Motivation

## 09 ESG-linked Rating

### Vertrag Factoring

- **Vertrag:**  
Factoringvertrag mit Anpassung bei der Zinsberechnung und Zusatzerfordernungen (Reporting, Verwendung Bonus etc.)
- **Zinsen:**  
Variabel mit Bonus-/Malus-Regelung in Abhängigkeit vom ESG-Score und/oder ESG-Medaille
- **Factoringgebühr:**  
Fest (ggf. Anpassung Bonus-/Malus-Regelung in Abhängigkeit vom ESG-Score/Medaille)
- **Zeitpunkt:**  
Einmal jährlich / Anpassung für zukünftige Marge
- **Steuern:**  
Keine gesonderte Regelung
- **Vertragsparameter:**  
Änderung Methodik Ratingverfahren, Änderung Ratinganbieter, Verzicht auf ESG-Rating

## 09 ESG-linked Rating

### Vertrag Leasing

- **Vertrag:**  
Leasingvertrag mit Ergänzung
- **Rate / Dauerschuldverhältnis:**  
Fest für die Laufzeit mit Klimabonus-/Maluskumulation zum Betrachtungsabschnitt in Abhängigkeit vom ESG-Score und/oder ESG-Medaille (Zahlungsrückgewähr /-forderung)
- **Zeitpunkte:**  
Einmal jährlich / Stichtag / rückwirkende oder zukünftige Betrachtung
- **Regelungen:**  
Vorzeitige Beendigung LV, Kündigung, Umgang mit Bonus/Malus, Änderung Methodik Ratingverfahren, Änderung Ratinganbieter, Verzicht auf ESG-Rating
- **Steuer:**  
Berücksichtigung Umsatzsteuer auf Bonus/Malus (Umsatzsteuerkorrektur)
- **Buchhaltung:**  
jährliche Rückstellung für Bonusanspruch

# 09 ESG-linked Rating

## Prozess

### Vertrag

- Neue Produkte Prozess (MaRisk AT 8.1)
- Juristische Erstellung einer Ergänzungsvereinbarung zum LV und Factoringvertrag

### Refinanzierung / Forfaitierung

- Ggf. Bonus-/Malus-Cash-Flows berücksichtigen / Kumulation am Ende
- Verbuchung von Rückstellungen für Bonus

### Marktfolge / Risikomanagement / Vertragsmanagement

- Berücksichtigung von ESG-Risiken im Risikomanagement (7. MaRisk Novelle)
- Prozess zur regelmäßigen Evaluierung ESG-Reporting
- Berücksichtigung Bonus-/Malus in der Finanzbuchhaltung / Kalkulationstool
- Vertragsanpassung / Endabrechnung-Prozess / Umsatzsteuerkorrektur

# 10 Chancen und Risiken



## Chancen

- Aktiver Beitrag zur Unterstützung der Wirtschaft in der Transformation
- Mediale Aufmerksamkeit / Neukundengewinnung / Markenpositionierung
- Bestandskundenbindung durch neue Produktvariante
- Interner ESG-Know-how-Aufbau der Mitarbeiter / interne Schulung
- ggf. Portfolio-Chancen Green Asset Ratio und BTAR (ab 2024) – taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten



## Risiken

- Kosten für aufsichtsrechtliche Vorgaben (NPP, rechtliche & steuerliche Prüfung) und Implementierung (Prozesse, IT-Programmierung, Kalkulationstool)
- Kosten für Bonuszahlungen und Margenentfall
- Negative Publicity im Falle von Greenwashing (Bsp. klimaneutrale Verträge)
- Laufende Kosten für nicht-standardisierte Prozesse (Prüfung Rating, Verbuchung)
- Aufsichtsrechtliche Änderungen (Überwachung ESG-Entwicklung, laufend Anpassung)



**VIELEN DANK!**