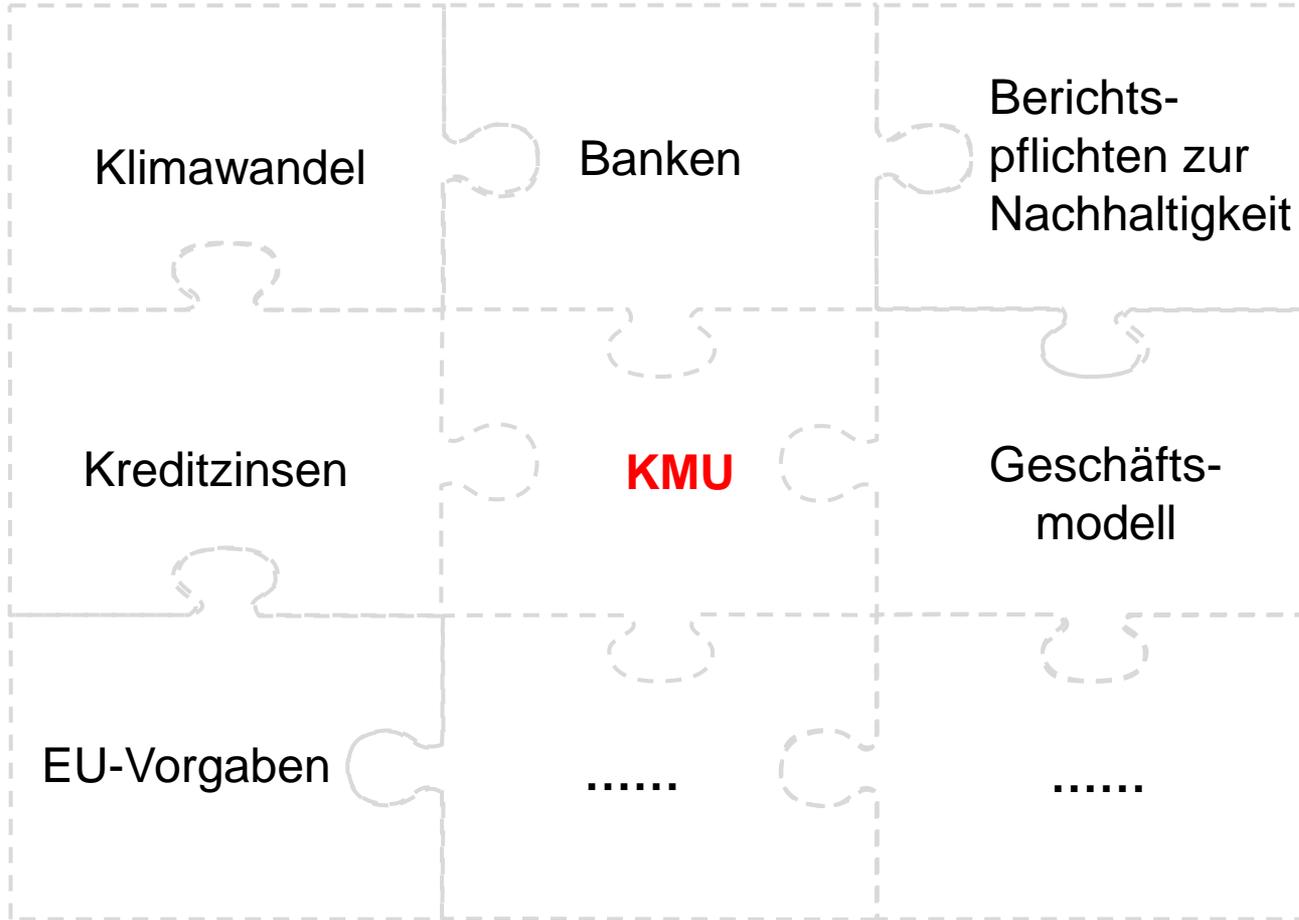


# Auswirkungen der Green Asset Ratio auf die Unternehmensfinanzierung - Folgen und Empfehlungen für KMU

Prof. Dr. Oliver Kruse/Christina Martin/Jonas Wenk

02.04.2025, Berlin

Die Verfasser und die für den Beitrag befragten Experten geben ihre persönliche Auffassung wieder, die nicht unbedingt mit den Meinungen der Organisationen, denen sie angehören, übereinstimmen müssen.



# Agenda

1. **Die Green Asset Ratio als zentrale Nachhaltigkeitskennzahl für Banken**
2. **Studiendesign**
3. **Relevanz der Green Asset Ratio für KMU**
4. **Handlungsempfehlungen für KMU**
5. **Ausblick und Fazit**

# 1. Die GAR als zentrale Nachhaltigkeitskennzahl für Banken

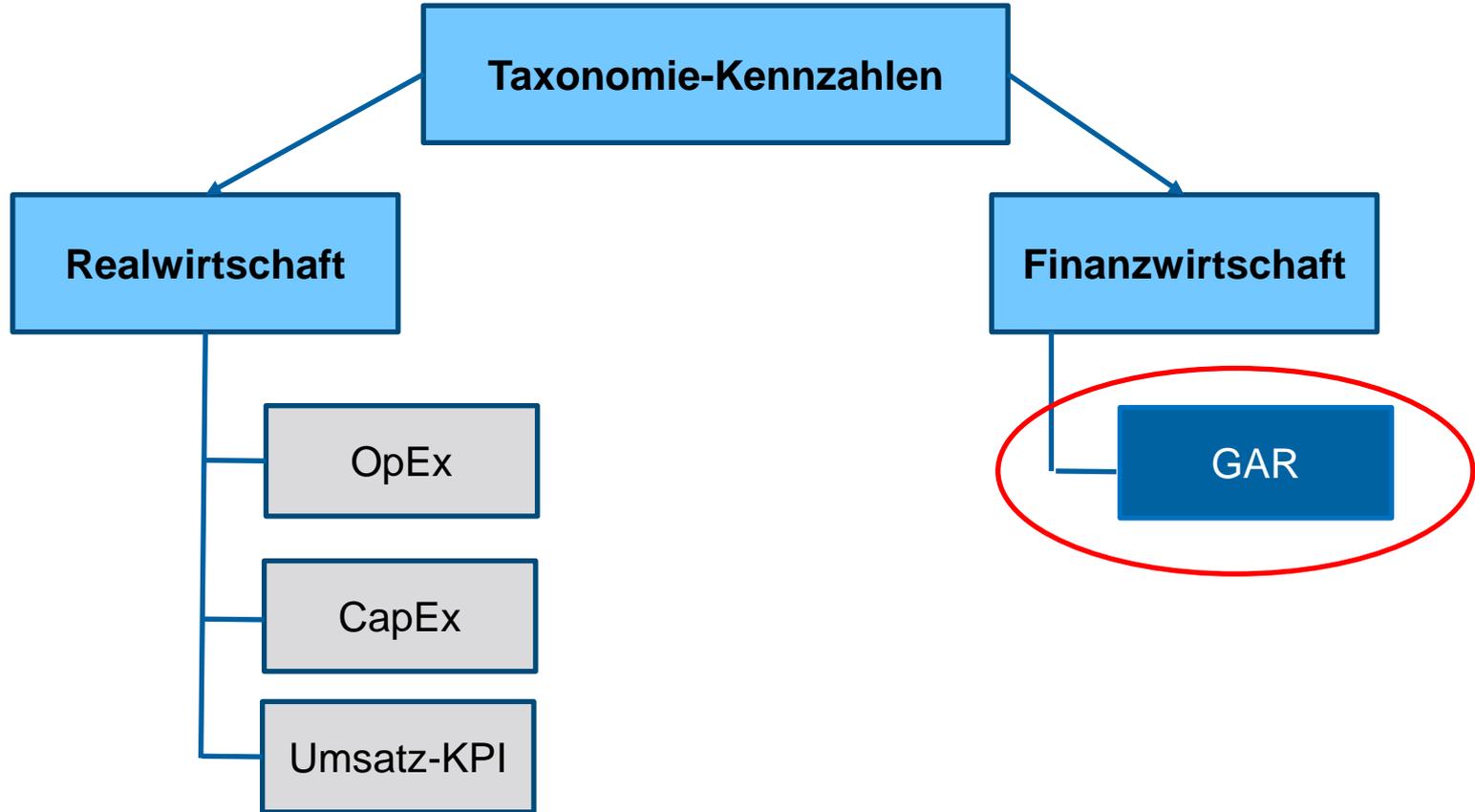
## Ausgangspunkt: Nachhaltigkeitsaktivitäten der EU

- Im Nachgang zur Verabschiedung des Pariser Klimaabkommen im Jahre 2015 hat die EU eine Reihe von Verordnungen erlassen, die dafür sorgen sollen, dass Finanzströme in nachhaltige Aktivitäten gelenkt werden.
- In dem Zusammenhang wurde durch die EU-Taxonomie-Verordnung festgelegt, wann grüne Wirtschaftstätigkeiten als „nachhaltig“ klassifiziert werden können.
- Damit nachvollzogen werden kann, ob eine Wirtschaftstätigkeit tatsächlich „grün“ ist, sind Real- und Finanzwirtschaft über die Transparenzverordnung aufgefordert, ihre Nachhaltigkeitsaktivitäten offenzulegen.



# 1. Die GAR als zentrale Nachhaltigkeitskennzahl für Banken

## Taxonomie-Kennzahlen als Indikator für Nachhaltigkeit



# 1. Die GAR als zentrale Nachhaltigkeitskennzahl für Banken

**Ziel:** Transparente Darstellung nachhaltiger Finanzierungen & gleichzeitig die Darstellung nicht nachhaltiger Geschäftstätigkeiten

Je höher der Anteil an „grünen“ Vermögenswerten, desto besser ist die Nachhaltigkeitsperformance des Kreditinstituts

➤ Banken sind sukzessive ab dem GJ 2024 verpflichtet, die GAR zu berechnen und an die Aufsichtsbehörden zu berichten

$$\text{AGAR} = \frac{\text{taxonomiekonforme Vermögenswerte (Green Assets)}}{\text{Gesamtgeschäftsvolumen (Total assets covered)}}$$

Formel 1: aggregate Green Asset Ratio

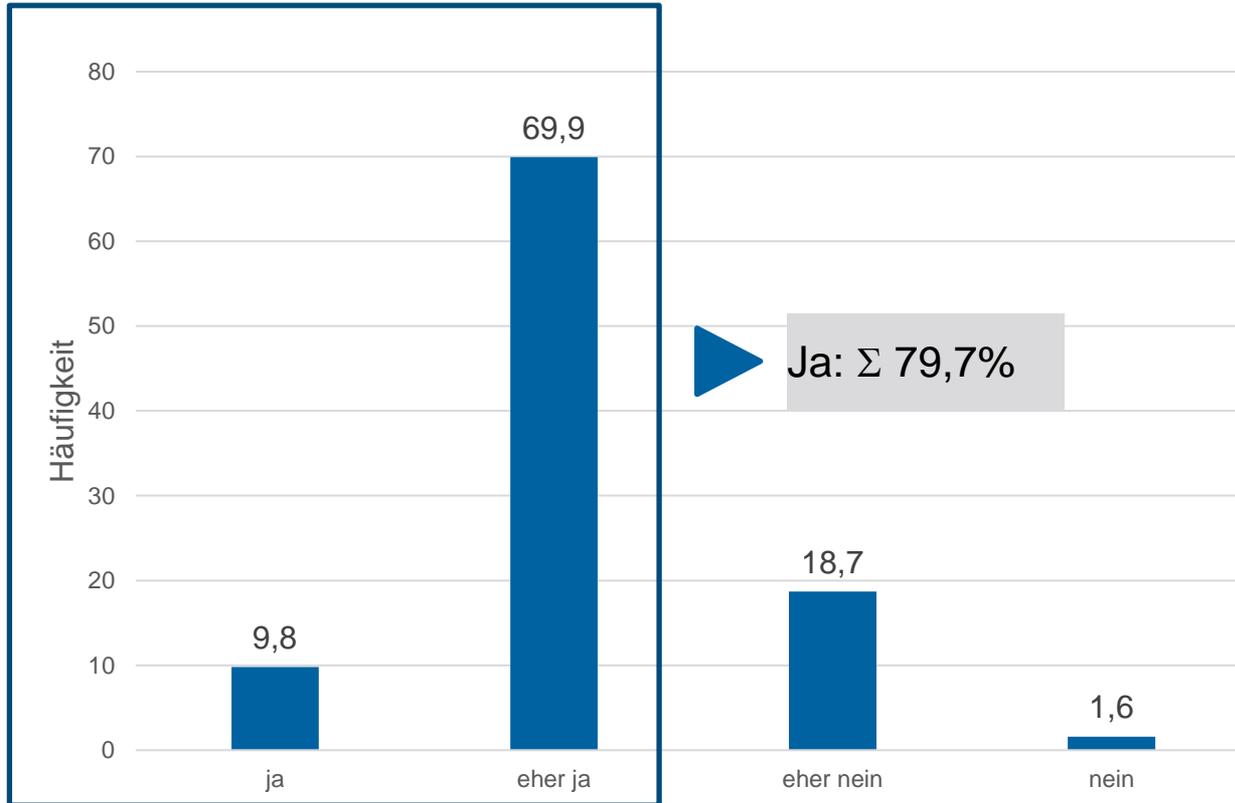
➤ Um z.B. die Konformität z. B. eines Kredits, beurteilen zu können, sind Verbrauchsdaten wie Wasser und Strom, CO2-Emissionsdaten, Angaben zur Nachhaltigkeitsstrategie, physische Klimarisiken für das Unternehmen notwendig.

➤ Derzeit ist die GAR **nicht** mit einer **regulatorischen Eigenkapitalerleichterung oder einer Mindestquote** verbunden und liegt bei den Kreditinstituten bei <2%

## 2. Studiendesign

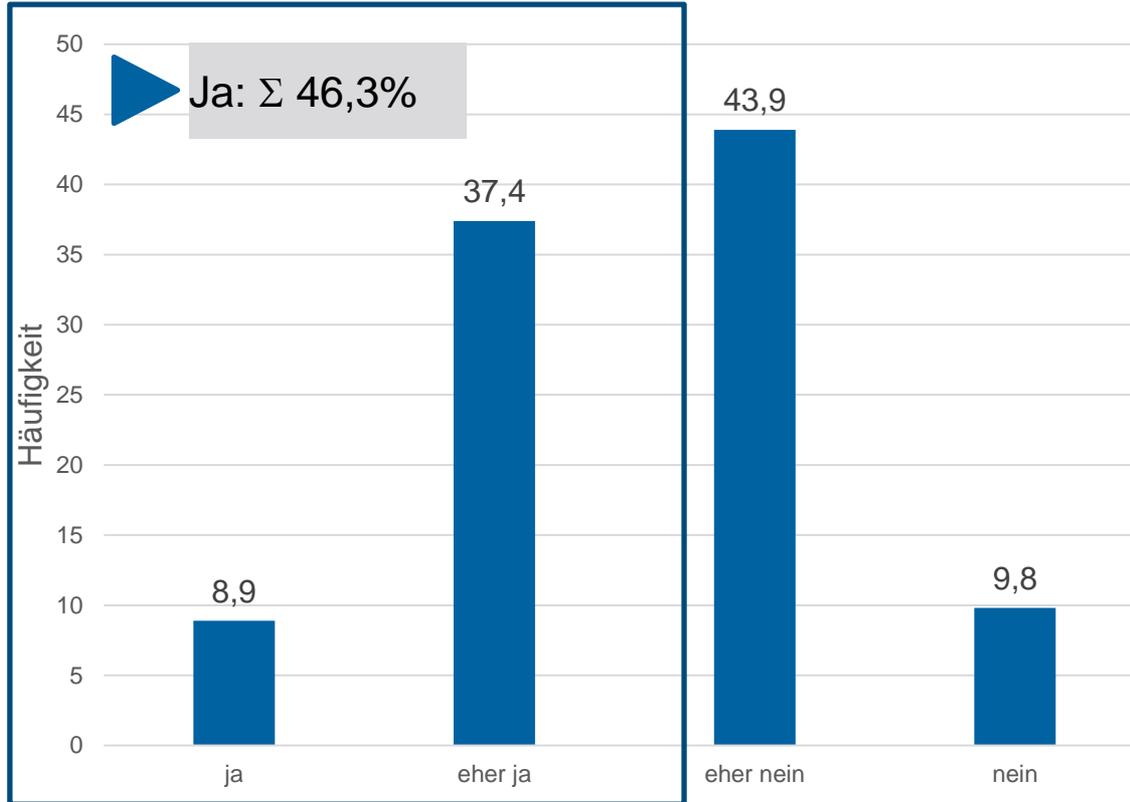
- Mixed Methods-Ansatz:
    1. Schritt: quantitative Befragung aller Sparkassen in D (Vollerhebung  $n = 330$ ; Rücklaufquote: 35%).
    2. Schritt: qualitative Befragung von 10 Experten (diente der Einordnung der Ergebnisse sowie der Ableitung von Handlungsempfehlungen).
  - Ergebnisse sind damit aussagekräftig für alle Sparkassen in Deutschland.
  - Aufgrund eines vergleichbaren Geschäftsmodells lassen sich die Ergebnisse auch auf Genossenschaftsbanken übertragen.
-  Sparkassen und Genossenschaften verfügen zusammen über einen Marktanteil von rund 60% aller Kredite an KMU.

### 3. Relevanz für KMU: Allokationsfunktion der GAR



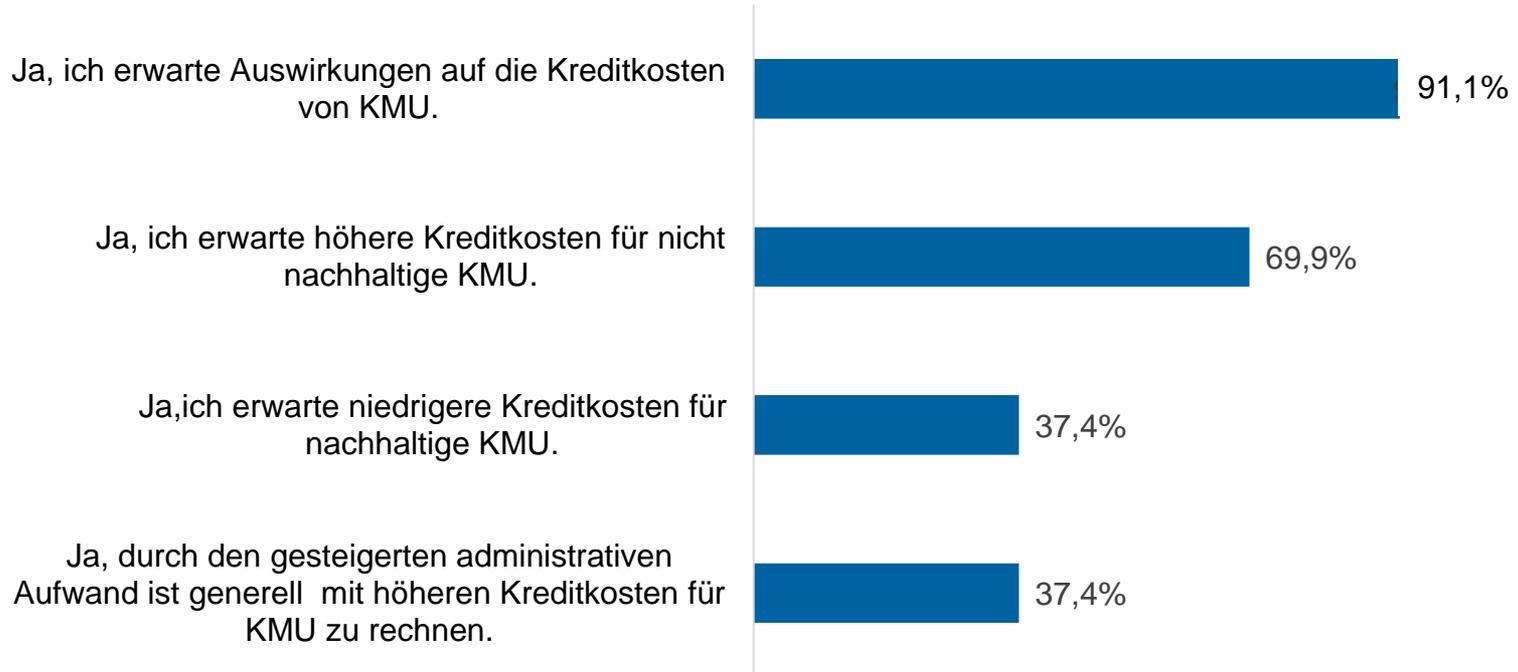
Wird die GAR dazu führen, dass Kapitalströme in nachhaltige Aktivitäten gelenkt werden?  
(Häufigkeit in %)

### 3. Relevanz für KMU: GAR als Kredithürde



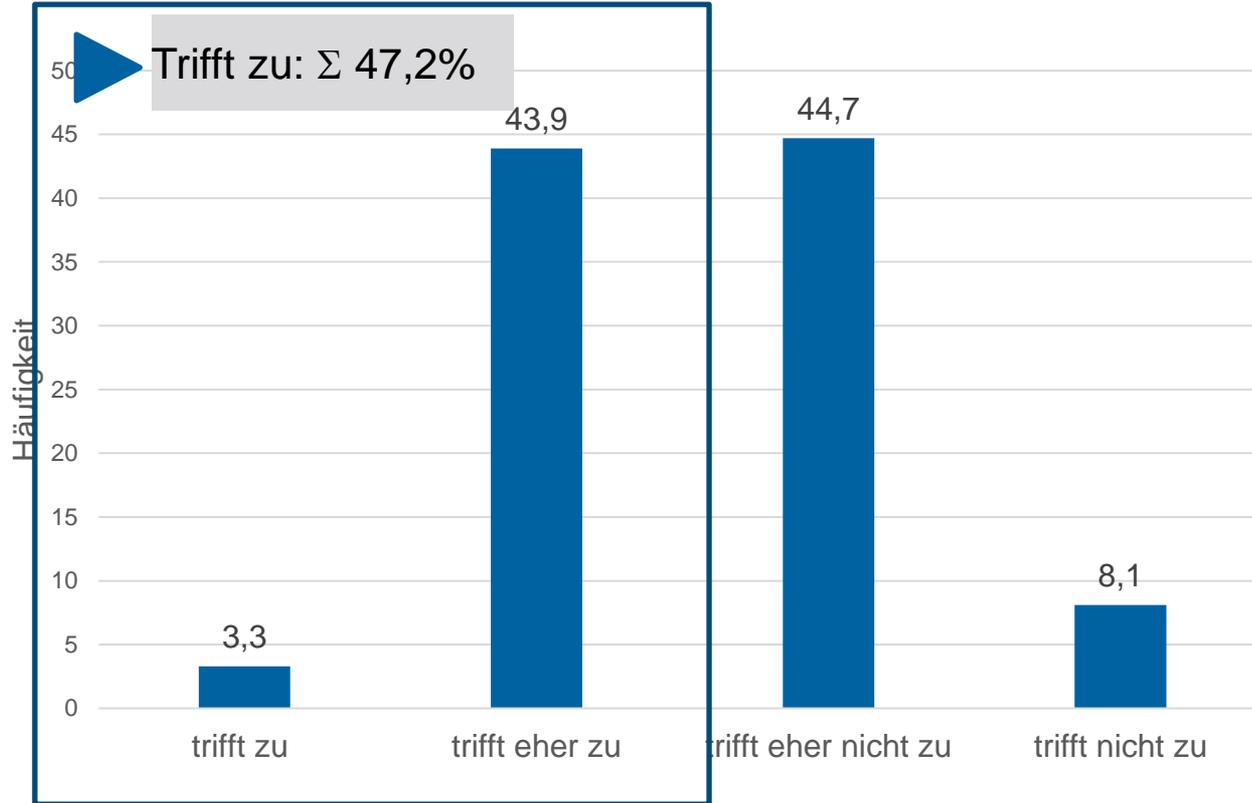
Ich bin der Meinung, das KMU, die nicht den Kriterien der Taxonomie entsprechen, in Zukunft Schwierigkeiten haben werden, in unserem Institut ein Kredit zu bekommen (Häufigkeit in %).

### 3. Relevanz für KMU: GAR hat Auswirkungen auf Kreditkosten



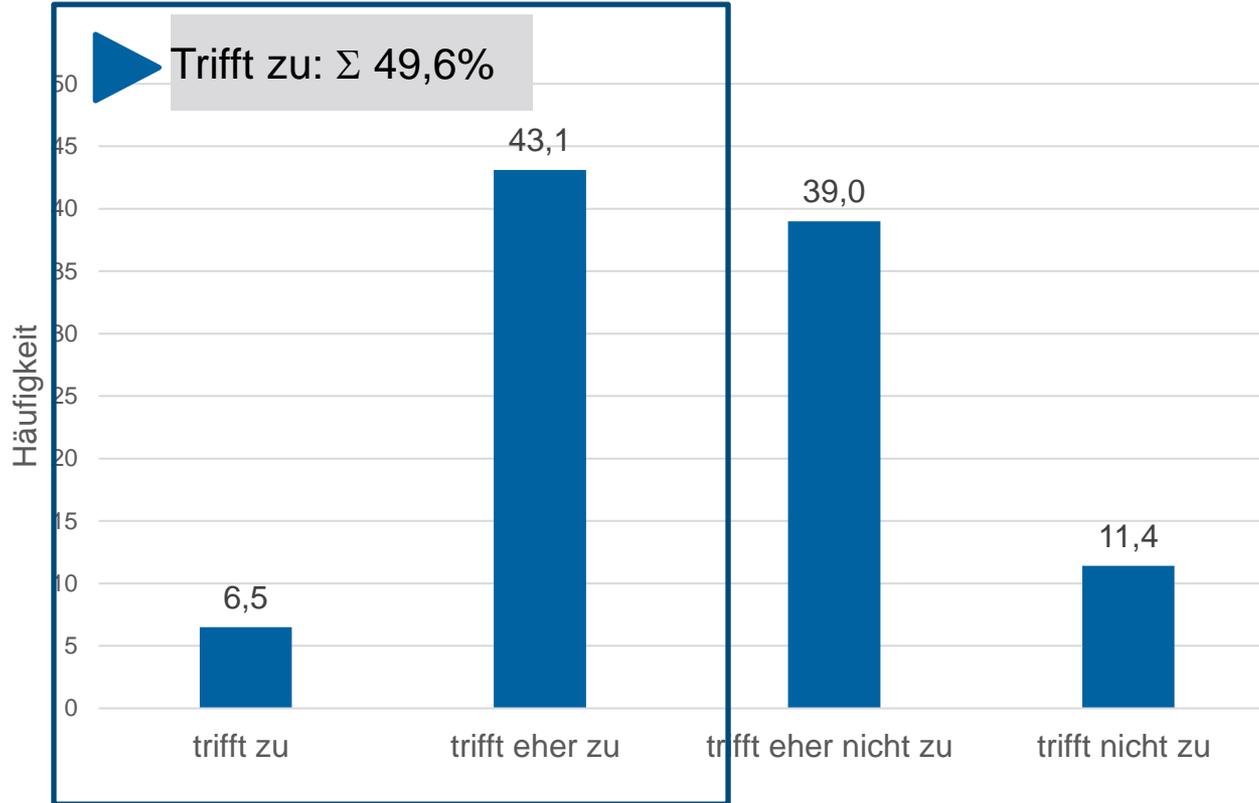
Glauben Sie, dass die Einführung der GAR die Kreditkosten für KMU beeinflussen wird?  
(Häufigkeit in %).

### 3. Relevanz für KMU: GAR - Auswirkungen auf das Geschäftsmodell von KMU



Ich gehe davon aus, dass im Rahmen der Einführung der GAR zahlreiche KMU ihr Geschäftsmodell ändern müssen (Häufigkeit in %).

### 3. Relevanz für KMU: GAR - indirekte Berichtspflichten



Ich gehe davon aus, dass ein wesentlicher Teil meiner KMU in meinem Geschäftsgebiet Informationen zur EU-Taxonomie liefern muss, unabhängig davon, ob diese direkt berichtspflichtig sind (Häufigkeit in %).

### 3. Relevanz für KMU: Aus der Taxonomie resultierende Chancen und Risiken

Chancen für taxonomiekonforme Unternehmen	Risiken für nicht taxonomiekonforme Unternehmen
<ul style="list-style-type: none"><li>• Besserer Zugang zu nachhaltigen Finanzierungs- und Förderprogrammen</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Erschwerter bzw. im Extremfall kein Zugang zu Finanzierungs- und Förderprogrammen</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Langfristige Verringerung von physischen und transitorischen Risiken führt zu einer Verbesserung der Kreditwürdigkeit</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Langfristige Zunahme von physischen und transitorischen Risiken und in Folge eine schlechtere Kreditwürdigkeit</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Tendenziell bessere Kreditkonditionen</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Tendenziell schlechtere Kreditkonditionen</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Wettbewerbsvorteile als „First Mover“</li></ul>	

## 4. Handlungsempfehlungen für KMU

- Bewusstsein für die Bedeutung der Nachhaltigkeit schaffen.
- Zeitnahe Informationsbeschaffung sowie Schulungs- und Beratungsangebote nutzen.
- Austausch mit anderen KMU.
- Proaktiver Austausch mit Banken.
- Personale Ressourcen stärken bzw. Freiräume schaffen.
- Strategie festlegen.
- Investitionen in nachhaltige Investitionen.
- Transparente Kommunikation.

## 5. Ausblick und Fazit (I)

- Im Feb. 2025 hat die EU-Kommission ein „Simplification Omnibus package“ veröffentlicht. Ziel: Schaffung eines vereinfachten Rechtsrahmens, der den Verwaltungs-, Regulierungs- und Berichtsaufwand für KMU reduziert.
- Unabhängig von möglichen Vereinfachungen:
  - Bei der Vergabe von Krediten werden Banken verstärkt prüfen, ob das Unternehmen bzw. das Projekt physischen oder transitorischen Risiken unterliegt.
  - Höhere Nachhaltigkeitsrisiken werden tendenziell zu höheren Kreditzinsen führen, im Extremfall auch zur Kreditablehnung.
  - Zur Prüfung und Dokumentation brauchen die Banken Nachhaltigkeitsinformationen von KMU.

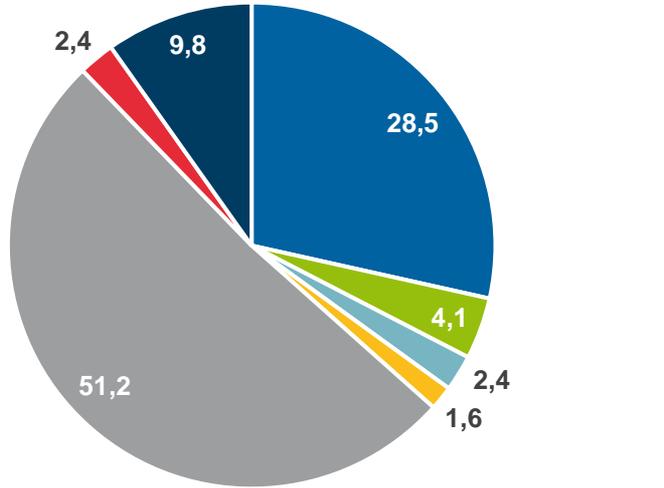
## 5. Ausblick und Fazit (II)

– Konsequenzen für KMU:

1. Nachhaltigkeitsrisiken versuchen zu reduzieren.
2. Systematische Sammlung von Nachhaltigkeitsinformationen für die Weitergabe an Finanzgeber.

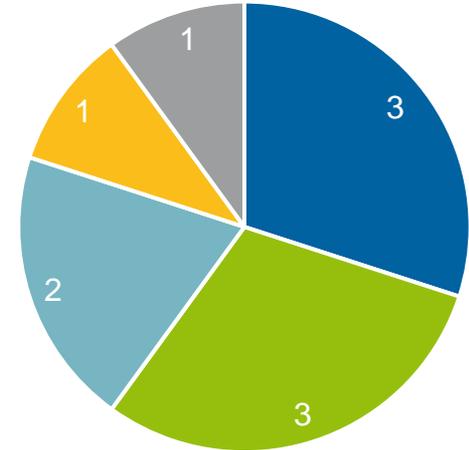
Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!  
**Fragen?**

# Studiendesign (Ergänzungen)



- Vorstand
- Leiter Controlling
- Leiter Kreditsekretariat
- Leiter Marktfolge
- Nachhaltigkeitsmanager
- Spezialist GAR
- Sonstiges

Verteilung Sparkassenvertreter (in%)



- Sparkassenvertreter
- Unternehmensberatung
- Aufsichtsbehörde
- Forschungsinstitut
- Steuerberatungskanzlei

Verteilung Experten nach beruflicher Zugehörigkeit