

## Inhaltsverzeichnis

|  |    |
|--|----|
| Einführung .....   | 15 |
| I. Nachhaltigkeit im Recht – Nachhaltigkeitsverpflichtungen für Unternehmen ....                   | 15 |
| II. Untersuchungsgegenstand und Gang der Darstellung .....   | 19 |
| A. Grundlagen und Entwicklung des Nachhaltigkeitsbegriffs .....                                    | 23 |
| I. Entwicklung des Nachhaltigkeitsbegriffs im politischen Diskurs .....                            | 23 |
| 1. Politik der Vereinten Nationen .....  | 24 |
| a) Ausgangspunkt: Brundtland-Report der VN .....   | 24 |
| b) Agenda 21, „Dreisäulenmodell der Nachhaltigkeit“ und Millennium Development Goals .....         | 25 |
| c) Agenda 2030, Sustainable Development Goals und Sustainable Development Goal Indicators .....    | 27 |
| 2. Europäische Nachhaltigkeitspolitik .....  | 28 |
| a) Europäische Nachhaltigkeitsstrategien .....   | 28 |
| b) Sustainable Finance: High-Level Expert Group, Aktionsplan und Strategie                         | 31 |
| c) Europäischer Green Deal und europäischer Klimapakt .....  | 35 |
| 3. Deutsche Nachhaltigkeitspolitik .....   | 38 |
| a) Rat für Nachhaltige Entwicklung und nationale Nachhaltigkeitsstrategien                         | 38 |
| b) Sustainable Finance-Beirat der Bundesregierung und deutsche Sustainable Finance-Strategie ..... | 41 |
| 4. Zusammenfassende Beurteilung .....  | 43 |
| a) Entwicklungsebene der VN als Ausgangspunkt und Grundlage .....                                  | 43 |
| b) Europäische und nationale Konkretisierungen .....   | 46 |
| II. Wirtschafts- und sozialwissenschaftliche Nachhaltigkeitskonstruktionen im Überblick .....      | 48 |
| 1. Neoklassische (Umwelt-)Ökonomie und der Ansatz „schwacher“ Nachhaltigkeit .....                 | 48 |
| 2. Neue Umweltökonomie bzw. „ökologische Ökonomie“ und das Konzept „starker“ Nachhaltigkeit .....  | 50 |
| 3. <i>Degrowth</i> -Ansatz vs. <i>Green Growth</i> -Konzeptionen .....                             | 50 |
| 4. Nachhaltigkeitsregulierung als „Recht der Risikogesellschaft“? .....                            | 51 |
| 5. Luhmanns „Ökologische Kommunikation“ – Reflexionsfelder für Nachhaltigkeitsregulierung .....    | 52 |
| 6. Zusammenfassende Beurteilung .....  | 53 |

|   |    |
|---|----|
| III. Definitionsansätze für den Begriff der Nachhaltigkeit im Recht .....   | 56 |
| 1. Grundsätzliche Unterscheidung zwischen engem und weitem Verständnis des Nachhaltigkeitsbegriffs .....  | 57 |
| 2. Integriertes Begriffsverständnis mit raumzeitlicher Ausrichtung .....  | 57 |
| a) Sog. Dreisäulenmodell und Triple Bottom Line .....   | 58 |
| b) Intergenerationelle Perspektive (zeitliche Ausrichtung) .....  | 59 |
| c) Das naturwissenschaftliche Konzept der planetaren Begrenzung (räumliche Ausrichtung) .....   | 59 |
| d) Verdichtet-reduziertes integriertes Begriffsverständnis .....  | 60 |
| 3. Nachhaltigkeit als (bloßes) Effizienzprinzip? .....  | 61 |
| 4. Der Aspekt der soziokulturellen Nachhaltigkeit .....   | 61 |
| 5. Zusammenfassende Beurteilung .....   | 62 |
| <br>B. Rechtliche Rahmenbedingungen für unternehmerische Nachhaltigkeitsverpflichtungen .....   | 66 |
| I. Umweltrecht als Ausgangspunkt und Referenzgebiet für Nachhaltigkeit im Recht .....   | 66 |
| II. Völker-, europa- und verfassungsrechtlicher Rechtsrahmen .....  | 67 |
| 1. Nachhaltigkeit im Völkerrecht .....  | 67 |
| a) Klimaschutz als Referenzgebiet nachhaltiger Entwicklung im Völkerrecht .....   | 68 |
| b) Unternehmerische Nachhaltigkeitsverpflichtungen im Völkerrecht? .....  | 70 |
| 2. Nachhaltigkeit im unionalen Primärrecht .....  | 71 |
| a) Präambel der europäischen Grundrechtecharta: Förderung von Nachhaltigkeit und Sicherstellung der Freiheiten des europäischen Binnenmarktes ... | 71 |
| b) Art. 3 Abs. 3 S. 2, Abs. 5 S. 2 EUV .....  | 71 |
| c) Art. 21 Abs. 2 Buchst. d EUV .....   | 72 |
| d) Art. 11 AEUV und Art. 37 GRCh .....  | 72 |
| 3. Nachhaltigkeit im nationalen Verfassungsrecht .....  | 73 |
| a) Nachhaltigkeit als Verfassungsprinzip? .....   | 73 |
| aa) Art. 20a GG .....   | 73 |
| bb) Reformbestrebungen .....  | 74 |
| b) Grundrecht auf Umweltschutz? .....   | 75 |
| 4. Zusammenfassende Beurteilung .....   | 78 |
| <br>C. Nachhaltigkeitsverpflichtungen für Unternehmen .....   | 79 |
| I. Nachhaltigkeitsberichterstattung .....   | 84 |
| 1. Genese der Nachhaltigkeitsberichterstattung .....  | 85 |
| a) Bilanz-Richtlinie (2013) .....   | 85 |
| b) Non Financial Reporting Directive (2014) .....   | 86 |
| c) Änderungsvorschlag der Europäischen Kommission (2021) .....  | 87 |
| d) Kritik am Kommissionsvorschlag .....   | 89 |

|     |  |     |
|-----|--|-----|
| e)  | Entwürfe eines Gesetzes zur Umsetzung der CSRD und Kritik .....  | 93  |
| aa) | Umsetzung der Regelungen der CSRD .....  | 94  |
| bb) | Nutzung des mitgliedstaatlichen Umsetzungsspielraums .....   | 94  |
| cc) | Kritik an der geplanten Umsetzung der CSRD in deutsches Recht .....  | 95  |
| 2.  | Ziel und Regelungsgegenstände der Nachhaltigkeitsberichterstattung nach der CSRD und deren nationaler Umsetzung .....  | 97  |
| a)  | Zeitlicher Anwendungsbereich und Adressatenkreis .....   | 100 |
| b)  | Offenlegungspflicht und inhaltliche Angabepflichten .....  | 102 |
| c)  | Form der Offenlegung .....   | 106 |
| d)  | Erleichterungen für kapitalmarktorientierte KMU und mittelbare Berichtspflichten kapitalmarktferner KMU .....  | 107 |
| e)  | Prüfung der Nachhaltigkeitsberichterstattung .....   | 108 |
| f)  | Durchsetzung der Offenlegungspflichten .....   | 110 |
| 3.  | Kritik an der Bilanz-Richtlinie i. d. F. der CSRD .....  | 111 |
| II. | Unternehmerische Verantwortung in Liefer- bzw. Aktivitätsketten und nachhaltige Unternehmensführung .....  | 115 |
| 1.  | Genese der Regulierung von Sorgfaltspflichten in der Liefer- bzw. Aktivitätskette .....  | 118 |
| a)  | Entwürfe eines Gesetzes über unternehmerische Sorgfaltspflichten in Lieferketten (2021) .....  | 118 |
| b)  | Kritik an den Entwürfen .....  | 119 |
| aa) | Kritik am personellen Anwendungsbereich .....  | 121 |
| bb) | Kritik am sachlichen Anwendungsbereich .....   | 122 |
| cc) | Unbestimmtheit als tatsächliches und (verfassungs-)rechtliches Problem .....   | 123 |
| dd) | Möglicher Verstoß gegen unternehmerische (Vertrags-)Freiheit und Verengung des unternehmerischen Ermessensspielraums .....   | 124 |
| ee) | Weitere wesentliche Kritikpunkte .....   | 125 |
| c)  | Handreichung des BAFA (2023) .....   | 126 |
| d)  | CSDDD-Vorschlag der Europäischen Kommission (2022), vorläufige politische Einigung des Europäischen Parlaments und des Rates der Europäischen Union im Rahmen der Trilogverhandlungen (2023) und finale Fassung der CSDDD (2024) ..... | 127 |
| e)  | Änderungen betreffend das LkSG im nationalen Umsetzungsgesetz der CSRD .....   | 131 |
| 2.  | Ziel und Regelungsgegenstände des LkSG und der CSDDD .....   | 131 |
| a)  | Personeller Anwendungsbereich .....  | 133 |
| b)  | Sorgfaltspflichten .....   | 137 |
| aa) | Risikomanagement .....   | 139 |
| bb) | Einrichtung eines Beschwerdeverfahrens .....   | 146 |
| cc) | Unternehmerische Organisation und Unternehmensführung .....  | 148 |
| dd) | Dokumentations- und Berichtspflicht .....  | 149 |
| c)  | Unternehmerischer Ermessens- und Handlungsspielraum .....  | 152 |

|   |     |
|---|-----|
| d) Öffentlich-rechtliche Durchsetzung und behördliche Kontrolle der Sorgfaltspflichten .....  | 154 |
| e) Privatrechtliche Durchsetzung der Sorgfaltspflichten und Schadenswiedergutmachung .....  | 156 |
| 3. Kritik am Lieferkettensorgfaltspflichtengesetz und der <i>Corporate Sustainability Due Diligence Directive</i> .....                           | 159 |
| III. Nachhaltige Finanzierung und Nachhaltigkeit des Finanzwesens .....   | 163 |
| 1. Hintergrund und Entstehung der Regulierung des Finanzmarktes unter Nachhaltigkeitsgesichtspunkten und nachhaltiger Finanzierung .....          | 166 |
| 2. Ziele und Gegenstände der Regulierung des Finanzmarktes unter Nachhaltigkeitsgesichtspunkten und nachhaltiger Finanzierung .....               | 168 |
| a) Unternehmerische Offenlegungspflicht nach der Taxonomie-VO .....   | 174 |
| b) (Um-)Lenkung öffentlicher und privater Kapitalflüsse in nachhaltige unternehmerische Wirtschaftstätigkeit .....                                | 177 |
| aa) <i>Green Bonds</i> .....  | 178 |
| bb) Grüne Staatsanleihen .....  | 179 |
| cc) <i>Sustainable</i> bzw. <i>Green Funding</i> – Staatliche Förderung und Subventionierung nachhaltigen Wirtschaftens .....                     | 181 |
| 3. Kritik an der Regulierung des Finanzwesens unter Nachhaltigkeitsgesichtspunkten und nachhaltiger Unternehmensfinanzierung .....                | 183 |
| IV. Zivilrechtliche Haftung von Unternehmen für Folgen des globalen Klimawandels? .....   | 188 |
| 1. Sog. Klimabeschluss des BVerfG als Anknüpfungspunkt für eine zivilrechtliche Klimahaftung? .....   | 191 |
| 2. Sog. Klimaschutzklagen gegen private Unternehmen .....   | 193 |
| a) Staatliche Schutzpflichten vor Klimawandelschäden als Maßgabe einer zivilrechtlichen „Klimahaftung“ von Unternehmen? .....                     | 193 |
| b) Zivilrechtliche Haftung trotz öffentlich-rechtlicher Zulässigkeit? .....   | 195 |
| c) Keine delikts- oder umwelthaftungsrechtliche Zurechenbarkeit globaler Emissionen .....   | 198 |
| d) Gesetzesvorbehalt und Wesentlichkeitsgrundsatz als Grenzen der gerichtlichen Rechtsfortbildung im gewaltenteiligen System des Grundgesetzes .. | 199 |
| e) Drittwirkung von Grundrechten im Verhältnis zwischen vom Klimawandel Gefährdeten und Treibhausgas emittierenden Wirtschaftsunternehmen? ..     | 201 |
| f) Folgeüberlegung: Wettbewerbsverzerrung und Verlagerungseffekte .....   | 203 |
| 3. Ergebnis .....   | 204 |
| D. Beurteilung geltender Nachhaltigkeitsverpflichtungen im Lichte unternehmerischer Freiheit .....  | 206 |
| I. Nachhaltigkeitsberichterstattungspflichten im Lichte unternehmerischer Freiheit .....  | 208 |
| 1. Eingriffe in den Schutzbereich der unternehmerischen Freiheit (Art. 16 GRCh) .....   | 212 |
| a) Sachlicher und persönlicher Schutzbereich .....  | 212 |
| b) Eingriff .....   | 213 |
| aa) Nachhaltigkeitsinformationsermittlungs- und Offenlegungspflichten ...   | 213 |

|   |            |
|---|------------|
| bb) Beeinflussung des unternehmerischen Führungsprozesses . . . . .   | 214        |
| cc) Zwischenergebnis . . . . .  | 215        |
| 2. Rechtfertigung . . . . .   | 215        |
| a) Unions(primär)rechtswidrigkeit von Regelungen der Bilanz-Richtlinie<br>i. d. F. der CSRD? . . . . .                                      | 215        |
| aa) Wahrung des Wesentlichkeitsvorbehalts des Art. 290 Abs. 1 UAbs. 2<br>S. 2 AEUV . . . . .  | 216        |
| bb) Ausreichende Bestimmtheit der beschränkenden Regelungen gemäß<br>Art. 290 Abs. 1 UAbs. 2 S. 1 AEUV (i. V. m. Art. 51 Abs. 1 GRCh) . . . | 221        |
| cc) Verstoß gegen das Demokratieprinzip des Art. 10 Abs. 1 EUV . . . . .  | 223        |
| dd) Zwischenergebnis . . . . .  | 225        |
| b) Beachtung des Verhältnismäßigkeitsgrundsatzes . . . . .  | 226        |
| aa) Legitimes Einschränkungsziel . . . . .  | 226        |
| bb) Geeignetheit und Erforderlichkeit . . . . .   | 229        |
| cc) Angemessenheit . . . . .  | 231        |
| (1) Nachhaltigkeitsinformationsermittlungs- und Offenlegungspflicht   | 231        |
| (2) Indirekte Beeinflussung des unternehmerischen Führungsprozesses   | 236        |
| 3. Ergebnis . . . . .   | 237        |
| <b>II. Nachhaltigkeitsverpflichtungen in Liefer- bzw. Aktivitätsketten im Lichte unter-<br/>nehmerischer Freiheit . . . . .</b>             | <b>238</b> |
| 1. Eingriff in den Schutzbereich der Berufsfreiheit von Unternehmen (Art. 12<br>Abs. 1 GG) . . . . .  | 240        |
| a) Sachlicher und persönlicher Schutzbereich . . . . .  | 240        |
| b) Eingriffe . . . . .  | 241        |
| aa) Risikomanagementpflichten . . . . .   | 241        |
| bb) Pflicht zur Einrichtung eines Beschwerdeverfahrens . . . . .  | 242        |
| cc) Anforderungen an die unternehmerische Organisation . . . . .  | 242        |
| dd) Eingriffsbefugnisse des BAFA und Sanktionsandrohung . . . . .   | 243        |
| ee) Zivilrechtliche Haftungsmöglichkeit . . . . .   | 243        |
| 2. Rechtfertigung . . . . .   | 243        |
| a) Wahrung der verfassungsrechtlich gebotenen Normklarheit bzw. Bestimm-<br>heit . . . . .  | 244        |
| aa) Geschützte Rechtsgüter aus dem Bereich Menschenrechte und Umwelt  | 246        |
| bb) Auffangklausel des § 2 Abs. 2 Nr. 12 LkSG . . . . .   | 250        |
| cc) Lieferkettenbegriff, Sorgfaltspflichten und organisationsrechtliche<br>Pflichten . . . . .  | 252        |
| dd) Sanktionsandrohungen (§ 24 LkSG) . . . . .  | 254        |
| b) Beachtung des Verhältnismäßigkeitsprinzips . . . . .   | 257        |
| aa) Legitimes Einschränkungsziel . . . . .  | 258        |
| bb) Geeignetheit und Erforderlichkeit . . . . .   | 258        |

|  |     |
|--|-----|
| cc) Angemessenheit .....   | 259 |
| (1) Grundsatz: Wahrung der verfassungsrechtlichen Angemessenheit durch generellen Angemessenheitsvorbehalt des LkSG .....  | 260 |
| (2) Ausnahme: Keine Angemessenheit im Falle der Einbeziehung bestimmter entfernter, nur mittelbar für die Produkte oder Dienstleistungen des Unternehmens erforderlicher (Zuliefer-)Leistungen ..... | 261 |
| (3) Angemessenheit der Möglichkeit einer zivilrechtlichen Haftung (vgl. Art. 29 CSDDD)? .....  | 264 |
| 3. Ergebnis .....  | 266 |
| III. Regulierung des Finanzmarktes unter Nachhaltigkeitsgesichtspunkten und nachhaltige Finanzierung im Lichte unternehmerischer Freiheit .....  | 267 |
| 1. Verletzung von Freiheitsrechten der Subventionsempfänger .....  | 270 |
| a) Eingriff in den Schutzbereich der unternehmerischen Wettbewerbsfreiheit .....   | 270 |
| b) Verfassungsrechtliche Rechtfertigung .....  | 272 |
| aa) Legitimes Einschränkungsziel .....   | 273 |
| bb) Geeignetheit und Erforderlichkeit .....  | 273 |
| cc) Angemessenheit .....   | 274 |
| 2. Verletzung von (Freiheits-)Rechten nicht begünstigter Konkurrenten? .....   | 275 |
| 3. Ergebnis .....  | 278 |
| E. Empirische Untersuchung zu erwarteten Auswirkungen geltender Nachhaltigkeitsverpflichtungen für (Familien-)Unternehmen .....  | 279 |
| I. Nachhaltigkeitsberichterstattung .....  | 279 |
| II. Liefer- bzw. Aktivitätskettencompliance .....  | 282 |
| III. Nachhaltige Finanzierung und Nachhaltigkeit des Finanzwesens .....  | 284 |
| IV. Zusammenfassende Beurteilung .....   | 285 |
| Zusammenfassung und Ausblick .....   | 287 |
| I. Zusammenfassung und wesentliche Ergebnisse .....  | 287 |
| 1. Grundlagen und Entwicklung des Nachhaltigkeitsbegriffs .....  | 287 |
| 2. Wirtschafts- und sozialwissenschaftliche Nachhaltigkeitskonstruktionen .....  | 288 |
| 3. Definitionsansätze für den Begriff der Nachhaltigkeit im Recht .....  | 289 |
| 4. Nachhaltigkeit im Recht und Nachhaltigkeitsvorgaben für Unternehmen: Von freiwilliger unternehmerischer Verantwortung zu rechtlich bindenden Nachhaltigkeitsverpflichtungen .....                 | 290 |
| a) Nachhaltigkeitsberichterstattung .....  | 291 |
| b) Liefer- bzw. Aktivitätskettenregulierung .....  | 292 |
| c) Nachhaltige Finanzierung und Nachhaltigkeit des Finanzwesens .....  | 293 |
| d) Inanspruchnahme von Unternehmen mittels privatrechtlicher sog. Klimaschutzklagen .....  | 294 |

5. Nachhaltigkeitsverpflichtungen im Lichte unternehmerischer Freiheit ..... 295

    a) Beeinträchtigung unternehmerischer Freiheitsrechte durch Nachhaltigkeitsberichterstattungspflichten ..... 295

    b) Beeinträchtigung unternehmerischer Freiheitsrechte durch Liefer- bzw. Aktivitätskettenregulierung ..... 296

    c) Beeinträchtigung unternehmerischer Freiheitsrechte durch nachhaltige Finanzierung ..... 297

II. Ausblick ..... 297

**Literaturverzeichnis** ..... 299

**Schlagwortverzeichnis** ..... 315

werden, hatten die Nachhaltigkeitsverpflichtungen bereits im Bereich der Nachhaltigkeitsberichterstattung ihren Ursprung. Hand auf der Hand: Das Thema Nachhaltigkeit und bilanzrechtliche scheidende Unternehmensverpflichtungen bilanzrechtlich.

Der Ursprung der Ebene der von der Generalversammlung des Leitungs- und Unternehmens im Recht...

.....

<sup>1</sup> Mithras...

<sup>2</sup> Kahle...

Bau der GfK...

S. 351 (374).

<sup>3</sup> Sieber...

<sup>4</sup> Dorn...

unternehmer...

Eigentümer...

<sup>5</sup> ...

N. 11.17...

... mit...

<sup>6</sup> ...

zips' ...