

November 2025

# ***Acting Collaboratively, Reporting Holistically – Connectivity as the Guiding Principle of Tomorrow's Reporting***

## **Vernetzt handeln, ganzheitlich berichten – Konnektivität als Leitprinzip für die Berichterstattung von morgen**

*Position paper of the Schmalenbach Society for Business Administration (Working Group on External Corporate Reporting – AKEU and Working Group on Integrated Reporting and Sustainable Management – AKIR) and the Joint Technical Committee of the German Accounting Standard Setter, DRSC (Deutsches Rechnungslegungs Standards Committee)*

Positionspapier der Schmalenbach-Gesellschaft für Betriebswirtschaft e.V. (Arbeitskreis Externe Unternehmensberichterstattung – AKEU und Arbeitskreis Integrated Reporting und Sustainable Management – AKIR) und des Deutschen Rechnungslegungs Standards Committee (DRSC) – Gemeinsamer Fachausschuss

## **Key Statements Summary / Thesenförmige Zusammenfassung**

1. *Sustainability-related risks and opportunities exist regardless of the political context. Transforming business models is crucial for companies to remain competitive in the future. Sustainability reporting that reliably makes this transformation transparent—actively supports corporate decision makers in managing their companies' environmental, social, and financial impacts—is an indispensable part of corporate reporting.*

Nachhaltigkeitsrisiken und -chancen bestehen unabhängig vom politischen Kontext. Für die zukünftige Wettbewerbsfähigkeit von Unternehmen bleibt die Transformation von Geschäftsmodellen entscheidend. Eine Nachhaltigkeitsberichterstattung, die diese Transformation nicht nur verlässlich transparent macht, sondern durch diese Transparenz aktiv die Unternehmenssteuerung unterstützt und die Auswirkungen auf Umwelt, Gesellschaft und Finanzen steuert, ist ein unverzichtbarer Bestandteil der Unternehmensberichterstattung.

2. *Connectivity creates added value by linking information from the previously largely separate spheres of financial and sustainability reporting, providing context, and presenting these spheres holistically. This interconnection allows companies to present their value creation in a comprehensive, forward-looking manner. In this context, sustainability-related information frequently provides pre-financial indicators, allowing valuable insights into future financial developments.*

Konnektivität schafft Mehrwert, indem sie Informationen aus den bisher weitgehend separat existierenden Finanz- und Nachhaltigkeitssphären vernetzt, kontextualisiert und in einen Gesamtzusammenhang stellt. Durch diese Vernetzung können Unternehmen ihre Wertschöpfung umfassend und zukunftsorientiert darstellen. Hierbei stellen nachhaltigkeitsbezogene Informationen oft präfinanzielle Aspekte dar, die Prognosekraft für die zukünftige finanzielle Entwicklung haben.

3. *Pre-financial considerations focus on sustainability matters whose financial impacts are not yet reflected under applicable accounting principles. By addressing these matters early, organizations gain a more comprehensive view of future developments, complementing financial corporate reporting and the interplay of traditional reports—such as financial statements, forecasts, and risk and opportunity reports—with sustainability reporting.*

Nachhaltigkeitsaspekte, deren finanzielle Auswirkungen nach den geltenden Bilanzierungsgrundsätzen noch nicht abgebildet werden, stehen im Fokus präfinanzieller Betrachtungen. Sie ergänzen damit die finanzielle Unternehmensberichterstattung und das Zusammenspiel klassischer Berichte – wie Jahresabschluss, Prognose-, Risiko- und Chancenberichte – mit dem Nachhaltigkeitsbericht, indem sie einen umfassenderen Blick auf zukünftige Entwicklungen ermöglichen.

4. *The future of corporate reporting is digital and interconnected. Digital technologies facilitate the consistent, timely and cross-linked communication of corporate performance in one (unified) report, which serves not only to document but also to provide decision-useful perspectives.*

Die Zukunft der Berichterstattung ist digital und vernetzt. Digitale Technologien ermöglichen eine konsistente, zeitnahe und vernetzte Kommunikation der Unternehmensleistung in einem einzigen Bericht, der nicht nur dokumentiert, sondern entscheidungsnützliche Perspektiven aufzeigt.

5. *A presentation of information that is clearly connected demonstrates the extent to which corporate management recognizes connections, dependencies, and conflicting goals between different dimensions of company activity, considers these in decisions and actions, and integrates them into management systems.*

Die Bereitstellung verbundener Informationen macht deutlich, inwieweit die Unternehmensführung Zusammenhänge, Abhängigkeiten und Zielkonflikte zwischen verschiedenen Dimensionen der Unternehmenstätigkeit erkennt, diese bei Entscheidungen und Maßnahmen berücksichtigt und in die Steuerungssysteme integriert.

6. *Essentially, a connective presentation renders the core of the business activities transparent. Connecting financial and sustainability reporting is a prerequisite for presenting business models, strategies, targets, and risk management realistically and in a decision-useful manner.*

Eine konnektive Darstellung ist insbesondere notwendig, um den Kern der Geschäftstätigkeit transparent zu machen. Geschäftsmodell, Strategie, Ziele und Risikomanagement können nur im Zusammenspiel von Finanz- und Nachhaltigkeitsberichterstattung realitätsgetreu und damit entscheidungsnützlich dargestellt werden.

7. *Existing conceptual approaches to strengthening the links between financial and sustainability reporting should be adopted not only by corporate practitioners but also by regulators. They play a crucial role in promoting corporate reporting that is both decision-useful and cost-effective for preparers and users. In this context, the Integrated Reporting (IR) Framework is of particular significance.*

Bestehende konzeptionelle Ansätze, die Zusammenhänge zwischen Finanz- und Nachhaltigkeitsberichterstattung zu stärken, sollten in der Unternehmenspraxis, aber auch von den Regulatoren aufgegriffen werden. Diese Ansätze sind von maßgeblicher Bedeutung für die Förderung einer entscheidungsnützlichen und dabei für Ersteller und Adressaten kosteneffizienten Unternehmensberichterstattung. Das Integrated Reporting (IR) Framework bietet hierfür ein wichtiges Leitbild.

8. *Connectivity represents an important intermediate step on the path to integrated corporate reporting and integrated management which are the goal of this path. The integration of financial and sustainability information fosters transparency regarding interrelationships, thereby generating added value for companies and users of companies' reporting—even in contexts where integrated thinking has not (yet) been (fully) implemented as a management approach.*

Konnektivität ist ein wichtiger Zwischenschritt aber kein Endpunkt auf dem Weg hin zu einer integrierten Unternehmensberichterstattung bzw. -steuerung. Die Verknüpfung von Finanz- und Nachhaltigkeitsinformationen schafft Transparenz über Zusammenhänge – und damit einen Mehrwert für Unternehmen und Berichtsadressaten – auch dort, wo integriertes Denken als Managementansatz (noch) nicht (vollständig) umgesetzt ist.

9. *The pursuit of connective and integrated information disclosure in corporate reporting, not least in response to stakeholder demand, can offer valuable insights for corporate governance, thereby supporting the development of Integrated Thinking.*

Das Streben nach einer konnektiven bzw. integrierten Informationsgewährung in der Berichterstattung kann (nicht zuletzt durch entsprechende Stakeholdernachfrage) wichtige Denkanstöße in der Governance eines Unternehmens liefern, um den Weg in Richtung eines Integrated Thinking zu beschreiten.

10. *The current regulatory expansion of corporate reporting to include sustainability-related information represents a significant increase in the usefulness of information for report users. Nevertheless, this expansion does not yet fully unlock the potential of corporate reporting to support decision-making by investors and other stakeholders. In particular, the requirement to prepare a separate sustainability report constitutes an artificial barrier, hindering greater connectivity and the overall realization of integrated reporting. In the longer-term regulatory debate, this separation should therefore be reconsidered, and opportunities to promote holistic reporting and management should be explored.*

Die aktuelle regulatorische Erweiterung der Unternehmensberichterstattung um nachhaltigkeitsbezogene Informationen stellt zwar einen deutlichen Zuwachs an Informationsnutzen für die Berichtsadressaten dar, schöpft aber das Potential einer entscheidungsnützlichen Berichterstattung für Investoren und andere Stakeholder (noch) nicht ausreichend aus. Insbesondere die derzeitige Vorgabe zur Erstellung eines separaten Nachhaltigkeitsberichts stellt eine künstliche Barriere dar. Die Vorgabe behindert eine weitergehende Konnektivität im Sinne einer vollumfänglich integrierten Berichterstattung. Die Pflicht zum separaten Nachhaltigkeitsbericht sollte in der längerfristig ausgelegten Regulierungsdebatte aufgegriffen und Verbesserungsmöglichkeiten im Sinne einer ganzheitlichen Berichterstattung und Unternehmenssteuerung diskutiert werden.