

© DRSC e.V. || Joachimsthaler Str. 34 || 10719 Berlin || Tel.: (030) 20 64 12 - 0 || Fax.: (030) 20 64 12 - 15  
[www.drsc.de](http://www.drsc.de) - [info@drsc.de](mailto:info@drsc.de)

Diese Sitzungsunterlage wird der Öffentlichkeit für die FA-Sitzung zur Verfügung gestellt, so dass dem Verlauf der Sitzung gefolgt werden kann. Die Unterlage gibt keine offiziellen Standpunkte der FA wieder. Die Standpunkte der FA werden in den Deutschen Rechnungslegungs Standards sowie in seinen Stellungnahmen (Comment Letters) ausgeführt.  
Diese Unterlage wurde von einem Mitarbeiter des DRSC für die FA-Sitzung erstellt.

## FA NB – öffentliche SITZUNGSUNTERLAGE

Sitzung:	35. Sitzung FA NB / 20.01.2025 / 9:00-11:00 Uhr
TOP:	02 – LSME
Thema:	Ausgestaltung des LSME
Unterlage:	35_02a_FA-NB_LSME_Präsi ( <i>Stand: 17. Januar 2024</i> )

# Stand der Erarbeitung des LSME und Zeitplan



## SR TEG- und SRB-Befassungen

- SR TEG-Approval: 7. November 2024  
(Review der *Basis for Conclusions* und *Implementation Guidance* bis 30. Januar 2025)
- SRB-Approval: ausstehend

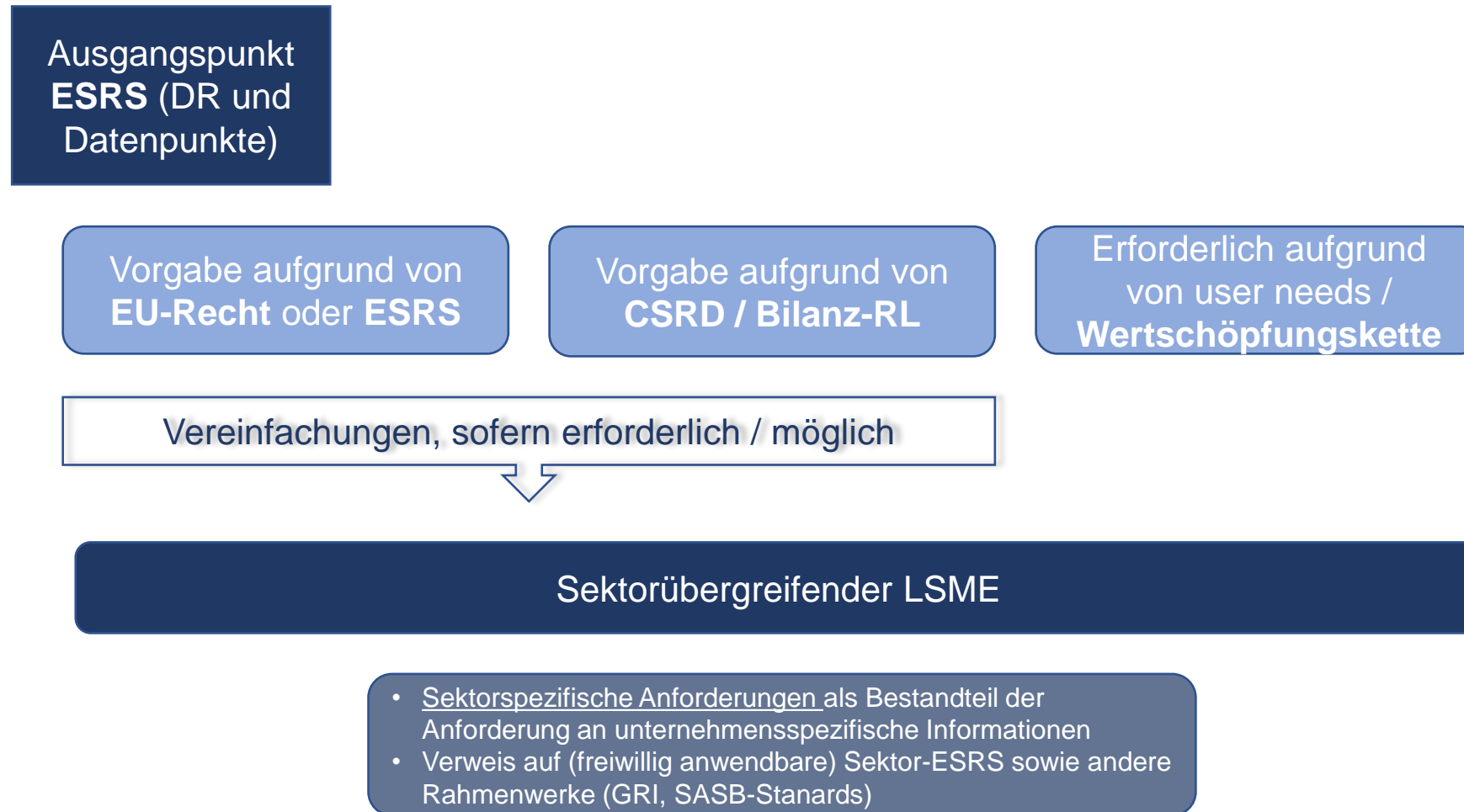
## TEG-Approval mit folgenden Anmerkungen:

- TEG spricht sich für eine erneute inhaltliche Prüfung (*technical evaluation*), sofern der LSME für einen anderen / weiteren Anwenderkreis in Erwägung gezogen werden sollte als der bisher in der CSRD vorgesehene (insbes. kapitalmarktorientierte KMU, SNCI)
- Sofern überarbeitete PAI vorliegen, sollte der LSME ebenfalls überarbeitet werden

## TEG-Abstimmung mit folgenden Anmerkungen zum verabschiedeten LSME

- LSME derzeit nur für begrenzten Anwenderkreis; insbes. für Banken (SNCI), für die eine Fokussierung auf branchenspezifische Anforderungen erforderlich wäre; LSME weiterhin zu komplex und granular
- LSME derzeit nicht angemessen für eine Ausweitung des Anwenderkreis auf mid-caps (insbesondere bzgl. Umwelt- und Sozialthemen: Wasser, Biodiversität und S2-S4)
- LSME weder geeignet für kapitalmarkto. KMU (zu umfangreich), noch für mid-caps (nicht umfangreich genug)
- Anstelle des LSME sollte der VSME den value-chain cap darstellen

# Konzeption des LSME



## Ausgangspunkt – Art. 19a (6) Bilanz-RL

6. By way of derogation from paragraphs 2 to 4 of this Article, and without prejudice to paragraphs 9 and 10 of this Article, **small and medium-sized undertakings** referred to in paragraph 1 of this Article, **small and non-complex institutions** defined in point (145) of Article 4(1) of Regulation (EU) No 575/2013, **captive insurance undertakings** defined in point (2) of Article 13 of Directive 2009/138/EC of the European Parliament and of the Council (\*\*\*) and **captive reinsurance undertakings** defined in point (5) of Article 13 of that Directive may limit their sustainability reporting to the following information:

- (a) a brief description of the undertaking's business model and strategy;
- (b) a description of the undertaking's policies in relation to sustainability matters;
- (c) the principal actual or potential adverse impacts of the undertaking on sustainability matters, and any actions taken to identify, monitor, prevent, mitigate or remediate such actual or potential adverse impacts;
- (d) the principal risks to the undertaking related to sustainability matters and how the undertaking manages those risks;
- (e) key indicators necessary for the disclosures referred to in points (a) to (d).

Small and medium-sized undertakings, small and non-complex institutions and captive insurance and reinsurance undertakings that rely on the derogation referred to in the first subparagraph shall report in accordance with the sustainability reporting standards for small and medium-sized undertakings referred to in Article 29c.



### Ziele

- Zugang zum Kapitalmarkt für KMU
- Reduzierung der Diskriminierung von KMU am Kapitalmarkt
- Bereitstellung der für den Kapitalmarkt erforderlichen Nachhaltigkeitsinformationen (eigene Offenlegungspflichten der Finanzmarktteilnehmer)

## Ausgangspunkt – Standard für KMU gem. Art. 29b Bilanz-RL

The sustainability reporting standards shall, taking into account the subject matter of a particular sustainability reporting standard:

- (a) specify the information that undertakings are to disclose about the following environmental factors:
  - (i) climate change mitigation, including as regards scope 1, scope 2 and, where relevant, scope 3 greenhouse gas emissions;
  - (ii) climate change adaptation;
  - (iii) water and marine resources;
  - (iv) resource use and the circular economy;
  - (v) pollution;
  - (vi) biodiversity and ecosystems;
- (b) specify the information that undertakings are to disclose about the following social and human rights factors:
  - (i) equal treatment and opportunities for all, including gender equality and equal pay for work of equal value, training and skills development, the employment and inclusion of people with disabilities, measures against violence and harassment in the workplace, and diversity;



Art. 29b (2) Bilanz-RL

- (a) Umweltaspekte
- (b) Sozial- und Menschenrechtsaspekte
- (c) Governanceaspekte



Grundsätzlich gleiche Nachhaltigkeitsthemen für LSME (im Vergleich zu ESRS Set 1)

Auszug, Art. 29b (2) Bilanz-RL, hier (a)

# Konzeption des LSME

## Weitere Vorgaben der CSRD / Bilanz-RL



### Anwenderkreis

- kapitalmarktorientierte KMU (ausgenommen: Kleinstunternehmen)
- SNCI
- firmeneigene Versicherungs- und Rückversicherungsunternehmen



### Value Chain Cap Funktion



### Berichterstattung auf Einzelunternehmensebene

- keine Vorgaben für Konzernnachhaltigkeitsberichte von KMU
- TU als Akteure der Wertschöpfungskette

	Kleinst- unter- nehmen	Kleine Unter- nehmen	Mittelgroße Unter- nehmen	Große Unter- nehmen
Bilanzsumme	≤ 450.000 EUR	≤ 7.500.000 EUR	≤ 25.000.000 EUR	> 25.000.000 EUR
Umsatzerlöse	≤ 900.000 EUR	≤ 15.000.000 EUR	≤ 50.000.000 EUR	> 50.000.000 EUR
Mitarbeitende	≤ 10	≤ 50	≤ 250	> 250

## Weitere inhaltliche Konsequenzen aus der CSRD / Bilanz-RL

- ➔ Keine Verpflichtung zur Berichterstattung über positive Auswirkungen / Chancen
- ➔ Interest of key stakeholders
  - Angaben dazu nur, sofern Unternehmen im Austausch mit Stakeholdern waren/sind
- ➔ Ziele
  - Angaben nur, sofern Ziele gesetzt wurden
  - Angabe, ob Ziele im Einklang mit vorhandenen SME-Tools definiert wurden (z.B. science-based targets initiative for SMEs)
- ➔ Vereinfachungen von G1
- ➔ Angabe, *ob* Due Diligence Prozesse eingerichtet wurden (ggf. Beschreibung)

# Konzeption des LSME

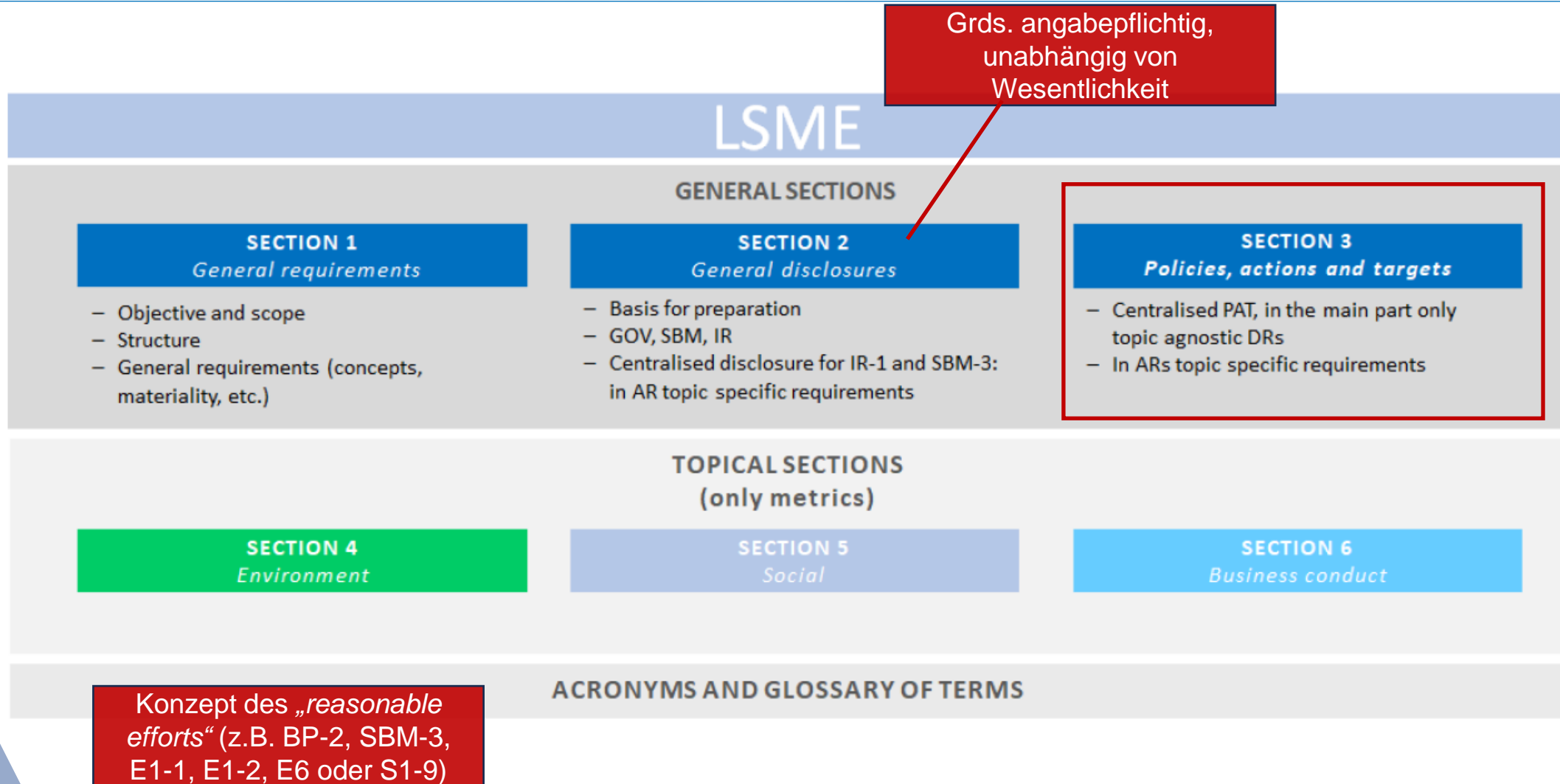


## Grundlagen der LSME-Berichterstattung

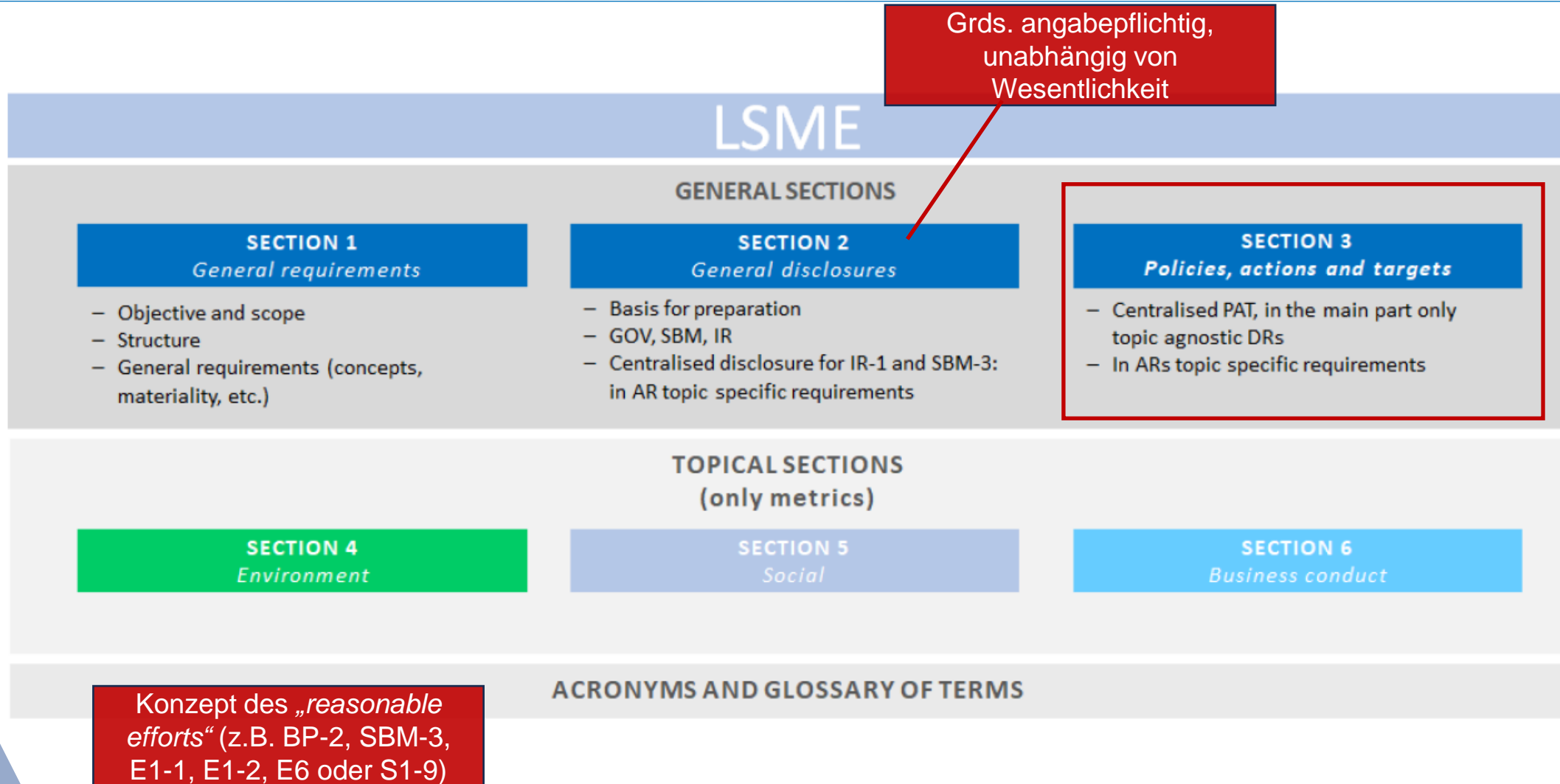
- ➔ Konzept der doppelten Wesentlichkeit
- ➔ Berücksichtigung der Wertschöpfungskette
  - TU ggf. als Bestandteil der Wertschöpfungskette
- ➔ Liste der Nachhaltigkeitsthemen entspricht ESRS Set 1 (ESRS 1 Appendix AR 16)
- ➔ Sektorübergreifende Vorgaben  
(Hinweis auf ggf. notwendige unternehmensspezifische Angaben)



# Struktur des LSME



# Struktur des LSME



# Ausgewählte Inhalte des LSME



## Berücksichtigung von Principle Adverse Impact Indikatoren (SFDR datapoints)

Topic / DR	Field test feedback	Public consultation feedback	Summary of change in Revised LSME
<p>Section 2 to 6</p> <p>SFDR datapoints</p>	<p>NA</p>	<p><u>NA</u></p>	<p><u>Table 1</u>: Always mandatory (“shall disclose”)</p> <p><u>Table 2 and 3</u>: turned to voluntary (“may disclose”) except for where, if the DR is the only one pertaining to a topic, the datapoint is then kept mandatory (as “shall disclose”). The ones turned to may are included in red text in Appendix A of this cover note.</p> <p>Moved the EU Law Table of Section 2 (SBM-3) and Section 3 (PAT incl. Processes to engage and Processes to remediate) in the main body. The content was streamlined according to the new approach described above (Table 1 shall and Table 2 and 3 shall/may depending on the occasion) with references to the content of ESRS Set 1.</p>

# Konzeption des LSME – neue Entscheidungen



- Diskussion bzgl. Wesentlichkeitsbetrachtung für SFDR Tabelle 2 und Tabelle 3  
Art. 6 der Delegierten VO 2022/1288 EU (in Ergänzung und Klarstellung zur SFDR)

## Artikel 6

### **Beschreibung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren**

(1) Im Abschnitt „Beschreibung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren“ in Anhang I Tabelle 1 füllen die Finanzmarktteilnehmer alle Felder aus, die sich auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ihrer Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beziehen, und machen dabei alle folgenden Angaben:

- a) Informationen zu einem oder mehreren zusätzlichen Klima- und sonstigen Umweltindikator(en) gemäß Anhang I Tabelle 2,
- b) Informationen zu einem oder mehreren zusätzlichen Indikator(en) in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte, Bekämpfung von Korruption und Bestechung gemäß Anhang I Tabelle 3,
- c) Informationen zu allen anderen Indikatoren, die zur Feststellung und Bewertung zusätzlicher wichtiger nachteiliger Auswirkungen auf einen Nachhaltigkeitsfaktor herangezogen wurden.

(2) Im Abschnitt „Beschreibung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren“ in Anhang I

### Berichterstattung über

- Tabelle 1: PAI
- Tabelle 2: mind. 1 weiterer Indikator
- Tabelle 3: mind. 1 weiterer Indikator

# SFDR – Table 1 Indicators applicable to investments in investee companies



## Principal Adverse Impact Indicators – Klima und andere umweltbezogene Indikatoren (1/2)

1	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen
		Scope-2-Treibhausgasemissionen
		Scope-3-Treibhausgasemissionen
		THG-Emissionen insgesamt
2	CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	CO <sub>2</sub> -Fußabdruck
3	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
4	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
5	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen
6	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren

# SFDR – Table 1 Indicators applicable to investments in investee companies



## Principal Adverse Impact Indicators – Klima und andere umweltbezogene Indikatoren (2/2)

7	Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken
8	Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt
9	Abfall	Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt

# SFDR – Table 1 Indicators applicable to investments in investee companies



## Principal Adverse Impact Indicators – Soziales und Beschäftigung, Menschenrechte und Antikorruption

10	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren
11	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben
12	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird
13	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane
14	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind

# Reduzierung der Datenpunkte

## ED-LSME DATAPOINTS REDUCTION: ESTIMATION (Jan. 24)

	SHALL	MAY			REPORT IF YOU HAVE / IF APPLICABLE
		From "Shall" to "May"	MAY in Set 1	Total	
Set 1*	823	-	279		
LSME	466				32
Reduction "nr."			-147	-66	-
Reduction "%"	<b>-43%</b>	-	<b>-57%</b>	<b>-26%</b>	<b>-47%</b>

*weitere Reduzierung der Pflicht-Datenpunkte im Verlauf der Überarbeitung*



**- 47%**  
if we consider the simplification of "report if you have" and "if applicable" components



# Eignung LSME für Ausweitung des Anwendungsbereichs

Unternehmensgröße	>3.000 MA				
	1.000-3.000 MA				
	500-1.000 MA				
	250-500 MA				
	bis 250 MA				
		VSME	„VSME+“	LSME	<u>ESRS Set 1</u>

Normen für die Nachhaltigkeitsberichterstattung



DRSC

**Vielen Dank!**