

Nachhaltigkeitsberichterstattung einfach machen !

Folge 8: Lost in Omnibus-Regulation? Versuch einer Strukturierung

Montag , 4. August 2025

Carsten Ernst | Wirtschaftsprüfer
Experte für CSRD/ESRS-Nachhaltigkeitsberichterstattung

Bild © Prof. Dr. Ulrike Stefani, Tägerwilen/Schweiz

Agenda

1. Bisherige und zukünftige Meilensteine des Omnibus 1 - Fahrplans
2. Zur Diskussion über die zukünftigen CSRD-Größenkriterien
3. „Stop the Clock“ Wave 2 (**16.4.2025**)
4. Delegierter Rechtsakt Taxonomy Regulation (**4.7.2025**)
5. EFRAG Working Drafts of revised ESRS Set 1 (**10.7.2025**)
6. BMJV-Referentenentwurf zur Umsetzung der CSRD (**10.7.2025**)
7. “Quick Fix” Wave 1 (**11.7.2025**)
8. Empfehlung der EU-Kommission zur Anwendung des VSME ESRS (**30.7.2025**)
9. EFRAG Exposure Drafts Set 1 (**31.7.2025**)





Bisherige und zukünftige Meilensteine des Omnibus 1 - Fahrplans

Bild © Prof. Dr. Ulrike Stefani, Tägerwilen/Schweiz

Vorschläge im Rahmen der Omnibus-Initiative

Omnibus I

Entlastung CSRD, EU-Taxonomie und CSDDD

COM (2025) 80/Richtlinie (EU) 2025/794:

Verschiebung des **Anwendungszeitpunkts** für Unternehmen der 2. und 3. Kohorte sowie CSDDD

COM (2025) 81 „Content Richtlinie“:

- Änderung des **Anwendungsbereiches**: **mehr als 1.000** Mitarbeiter
- **Überarbeitung** des ESRS Set 1 und deutliche **Reduzierung** der Berichtspflichten
- **Streichung** sektorspezifischer Standards und des **LSME**
- Freiwilliger Standard (VSME) als Obergrenze (**Value Chain Cap**) für die Informationen über die Wertschöpfungskette
- Planung der EU-Kommission den **VSME als Delegierten Rechtsakt** zu erlassen
- **Prüfung** des NHB nur noch mit **begrenzter Sicherheit**
- **EU-Taxonomie**: Schwellenwert von EUR 450 Mio. Umsatzerlösen für Pflichtangaben gem. Art. 8 TaxVO, „Opt-in“ Regelung sowie weitere inhaltliche Änderungen
- **CSDDD**: Änderungsvorschläge u.a. bzgl. Stakeholder(-einbindung), Scope der Sorgfaltspflichten, Transitionsplan, Erfassung/Abfrage von Informationen, Sanktionen und Haftung

Entlastung CBAM

COM (2025) 87:

u.a. zeitliche Verschiebung, höhere Bagatellgrenzen, weiterhin Verwendung von Durchschnittswerten

Omnibus II

InvestEU

Vereinfachungen für das InvestEU-Programm sollen KMU entlasten und durch Reinvestitionen sowie Garantien Investitionen von bis zu 50 Milliarden Euro mobilisieren.

Omnibus III

GAP

Vereinfachung der Gemeinsamen Agrarpolitik (GAP), die den Landwirten und Behörden weniger Bürokratie und mehr digitale Unterstützung bringen soll.

Omnibus IV

SMCs

Vorschlag zur Einführung der neuen Unternehmensklasse „Small Mid-Caps“ (SMCs), um gezielt regulatorische Erleichterungen für wachstumsstarke Mittelständler zu schaffen.

Meilensteine | Wesentliche Haltestellen Omnibus 1

Bisherige Haltestellen

16/12/2022	Die „Jahrhundert-Richtlinie“ CSRD erscheint im EU-Amtsblatt
26/2/2025	<u>EU-Kommission</u> legt den Entwurf einer „Omnibus Content Richtlinie“ u.a. zur Anpassung der CSRD vor
16/4/2025	Stop the Clock (Wave 2) Richtlinie erscheint im EU-Amtsblatt
26/5/2025	Änderungsvorschlag „Content Richtlinie“ der <u>EVP-Fraktion</u>
21/6/2025	Änderungsvorschlag „Content Richtlinie“ des <u>EU-Rats</u>
27/6/2025	Änderungsvorschlag „Content Richtlinie“ folgender Fraktionen: <u>S&D</u> , <u>The Greens</u> , <u>Renew Europe</u> und <u>The Left</u>
04/7/2025	Entwurf Rechtsakt zur Taxonomy Regulation
11/7/2025	Delegierter Rechtsakt „Quick Fix“ für Wave 1

Zukünftige Haltestellen

13/10/2025	Änderungsvorschlag „Content Richtlinie“ des <u>EU-Parlaments</u> (zunächst Abstimmung im Rechtsausschuss u. anschl. im Parlament)
Okt-Nov. 25	Trilog-Verfahren zw. Kommission, Rat und Parlament
Jan 26?	Finale „Content Richtlinie“ im EU-Amtsblatt und anschließend Umsetzung in den Mitgliedsstaaten

Meilensteine | Wesentliche Haltestellen Überarbeitung ESRS Set 1

Bisherige Haltestellen

22/12/2023	<i>ESRS Set 1 wird im EU-Amtsblatt veröffentlicht</i>
27/3/2025	<i>Kommission erteilt EFRAG das Mandat zur Überarbeitung des ESRS Set 1</i>
25/4/2025	<i>EFRAG´s SRB einigt sich im zweiten Anlauf auf den Zeitplan bzgl. Überarbeitung ESRS Set 1</i>
01/7/2025	<i>Kommission verschiebt Abgabetermin "technical advice" seitens EFRAG von 31/10 auf 30/11/25</i>
10/7/2025	<i>EFRAG Working Drafts ESRS Set 1</i>
30/7/2025	<i>EU-Kommission veröffentlicht Empfehlung zur Anwendung des VSME ESRS</i>
31/7/2025	<i>EFRAG Exposure Drafts ESRS Set 1</i>

Voraussichtliche zukünftige Haltestellen

<i>Aug./Sept. 2025</i>	<i>60-tägige Konsultationsphase</i>
<i>Spätestens 30.11.2025</i>	<i>Technical advice seitens EFRAG an Kommission (Übergabe der Entwürfe)</i>
<i>Dezember 2025 (?)</i>	<i>Veröffentlichung finaler ESRS Set 1 im EU Amtsblatt via delegiertem Rechtsakt seitens EU-Kommission</i>



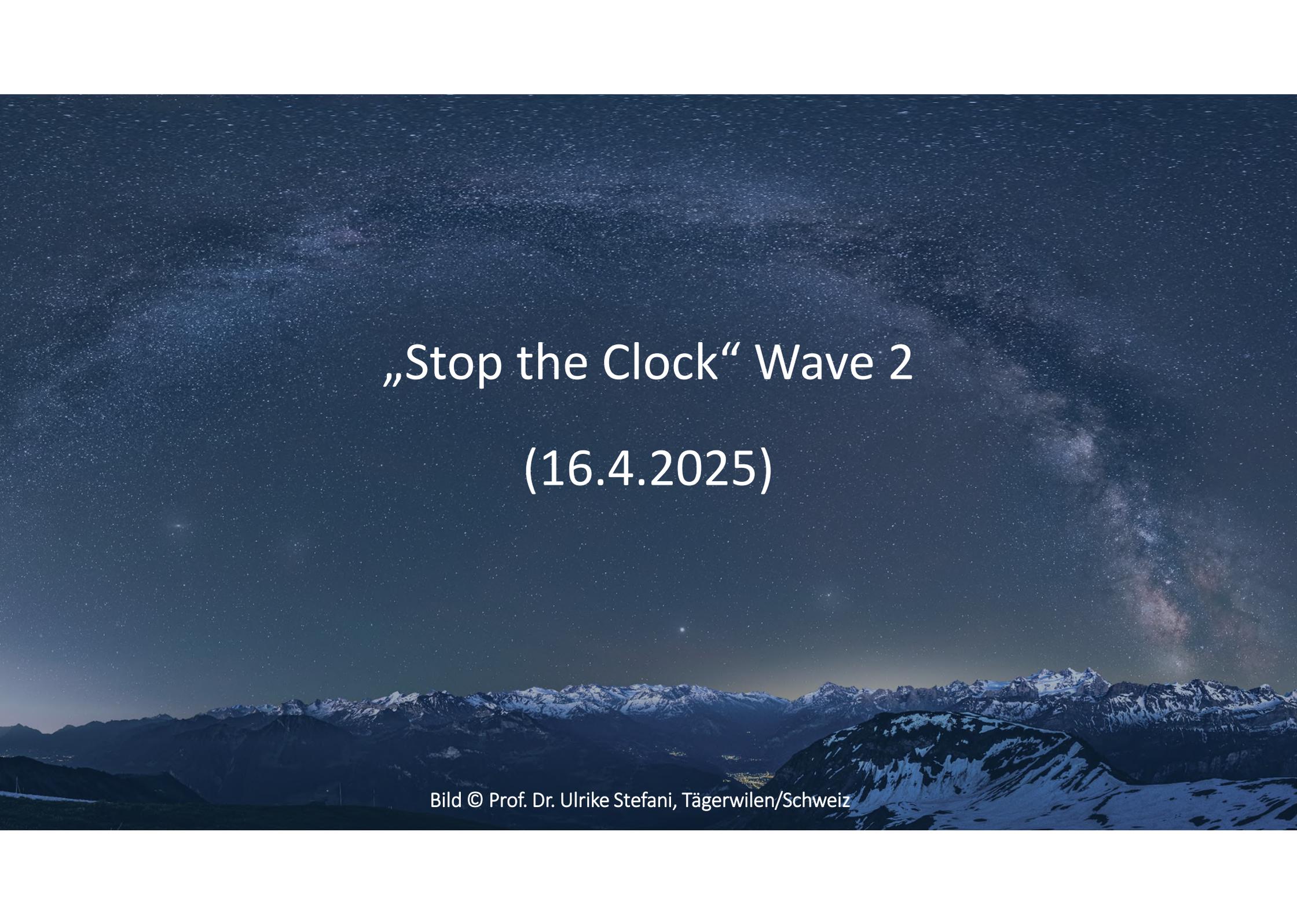
Zur Diskussion über die zukünftigen CSRD-Größenkriterien

Bild © Prof. Dr. Ulrike Stefani, Tägerwilen/Schweiz

Größenkriterien | Diskussionen EU-Kommission, -Rat und -Parlament

Proposals of EU Legislators for adjusting the current CSRD thresholds

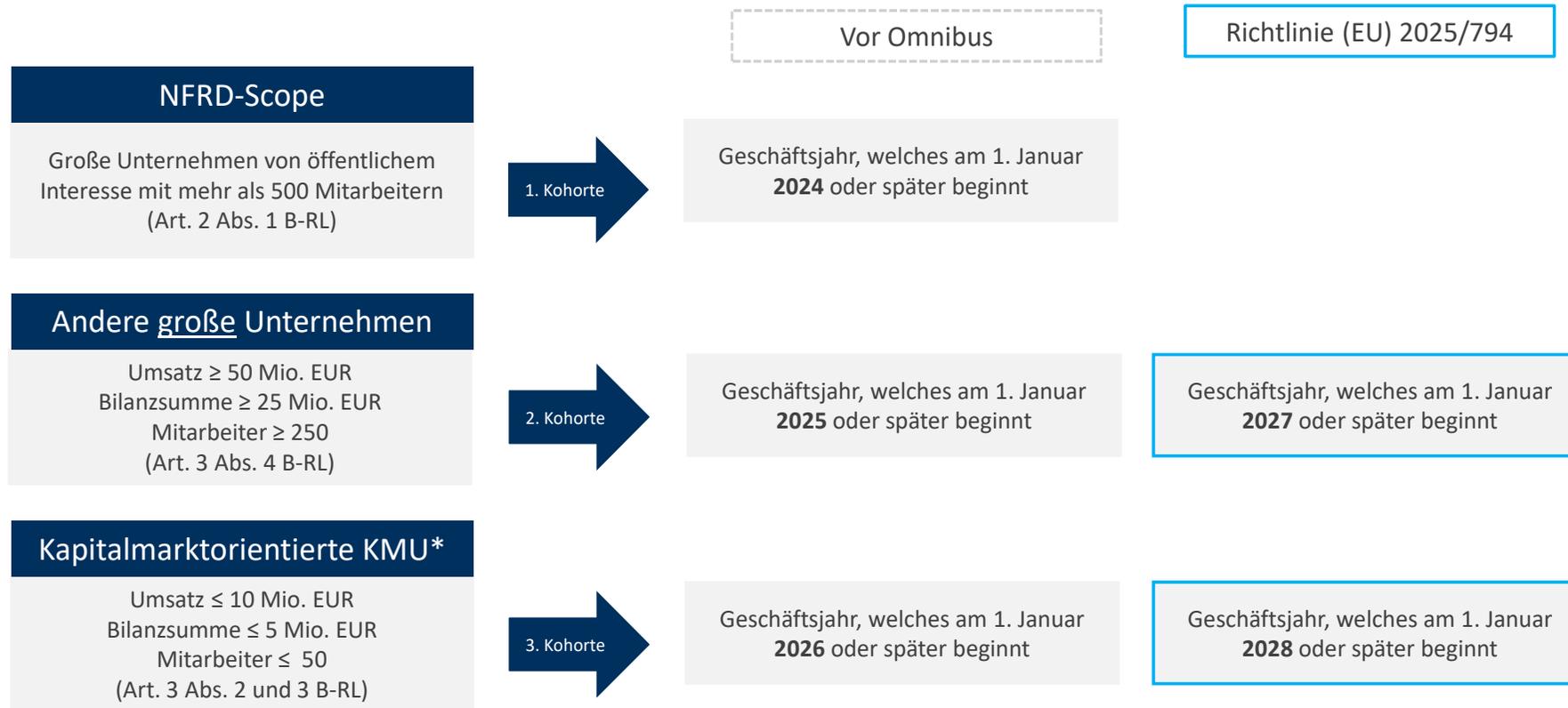
	 Current CSRD	 European Commission	 European Council	 European Parliament				
				 Jürgen Warborn	 Lara Wolters	 Kira Marie Peter-Hansen	 Pascal Canfin	 Arash Saeidi
Rapporteur/shadow rapporteur	n/a	n/a	n/a	Jürgen Warborn	Lara Wolters	Kira Marie Peter-Hansen	Pascal Canfin	Arash Saeidi
Source	14.12.2022 DIRECTIVE (EU) 2022/2464	26.2.2025 COM(2025) 81 final 2025/0045 (COD)	21.6.2025 2025/0045(COD)	26.5.2025 (COM(2025)0081 - C10-0037/2025 - 2025/0045(COD))	25.6.2025 COM(2025)0081 - 2025/0045(COD)	27.6.2025 COM(2025)0081 - 2025/0045(COD)	27.6.2025 COM(2025)0081 - 2025/0045(COD)	25.6.2025 COM(2025)0081 - 2025/0045(COD)
Approach	1-Scope-Approach	1-Scope-Approach	1-Scope-Approach	1-Scope-Approach	2-Scope-Approach Reduced Full	probably (see comment) 1-Scope-Approach	2-Scope-Approach Reduced Full	1-Scope-Approach
CSRD Employee Threshold	250	1,000	1,000	3,000	250 500	250	500 1,000	250
Comments	This overview focuses on „Wave 2“. Additional thresholds for „Wave 2“ are: revenues > €50 million and total assets > €25 million. For being in CSRD-„Scope 2 of the 3 thresholds must be exceeded in 2 consecutive years.	Additional thresholds: revenues > €50 million and total assets > €25 million. But: the employee threshold (in the current year) must always be exceeded and is therefore the determining factor.	In fact, the proposal is: revenues > €450 million and employees > 1,000. However, this does not add up. Companies with more than €450 million in revenues will generally always have significantly more than 1,000 employees. Therefore, the revenue threshold is the determining factor in the Council’s proposal.	Additional threshold: Revenue > €450 Mio.. Both thresholds must be exceeded. This is currently the maximum request with regard to the adjustment of the CSRD thresholds.	Large undertakings with an average of fewer than 500 employees during the financial year should be able to limit their sustainability reporting within the scope of a „simplified set of requirements“.	Distinction between non-PIEs and PIEs. The criterion for non-PIEs is „large“ (see column „current CSRD“). For „midcaps“ (empl. between 250 - 500) a „simplified set of sustainability reporting standards“ shall be provided. I’m not sure if this refers to a “2-Scope-Approach”. If so, I think this would not fit with the proposed threshold changes.	„Medium-large undertakings“ (employees between 500 und 1,000) should report in accordance with „simplified sustainability reporting standards“, which have to be developed and adopted by the Commission. This is the same approach as proposed by the ECB (see below).	This proposal does not consider it necessary to raise the current CSRD thresholds (see column „Current CSRD“ at all and presumably corresponds to the approach of The Greens/EFA (see the comments in the respective column).
Timeline/current status	Current EU Law Not yet implemented in numerous EU member states.	Final proposal	Final proposal	The EU Parliament’s final proposal is expected to be available by the end of October 2025. Trilogue negotiations expected in November 2025; followed by final adoption at EU level (expected at the earliest by the end of 2025).				
		Implementation in EU member states within 18 months of entry into force at EU level (this means that the implementation period is expected to end in mid-2027).						



„Stop the Clock“ Wave 2
(16.4.2025)

Bild © Prof. Dr. Ulrike Stefani, Tägerwilen/Schweiz

„Stop the Clock“ Wave 2 | Richtlinie (EU) 2025/794



Disclaimer:
Finale Anpassung der
Größenkriterien noch
ausstehend

*mit Ausnahme von Kleinunternehmen

„Stop the Clock“ Wave 2 | Aktueller Stand Umsetzung Mitgliedstaaten

EU-Mitgliedstaaten sind verpflichtet, die „Stop the Clock“-Richtlinie **bis zum 31.12.2025** in nationales Recht umzusetzen:

CSRD bereits in nationales Gesetz umgesetzt	Gesetz zur Umsetzung der „Stop the clock“-Richtlinie verabschiedet :	<ul style="list-style-type: none"> • Frankreich (31. Mai 2025) • Estland (19. Juni 2025) • Litauen (17. Juni 2025) • Irland (11. Juli 2025)
	Gesetzentwurf zur Umsetzung der „Stop the clock“-Richtlinie vorgestellt, aber noch nicht verabschiedet:	<ul style="list-style-type: none"> • Dänemark • Finnland • Ungarn • Lettland • Polen
	Konsultation zum Gesetzentwurf zur Umsetzung der „Stop the clock“-Richtlinie gestartet:	<ul style="list-style-type: none"> • Schweden • Norwegen*
	Bisher noch keine Konsultation zum Gesetzentwurf zur Umsetzung der „Stop the clock“-Richtlinie:	<ul style="list-style-type: none"> • Belgien • Bulgarien • Kroatien • Griechenland • Italien • Rumänien • Slowakei • Slowenien • Liechtenstein*
CSRD noch nicht in nationales Gesetz umgesetzt	Gesetzentwurf zur Umsetzung der „Stop the clock“-Richtlinie vorgestellt, aber noch nicht verabschiedet:	<ul style="list-style-type: none"> • Luxemburg • Deutschland
	Bisher noch keine Konsultation zum Gesetzentwurf zur Umsetzung der „Stop the clock“-Richtlinie:	<ul style="list-style-type: none"> • Malta • Niederlande • Österreich • Portugal • Spanien • Tschechien • Zypern • Island*

* durch das Abkommen über den Europäischen Wirtschaftsraum nehmen drei EFTA-Staaten – Island, Liechtenstein und Norwegen – uneingeschränkt am EU-Binnenmarkt teil.

EU Umwelt Taxonomie Verordnung

Bild © Prof. Dr. Ulrike Stefani, Tägerwilen/Schweiz

Es müssen 2 Rechtsakte unterschieden werden

- Entwurf Content-Richtlinie COM(2025) 81
- Delegierter Rechtsakt Taxonomy Regulation

A night landscape featuring a starry sky with the Milky Way galaxy visible, and a range of snow-capped mountains in the foreground. The scene is illuminated by a soft blue light, likely from a moon or star.

Entwurf

Content-Richtlinie COM(2025) 81

Bild © Prof. Dr. Ulrike Stefani, Tägerwilen/Schweiz

Meilensteine Richtlinie COM(2025) 81

Bisherige Meilensteine

26/2/2025 *Entwurf EU-Kommission*

16/4/2025 *Entwurf EU-Rat*

Zukünftige Meilensteine

13/10/2025 *Entwurf EU-Parlament (zunächst Abstimmung im Rechtsausschuss u. anschl. im Parlament)*

Okt-Nov. 25 *Trilog-Verfahren zw. Kommission, Rat und Parlament*

Jan 26? *Veröffentlichung im EU-Amtsblatt*

..... *Umsetzung in den EU-Mitgliedsstaaten*

Wesentliche Inhalte

„Three Scope Approach“

1. > 1000 Mitarbeiter und > € 450 Mio.
→ **volle Berichtspflicht**
2. > 1000 Mitarbeiter und < € 450 Mio. **und Angabe** bzgl. (teil-) konformer Wirtschaftstätigkeiten = „Opt-In“
→ **reduzierte Berichtspflichten**
3. > 1000 Mitarbeiter und < € 450 Mio. **ohne Angabe** bzgl. (teil-) konformer Wirtschaftstätigkeiten = kein „Opt-In“
→ **keine Berichtspflicht**

Schwellenwerte und „Opt-in“ Regelung



EU-Kommissionsvorschlag

Mit dem Vorschlag wird eine „Opt-in“-Regelung eingeführt, nach der große Unternehmen mit mehr als 1 000 Beschäftigten und einem Nettoumsatz von höchstens 450 Mio. EUR, die geltend machen, dass ihre Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie konform oder teilweise konform sind, ihre Umsatz- und CapEx-KPI offenlegen müssen, während es ihnen frei steht, ihre OpEx-KPI offenzulegen. Durch diesen „Opt-in“-Ansatz entfallen die Kosten für die Einhaltung der Vorschriften für die Taxonomie-Berichterstattung für große Unternehmen mit mehr als 1 000 Beschäftigten und einem Nettoumsatz von höchstens 450 Mio. EUR, die nicht geltend machen, dass ihre Tätigkeiten mit Wirtschaftstätigkeiten verbunden sind, die gemäß der Taxonomie-Verordnung als ökologisch nachhaltig gelten. Darüber hinaus bietet dieser Vorschlag mehr Flexibilität, da diese Unternehmen Tätigkeiten melden können, die bestimmte technische Taxonomie-Prüfkriterien erfüllen, ohne alle davon erfüllen zu müssen. Eine solche Berichterstattung über die teilweise Konformität kann im Laufe der Zeit einen allmählichen ökologischen Wandel der Tätigkeiten fördern, was mit dem Ziel des Ausbaus der Übergangsförderung im Einklang steht.

The background of the slide is a composite image. The upper portion shows a dark night sky filled with stars, with the Milky Way galaxy visible as a bright, hazy band of light stretching across the frame. The lower portion shows a range of rugged mountains covered in snow, with some peaks illuminated by a soft, blue light. The overall color palette is dark blue and black, with white and light blue highlights from the stars and snow.

Finaler delegierter Rechtsakt

Taxonomy Regulation

(4.7.2025)

Bild © Prof. Dr. Ulrike Stefani, Tägerwilen/Schweiz

Wesentliche Inhalte

- Veröffentlichung: 4. Juli 2025
- Erstanwendung:
 - Berichterstattung ab dem 01.01.2026 (also für die aktuelle Berichtsperiode 2025)
 - Wahlrecht zur abweichenden Erstanwendung.
- Ziel der Änderungen:
 - Maßnahmen zur Vereinfachung der Anwendung der EU-Taxonomie-Verordnung
 - Verwaltungsaufwand für Unternehmen im Anwendungsbereich der Regulatorik verringern
 - Gleichzeitig die Kernziele der Verordnung bewahren
- 4 relevante Dokumente iVm dem delegierten Rechtsakt:
 - Delegierter Rechtsakt C(2025) 4568 final
 - 16 Anhänge
 - Illustrative examples and templates
 - FAQ-Dokument

Delegierter Änderungsrechtsakt | Übersicht der veröffentlichten Dokum

Delegierter Rechtsakt



EUROPEAN
COMMISSION

Brussels, 4.7.2025
C(2025) 4568 final

COMMISSION DELEGATED REGULATION (EU) .../...

of 4.7.2025

amending Commission Delegated Regulation (EU) 2021/2178 as regards the simplification of the content and presentation of information to be disclosed concerning environmentally sustainable activities and Commission Delegated Regulations (EU) 2021/2139 and (EU) 2023/2486 as regards simplification of certain technical screening criteria for determining whether economic activities cause no significant harm to environmental objectives

EN

EN

[Delegated act](#), Stand 4. Juli 2025

Anhang zum delegierten Rechtsakt



EUROPEAN
COMMISSION

Brussels, 4.7.2025
C(2025) 4568 final

ANNEX I

ANNEX

to the

COMMISSION DELEGATED REGULATION (EU) .../...

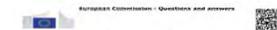
amending Commission Delegated Regulation (EU) 2021/2178 as regards the simplification of the content and presentation of information to be disclosed concerning environmentally sustainable activities and Commission Delegated Regulations (EU) 2021/2139 and (EU) 2023/2486 as regards simplification of certain technical screening criteria for determining whether economic activities cause no significant harm to environmental objectives

EN

EN

[Annex to the delegated act](#), Stand 4. Juli 2025

Questions and answers



EUROPEAN COMMISSION | Questions and answers



Questions and answers on EU Economy simplifications to cut red tape for companies

Brussels, 4 July 2025

1. Under the revised rules, non-financial companies are exempt from assessing 'Taxonomy eligibility of activities' for activities that are not considered material for their business. How is this eligibility defined and how should it be assessed?

2. As from any additional measures proposed in the reporting rules concerning the topic 'SMEs'?

3. What are your objectives for the proposed initiatives in terms of non-market value and how do you intend to measure them?

[EU-Commission - Q&A](#), Stand 4. Juli 2025

Example and templates

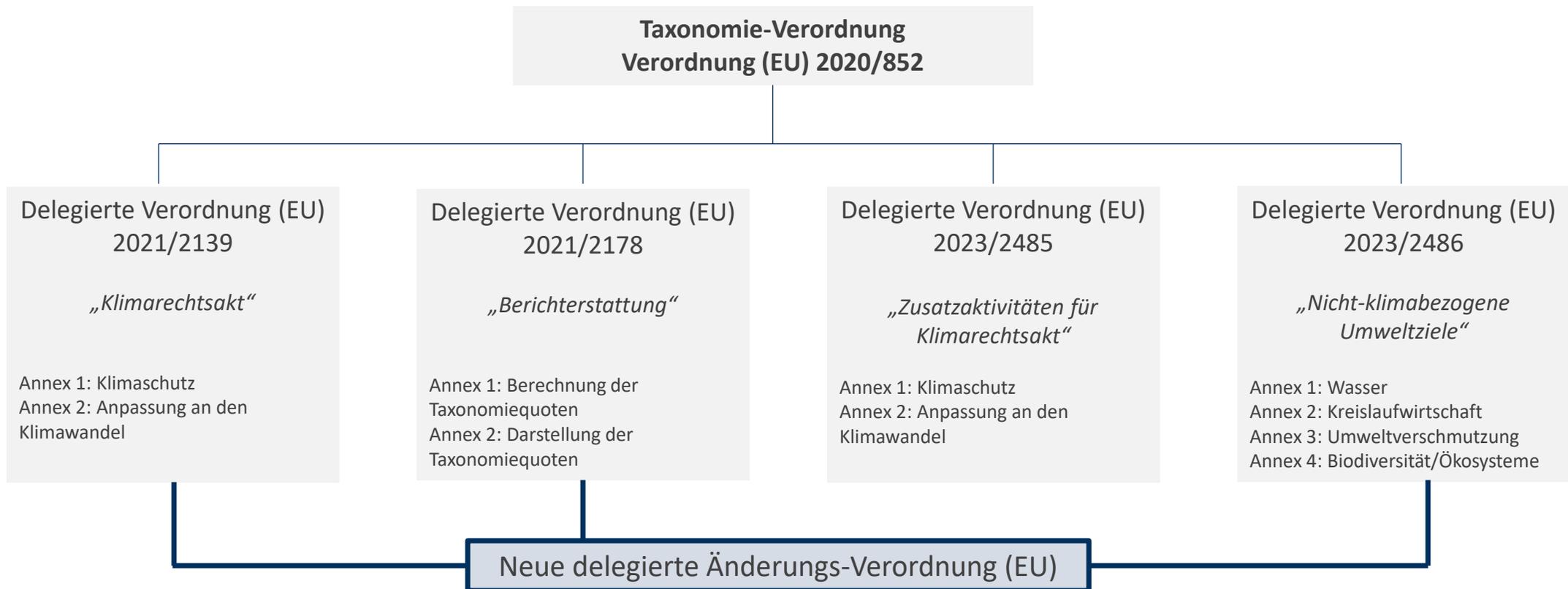


EUROPEAN COMMISSION

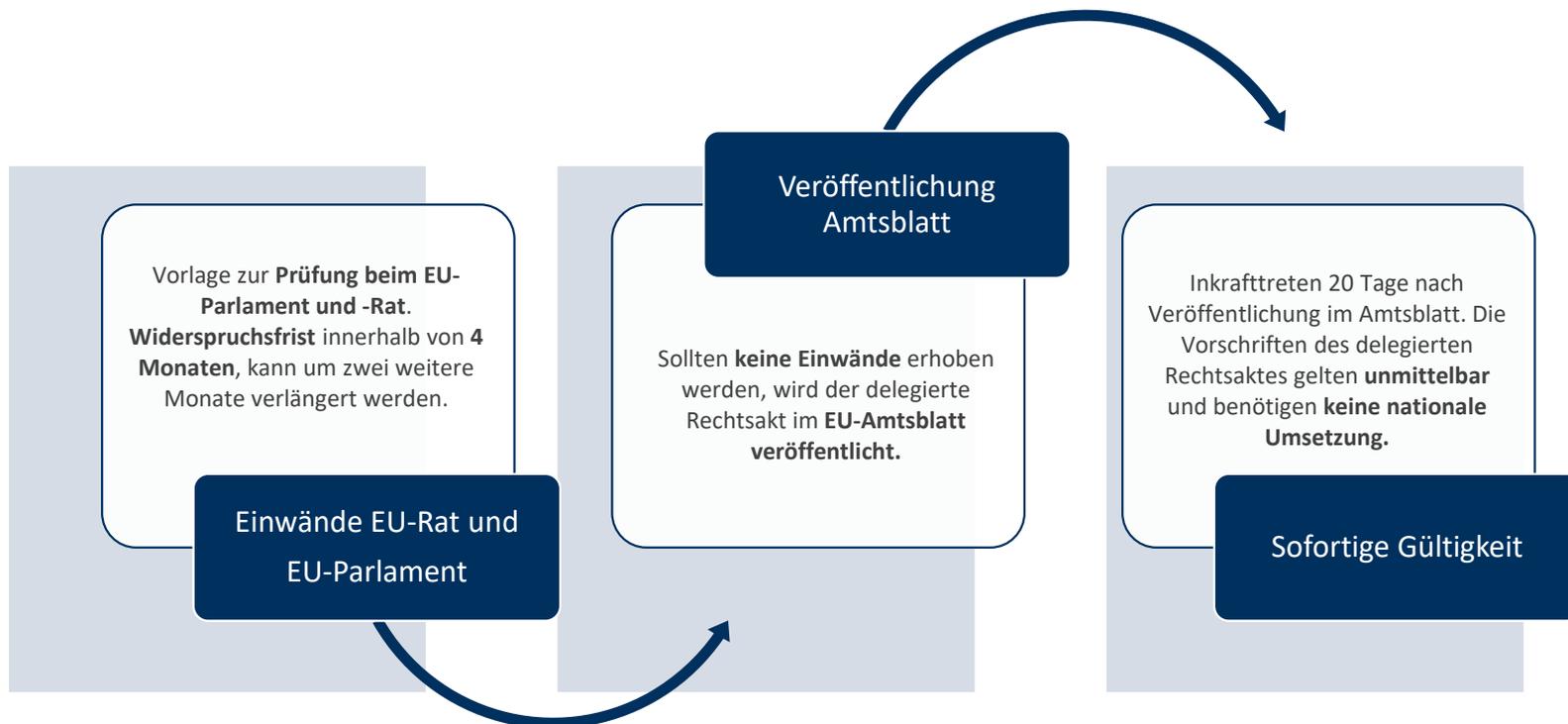
Annex: Illustrative example and templates

[Annex: Illustrative example and templates](#),
Stand 4. Juli 2025

Delegierter Änderungsrechtsakt | Übersicht geänderte Rechtsquellen



Delegierter Änderungsrechtsakt | Wie geht es weiter?



Wesentliche Inhalte

Die Änderungen umfassen für Nicht-Finanzunternehmen insbesondere :

1. Einführung eines **Wesentlichkeitsgrundsatzes**.
2. Änderungen an den **Meldebögen**.
3. Änderungen zu den technischen Bewertungskriterien umfassen Änderungen der **DNSH-Kriterien** im Hinblick auf das Umweltziel „**Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung**“.

A night sky with the Milky Way galaxy visible, set against a backdrop of snow-capped mountains. The text is centered in white.

EFRAG Working Drafts of revised ESRS Set 1 (10. Juli 2025)

Bild © Prof. Dr. Ulrike Stefani, Tägerwilen/Schweiz

ESRS Set 1 | Wichtigste Hebel für die Vereinfachung

LEVER 1	Vereinfachung der doppelten Wesentlichkeitsanalyse (DMA)
LEVER 2	Bessere Lesbarkeit der Nachhaltigkeitserklärung
LEVER 3	Änderungen an Mindestangabepflichten (MDRs)
LEVER 4	Verbesserte Verständlichkeit, Klarheit und Zugänglichkeit
LEVER 5	Weitere Entlastungsmaßnahmen zur Verringerung des Aufwands
LEVER 6	Verbesserte Interoperabilität



Kritische Überprüfung jedes einzelnen Datenpunkts hinsichtlich seiner Relevanz für die allgemeine Nachhaltigkeitsberichterstattung

The background of the slide is a composite image. The upper portion shows a dark night sky filled with stars, with the Milky Way galaxy clearly visible as a bright, hazy band of light stretching across the frame. The lower portion shows a range of rugged mountains covered in snow, with some peaks illuminated by a soft, blue light, possibly from the moon or a low sun. The overall color palette is dominated by deep blues, blacks, and whites.

BMJV-Referentenentwurf Umsetzung „alte“ CSRD in deutsches Recht (10.7.2025)

Bild © Prof. Dr. Ulrike Stefani, Tägerwilen/Schweiz

Referentenentwurf | Übersicht der veröffentlichten Dokumente

Referentenentwurf (RefE) und Synopse

Referentenentwurf

des Bundesministeriums der Justiz und für Verbraucherschutz

Entwurf eines Gesetzes zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2022/2464 hinsichtlich der Nachhaltigkeitsberichterstattung von Unternehmen in der durch die Richtlinie (EU) 2025/794 geänderten Fassung

A. Problem und Ziel

Der Entwurf dient der Umsetzung der Richtlinie (EU) 2022/2464 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Dezember 2022 zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 537/2014 und der Richtlinien 2004/109/EG, 2006/43/EG und 2013/34/EU hinsichtlich der Nachhaltigkeitsberichterstattung von Unternehmen (ABl. L 322 vom 16.12.2022, S. 15) (Corporate Sustainability Reporting Directive, im Folgenden: CSRD). Die Frist zur Umsetzung der Richtlinie ist am 6. Juli 2024 abgelaufen. Mit dem Entwurf soll sichergestellt werden, dass die Bundesrepublik Deutschland ihrer unionsrechtlichen Verpflichtung zur Einführung einer Nachhaltigkeitsberichterstattung von Unternehmen schnellstmöglich nachkommt. Ein früherer Umsetzungsgesetzesentwurf, der während der 20. Legislaturperiode in das parlamentarische Verfahren eingebracht worden war (Bundesgesetzblatt 2017/2787), ist nach dem Grundsatz der Diskontinuität verfallen und muss daher neu eingebracht werden. Die Vorgaben der CSRD werden mit dem neuen Gesetzesentwurf nach dem Prinzip 1:1 umgesetzt und der bestehende Rechtsrahmen punktuell angepasst.

Die mit der CSRD EU-weit eingeführte Nachhaltigkeitsberichterstattung von Unternehmen ermöglicht es Investoren, Verbrauchern und anderen Stakeholdern, den Nachhaltigkeitsbeitrag von Unternehmen zu bewerten und darauf basierend Entscheidungen, etwa bei Investitionen oder im Bereich des privaten Konsums, zu treffen. Die CSRD wurde 2022 als Bestandteil des „European Green Deal“ und der Strategie der Europäischen Kommission zur Finanzierung einer nachhaltigen Wirtschaft verabschiedet. Dieser Entwurf steht darüber hinaus im Kontext der UN-Agenda 2030 für nachhaltige Entwicklung und trägt insbesondere zur Erreichung des Nachhaltigkeitsziels 12 bei.

Die Bundesregierung bekräftigt die Ziele des „European Green Deal“. Die Zielerreichung darf aber nicht mit unverhältnismäßigen Bürokratielasten für europäische Unternehmen einhergehen. Daher begrüßt sie ausdrücklich die umfangreichen Maßnahmen, die die Europäische Kommission am 26. Februar 2025 im Rahmen ihres Omnibus-Entlastungspakets vorgelegt hat. Bei der CSRD-Nachhaltigkeitsberichterstattung sind signifikante Erleichterungen und Vereinfachungen für die betroffenen Unternehmen erforderlich, damit der Umfang der bürokratischen Lasten wieder in ein angemessenes Verhältnis zur politischen Zielerreichung gebracht wird.

Als erstes Element des Omnibus-Entlastungspakets wurde auf EU-Ebene bereits die Richtlinie (EU) 2025/794 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. April 2025 zur Änderung der Richtlinie (EU) 2022/2464 und (EU) 2024/1760 bezüglich der Daten, ab denen die Mitgliedstaaten bestimmte Anforderungen an die Nachhaltigkeitsberichterstattung und die Sorgfaltspflichten von Unternehmen erfüllen müssen (ABl. L 2025/794, 16.4.2025, im Folgenden: „Stop-the-Clock-Richtlinie“), beschlossen. Diese Änderungsrichtlinie regelt die zeitliche Verschiebung der Einführung der Nachhaltigkeitsberichterstattung für diejenigen Gruppen von Unternehmen, die nach der bislang geltenden Fassung der CSRD erstmals in 2026 über das Geschäftsjahr 2025 sowie in 2027 über das Geschäftsjahr 2026 hätten berichten müssen (sogenannte „A-Wellen“ und „B-Wellen“). Die Stop-the-Clock-

[BMJV - Gesetzgebung - Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie \(EU\) 2022/2464 hinsichtlich der Nachhaltigkeitsberichterstattung von Unternehmen in der durch die Richtlinie \(EU\) 2025/794 geänderten Fassung, Stand 10. Juli 2025](#)

Geltendes Recht	Änderungen durch Gesetzesentwurf
Handelsgesetzbuch	Handelsgesetzbuch
(- HGB) vom: 10.05.1897 - Zuletzt geändert durch Art. 13 Abs. 4 G v. 10.3.2023 Nr. 64 Änderung durch Art. 1 G v. 19.6.2023 Nr. 154	(- HGB) vom: 10.05.1897 - Zuletzt geändert durch Art. 13 Abs. 4 G v. 10.3.2023 Nr. 64 Änderung durch Art. 1 G v. 19.6.2023 Nr. 154
§ 245	§ 245
Unterschrift	Form
Der Jahresabschluss ist vom Kaufmann unter Angabe des Datums zu unterschriften . Sind mehrere persönlich haftende Gesellschafter vorhanden, so haben sie alle zu unterschreiben.	Der Jahresabschluss ist vom Kaufmann unter Angabe des Datums schriftlich aufzustellen . Sind mehrere persönlich haftende Gesellschafter vorhanden, so haben sie alle zu unterschreiben.

DRSC-Briefing Paper

Deutsches Rechnungslegungs Standards Committee e.V.
Accounting Standards Committee of Germany



Briefing Paper: Referentenentwurf zur CSRD-Umsetzung (Stand: 11. Juli 2025)

BMJV veröffentlicht Referentenentwurf

Am 10. Juli 2025 hat das Bundesministerium der Justiz und für Verbraucherschutz (BMJV) den Referentenentwurf (RefE) eines Gesetzes zur Umsetzung der Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD, Richtlinie (EU) 2022/2464) (Wk. Synopse – als Vergleich zwischen den aktuellen und vorgeschlagenen zukünftigen Vorschriften – veröffentlicht).

Die CSRD ist eine EU-Änderungsrichtlinie, insb. zur EU-Bilanzrichtlinie (BilanzRL, Richtlinie 2013/34/EU) und war von den EU-Mitgliedstaaten ursprünglich bis zum 6. Juli 2024 in nationales Recht umzusetzen. Die deutsche Gesetzgeber kann dieser Pflicht bisher nicht nach. Bereits 2024 wurde ein Gesetzesentwurf zur CSRD-Umsetzung veröffentlicht, welcher durch das Ende der Ampelkoalition aber nicht mehr in deutsches Recht umgesetzt werden konnte. Die CSRD wurde mittlerweile durch die sog. Stop-the-clock-RL (Richtlinie (EU) 2025/794) geändert, welche für Unternehmen der sog. zweiten und dritten Welle eine Verschiebung der Pflicht zur Nachhaltigkeitsberichterstattung um 2 Jahre vorsieht und darüber hinaus auch die Sorgfaltspflichten der Corporate Sustainability Due Diligence Directive (CSDDD, Richtlinie (EU) 2024/1760) zeitlich verschiebt. Die Vorschriften der Stop-the-clock-RL sind bis zum 31. Dezember 2025 in deutsches Recht umzusetzen und bereits in den Änderungsvorschlägen des RefE enthalten.

Darzu werden neben der Stop-the-clock-RL weitere umfangreiche Änderungen an den EU-Vorschriften zur Nachhaltigkeitsberichterstattung im Rahmen der sog. Omnibus Initiative vorbereitet (siehe DRSC [Briefing Paper](#)), welche die Bundesregierung gemäß der Begründung zum RefE „mit Nachdruck unterstützt“. Die entsprechenden Verhandlungen auf EU-Ebene sind noch nicht abgeschlossen, weshalb die damit voraussichtlich verbundenen Änderungen eine neue Umsetzung durch die EU-Mitgliedstaaten erfordern. Die Bundesregierung will sich allerdings dafür einsetzen, dass auch diese Änderungen an den EU-Vorschriften zur Nachhaltigkeitsberichterstattung zügig beschlossen werden, um die Ergebnisse noch im laufenden Gesetzgebungsverfahren zur CSRD-Umsetzung berücksichtigen zu können.

Obwohl die weiterführenden Änderungsvorschläge der Omnibus Initiative noch kein geltendes EU-Recht darstellen, wurde ein einzelner Vorschlag bereits in den RefE aufgenommen: Unternehmen der sog. ersten Welle mit 501 bis 1.000 Arbeitnehmern sollen erst für ab dem 1. Januar 2027 beginnende Geschäftsjahre zur Nachhaltigkeitsberichterstattung verpflichtet werden, um zu verhindern, dass sie nur für einen sehr kurzen Übergangszeitraum beschäftigt würden. Das BMJV schätzt, dass nach erfolgreicher Umsetzung der Vorschläge der Omnibus Initiative nur noch bis zu 3.900 Unternehmen in Deutschland zur Nachhaltigkeitsberichterstattung verpflichtet sein werden.

Die Veröffentlichung des RefE durch das BMJV bildet den Auftakt im Gesetzgebungsverfahren zur Umsetzung der aktuellen EU-Vorschriften hinsichtlich der Nachhaltigkeitsberichterstattung von insbesondere großen Unternehmen (Kapitalgesellschaften, Kapitalgesellschaften gleichgestellten Personengesellschaften, Kreditinstituten, Versicherungsunternehmen) sowie bilanzrechtlich kleinen oder mittelgroßen kapitalmarktorientierten Unternehmen, kleinen und nichtkomplexen Instituten, ferneseitigen (Rück-)Versicherungsunternehmen und Mutterunternehmen bilanzrechtlich großer Gruppen mit Sitz in Deutschland. Zusätzlich werden

Referentenentwurf zur CSRD-Umsetzung

[DRSC Briefing Paper RefE CSRD-UG, Stand 11. Juli 2025](#)

Referentenentwurf | Wichtigste Inhalte des RefE

Das **Bundesministerium der Justiz und für Verbraucherschutz (BMJV)** hat am **10. Juli 2025** den **Referentenentwurf (RefE)** zur Umsetzung der CSRD veröffentlicht. Das Ziel ist die Vorgaben der CSRD mit dem neuen Umsetzungsentwurf nach dem **Prinzip 1:1 umzusetzen** und den bestehenden **Rechtsrahmen punktuell anzupassen**.



Stop-the-Clock

Entwurf berücksichtigt bereits die sich aus der **Stop-the-Clock-Richtlinie** (Wave 2) ergebenden Änderungen.



Wave 1

Entwurf enthält eine **Sonderregelung** für die Unternehmen der **1. Welle** mit **500 bis 1.000 Arbeitnehmern**.



ESEF-Format

Tagging ist für alle Unternehmen **erstmalig für das Geschäftsjahr 2026** anzuwenden.



Prüfung

Prüfer ist immer der **Wirtschaftsprüfer** (bzw. Wirtschaftsprüfungsgesellschaft), **nicht zwingend** aber der **Abschlussprüfer** des Jahresabschlusses.

Referentenentwurf | Stop-the-Clock Wave 2



Stop-the-Clock Wave 2

Als erstes Element des Omnibus-Entlastungspakets wurde auf EU-Ebene bereits die Richtlinie (EU) 2025/794 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. April 2025 zur Änderung der Richtlinie (EU) 2022/2464 und (EU) 2024/1760 bezüglich der Daten, ab denen die Mitgliedstaaten bestimmte Anforderungen an die Nachhaltigkeitsberichterstattung und die Sorgfaltspflichten von Unternehmen erfüllen müssen (ABl. L 2025/794, 16.4.2025, im Folgenden „Stop-the-Clock-Richtlinie“), beschlossen. Diese Änderungsrichtlinie regelt die zeitliche Verschiebung der Einführung der Nachhaltigkeitsberichterstattung für diejenigen Gruppen von Unternehmen, die nach der bislang geltenden Fassung der CSRD erstmals in 2026 über das Geschäftsjahr 2025 sowie in 2027 über das Geschäftsjahr 2026 hätten berichten müssen (sogenannte „2. Welle“ und „3. Welle“). Die Stop-the-Clock-Richtlinie ist bis 31. Dezember 2025 in deutsches Recht umzusetzen. Der vorliegende Entwurf berücksichtigt bereits die aus der Stop-the-Clock-Richtlinie sich ergebenden Änderungen. Für die genannten Unternehmensgruppen wird der Beginn der Nachhaltigkeitsberichterstattung um zwei Jahre verschoben.

Referentenentwurf | Sonderregelung Wave 1 (I/II)



Sonderregelung Wave 1

Absatz 8 enthält eine Sonderregelung für die Unternehmen der 1. Welle mit 500 bis 1000 Arbeitnehmern. Abweichend von Absatz 1 gilt für diese Unternehmen für die Geschäftsjahre 2025 und 2026 keine Pflicht zur Nachhaltigkeitsberichterstattung. Anlass für diese Sonderregelung ist das von der Europäischen Kommission vorgeschlagene Substance Proposal, das eine Anhebung des Arbeitnehmer-Schwellenwerts auf die Zahl 1000 vorsieht. Mit Absatz 8 wird verhindert, dass eine Teilmenge der Unternehmen der 1. Welle (= Unternehmen mit 500 bis 1000 Arbeitnehmern; in Deutschland schätzungsweise 50 Unternehmen) ab dem Geschäftsjahr 2025 erstmals nachhaltigkeitsberichtspflichtig werden und anschließend mit Inkrafttreten der Schwellenwertanhebung wieder von der Berichtspflicht befreit werden. Eine Berichtspflicht für einen derart kurzen Zeitraum wäre unverhältnismäßig, da sie für die Unternehmen erheblichen Aufwand bedeutete, ohne dass ihr ein langfristiger Nutzen gegenüberstände.

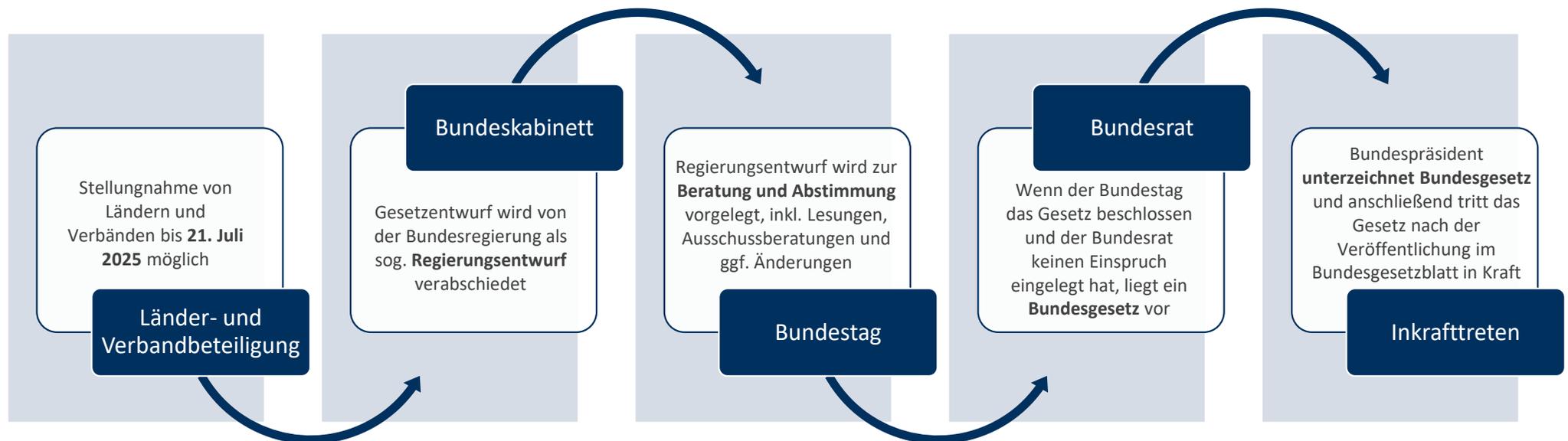
- ➔ Obwohl die finale Anpassung der Größenkriterien noch aussteht, wurde das Größenkriterium von 1.000 Arbeitnehmern bereits in den Referentenentwurf aufgenommen.

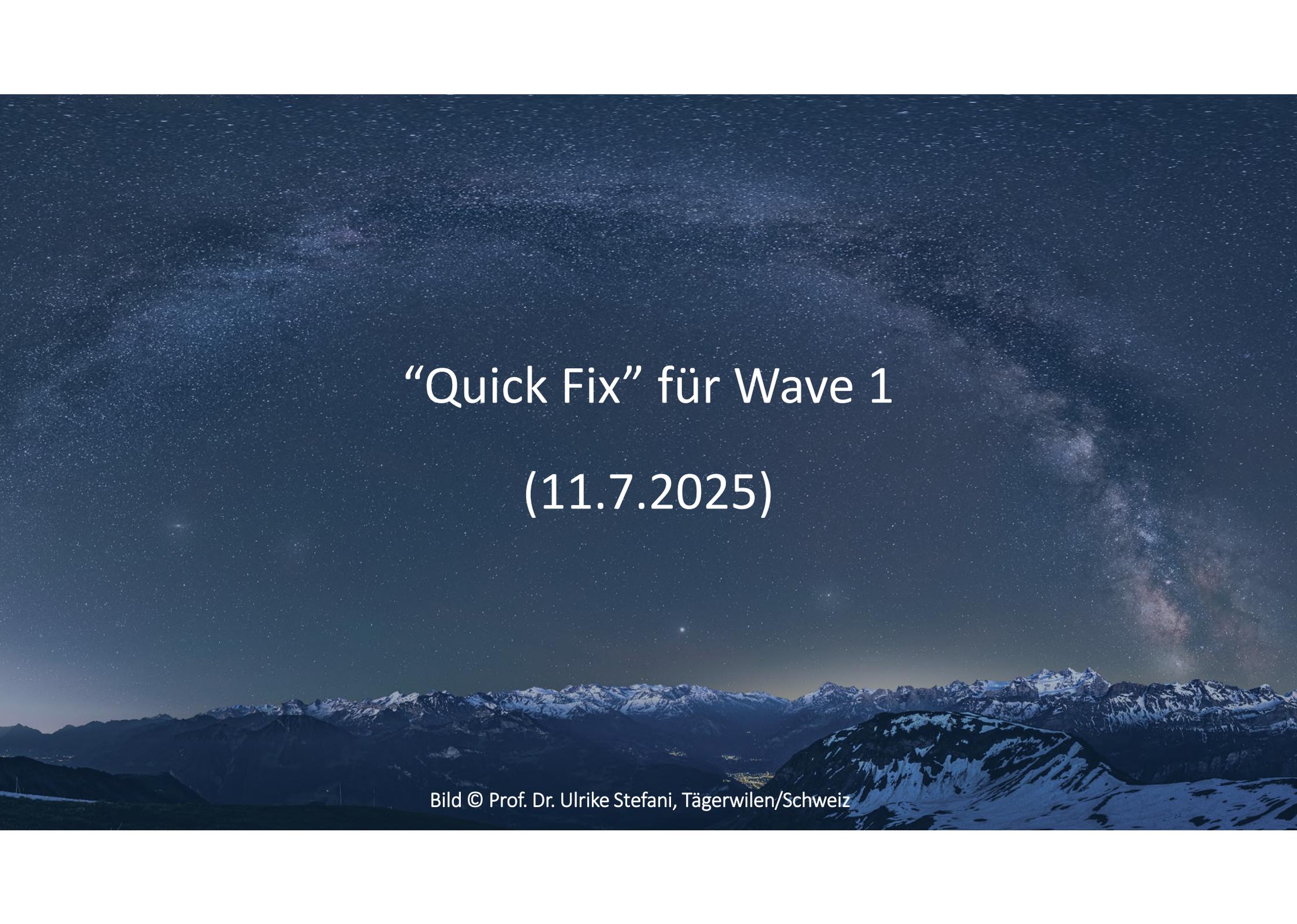
Referentenentwurf | Sonderregelung Wave 1 (II/II)

Geschäftsjahr, welches am oder später beginnt:



Referentenentwurf | Wie geht es weiter?





“Quick Fix” für Wave 1
(11.7.2025)

Bild © Prof. Dr. Ulrike Stefani, Tägerwilen/Schweiz

„Quick Fix“ Wave 1 | Änderungen

European Sustainability Reporting Standards 'quick-fix' delegated act of 11 July 2025: summary of modifications

All wave one companies¹

Previous provision	Modification
May omit anticipated financial effects for financial year (FY) 2024	Extended to FYs 2025 and 2026

Wave one companies with up to 750 employees

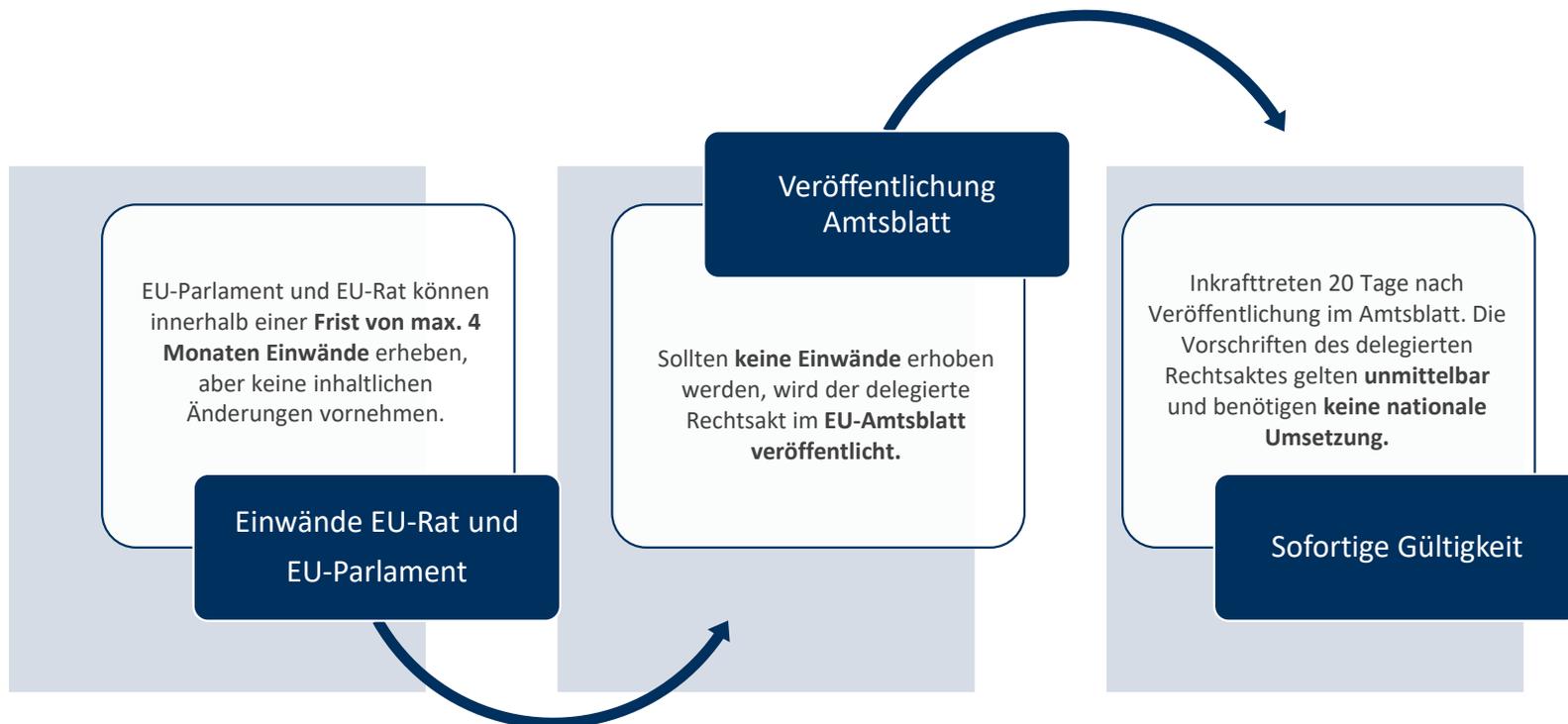
Previous provision	Modification
May omit scope 3 GHG emissions and total GHG omissions for FY 2024	Extended to FYs 2025 and 2026
May omit all information under ESRS E4 (biodiversity and ecosystems) for FYs 2024 and 2025	Extended to FY 2026
May omit all information under ESRS S1 (own workforce) for FY 2024	Extended to FYs 2025 and 2026
May omit all information under ESRS S2 (workers in the value chain) for FYs 2024 and 2025	Extended to FY 2026
May omit all information under ESRS S3 (affected communities) for FYs 2024 and 2025	Extended to FY 2026
May omit all information under ESRS S4 (consumers and end-users) for FYs 2024 and 2025	Extended to FY 2026

„Quick Fix“ Wave 1 | Änderungen

Wave one companies with more than 750 employees

Previous provision	Modification
Report against ESRS E4 (biodiversity and ecosystems) if material, no phase-in	May omit all information for FYs 2025 and 2026
May omit certain information under ESRS S1 (own workforce) for FY 2024: <ul style="list-style-type: none"> • Characteristics of non-employees in the undertaking's own workforce • Collective bargaining coverage and social dialogue in non-EEA countries • Social protection • Percentage of employees with disabilities • Training and skills development • Cases of work-related ill-health • Number of days lost to injuries, accidents, fatalities and work-related ill health • Health and safety regarding non-employees • Work-life balance 	Extended to FY 2025 and 2026
Report against ESRS S2 (workers in the value chain) if material, no phase-in	May omit all information for FYs 2025 and 2026
Report against ESRS S3 (affected communities) if material, no phase-in	May omit all information for FYs 2025 and 2026
Report against ESRS S4 (consumers and end-users) if material, no phase-in	May omit all information for FYs 2025 and 2026

„Quick Fix“ Wave 1 | Wie geht es weiter?

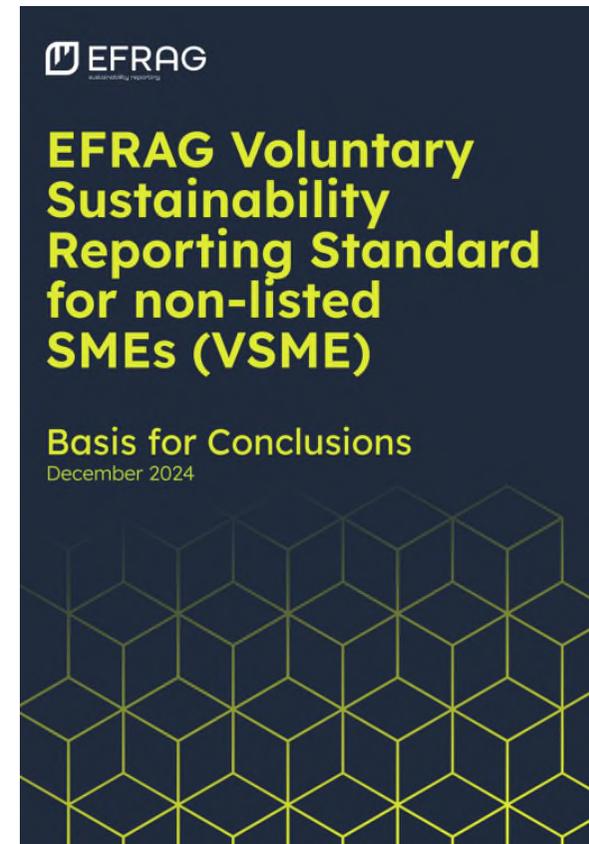




Empfehlung der EU-Kommission
zur Anwendung des VSME ESRS
(30.7.2025)

Bild © Prof. Dr. Ulrike Stefani, Tägerwilen/Schweiz

VSME ESRS



„Übrige“ ESRS | Bedeutung VSME



Verabschiedung des VSME-
Standards als **Delegierten
Rechtsakt**



Value Chain Cap als Schutz
von nicht-berichtspflichtigen
Unternehmen vor
übermäßigen
Informationsabfragen von
berichtspflichtigen
Unternehmen



(Offizielle) Empfehlung der
EU-Kommission zur
Anwendung des VSME-
Standards



Höhere Schwellenwerte
reduzieren die Berichtspflicht
nach CSRD und fördern
potenziell freiwillige VSME-
Berichterstattung

(ggf. dient der VSME-Standard
als Basis für eine Simplified
Version im Rahmen eines 2-
Scope-Approaches)



Strategische Positionierung
und **glaubwürdige
Nachhaltigkeits-
kommunikation** für
Unternehmen

Der VSME-Standard wird in Zukunft vermutlich eine größere Rolle spielen als ursprünglich geplant.

Anwendungsempfehlung seitens der EU-Kommission

EMPFEHLUNG DER KOMMISSION

vom 30.7.2025

für einen Standard für die freiwillige Nachhaltigkeitsberichterstattung kleiner und mittlerer Unternehmen

RECOMMENDATION

Commission presents voluntary sustainability reporting standard to ease burden on SMEs

PAGE CONTENTS

Details

Details
Description
Documents

Publication date

30 July 2025

Author

Directorate-General for Financial Stability, Financial Services and Capital Markets Union

Next steps

Today's recommendation is therefore an intermediary solution to address market demands until the delegated act on a voluntary standard is formally adopted. The content of the delegated act could vary compared to today's recommendation. The timing of adoption will depend on the pace and conclusion of negotiations between the co-legislators on the Omnibus I proposal.

The Commission has today adopted a recommendation on voluntary sustainability reporting for small and medium-sized companies (SMEs). The standard adopted in the recommendation will reduce administrative burden on SMEs by making it easier for them to respond to requests for sustainability information from large companies and financial institutions which are subject to mandatory reporting under the [Corporate Sustainability Reporting Directive \(CSRD\)](#) and which have such SMEs in their value chains.

The voluntary standard for SMEs (VSME) was developed by [EFRAG](#), the Commission's technical advisory body for sustainability reporting. The Commission encourages large companies and financial institutions that seek sustainability information from SMEs to base their requests on the voluntary standard as far as possible. SMEs may also wish to voluntarily report sustainability information to improve their access to sustainable finance and better understand and monitor their own sustainability performance, thereby improving their resilience and competitiveness.

Documents

- [Press release](#)
- [Questions and answers](#)
- [Recommendation \(English version\)](#)
 - [Recommendation \(German version\)](#)
 - [Recommendation \(French version\)](#)
- [Annex 1 to the Recommendation \(English version\)](#)
 - [Annex 1 to the Recommendation \(German version\)](#)
 - [Annex 1 to the Recommendation \(French version\)](#)
- [Annex 2 to the Recommendation \(English version\)](#)
 - [Annex 2 to the Recommendation \(German version\)](#)
 - [Annex 2 to the Recommendation \(French version\)](#)



EFRAG Exposure Draft Set 1 (31.7.2025)

Bild © Prof. Dr. Ulrike Stefani, Tägerwilen/Schweiz

Bild © Prof. Dr. Ulrike Stefani, Tägerwilen/Schweiz

EFRAG Exposure Draft Set 1 (31.07.2025) | 12 Standards + „Log of Amendments“

Die Standards wurden in **12 einzelnen Dokumenten** veröffentlicht

Cross-Cutting Standards

[ESRS 1 – General Requirements](#) [ESRS 2 – General Disclosures](#)
[Log of Amendments](#) [Log of Amendments](#)

Environmental Standards

[E1 – Climate Change](#) [E2 – Pollution](#) [E3 – Water](#) [E4 – Biodiversity & Ecosystems](#) [E5 – Resource Use & Circular Economy](#)
[Log of Amendments](#) [Log of Amendments](#) [Log of Amendments](#) [Log of Amendments](#) [Log of Amendments](#)

Social Standards

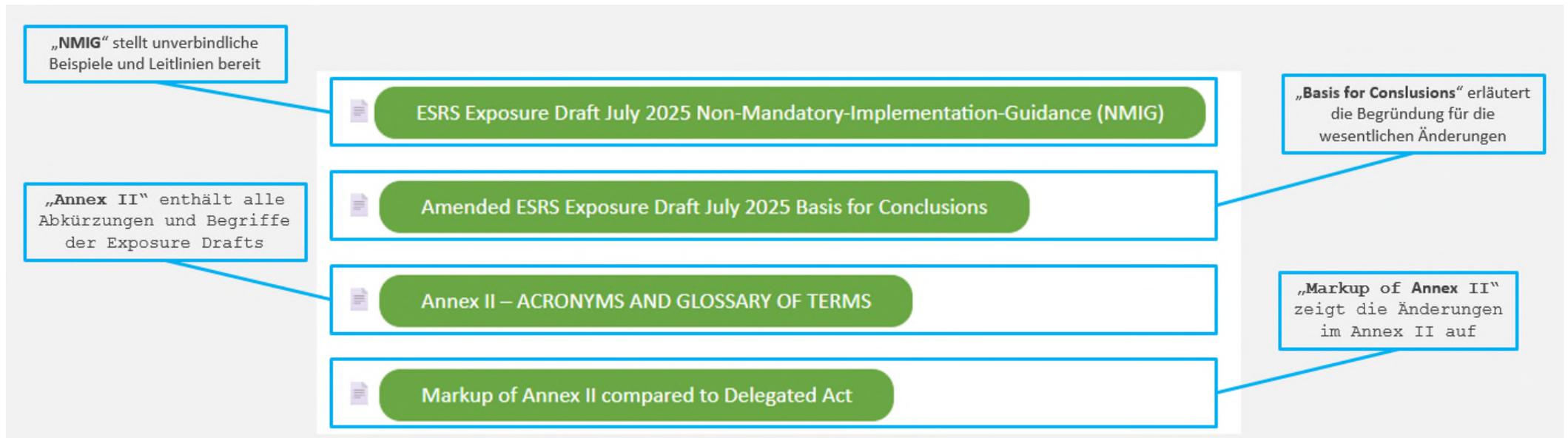
[S1 – Own Workforce](#) [S2 – Workers in the Value Chain](#) [S3 – Affected Communities](#) [S4 – Consumers and End-users](#)
[Log of Amendments](#) [Log of Amendments](#) [Log of Amendments](#) [Log of Amendments](#)

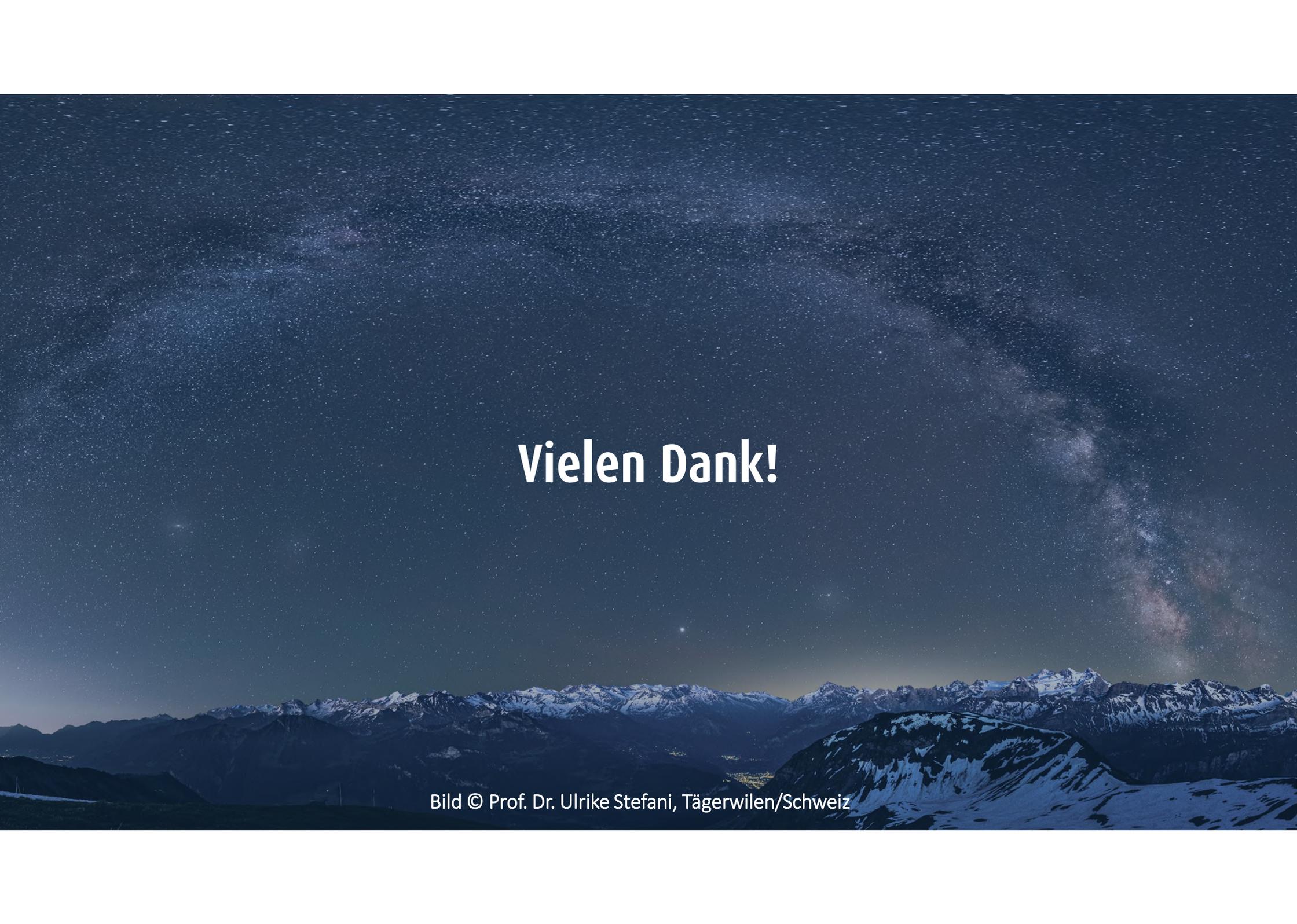
Governance Standard

[G1 – Business Conduct](#)
[Log of Amendments](#)

Zusätzlich wurden 12 „**Log of Amendments**“ veröffentlicht, welche die Änderungen zu den jeweiligen Standards aufzeigen

EFRAG Exposure Draft Set 1 (31.07.2025) | Weitere Dokumente



A night sky with the Milky Way galaxy visible over a range of snow-capped mountains. The Milky Way is a dense band of stars stretching across the sky from the upper left to the lower right. The mountains below are dark with patches of white snow. The overall scene is dark and serene.

Vielen Dank!

Bild © Prof. Dr. Ulrike Stefani, Tägerwilen/Schweiz

Werbeblock

”Und denke daran:

wenn es nicht relevant ist, ist es nur Lärm.”

(Jason Miller)

Carsten Ernst



Gemeinsam mit unserem jungen und hoch motivierten zehnköpfigen CSRD/ESRS-Expertenteam, möchten wir mittelständische Unternehmen auf ihrem Weg zum ersten Nachhaltigkeitsbericht mit einem pragmatischem und verhältnismäßigem Ansatz ein Stück weit zu begleiten. Dies durften wir in den vergangenen 2 Jahren bereits bei mehr als 25 Unternehmen erfolgreich tun.

- Geschäftsführender Gesellschafter bei der Wirtschaftstreuhand GmbH, Stuttgart
- Wirtschaftsprüfer / Steuerberater
- Sustainability Auditor^{IDW} / GRI[®] Certified Reporting Professional
- Mitgliedschaften:
 - Arbeitsgruppe "CSRD und ESRS" beim IDW e.V. (Institut der Wirtschaftsprüfer)
 - Arbeitsgruppe "Nachhaltigkeitsberichterstattung" beim VMEBF e.V.
 - Nachhaltigkeitsbeirat bei einer großen Versicherung

carsten.ernst@wirtschaftstreuhand.de

+49 173 87 10 322

Let's connect.



WirtschaftsTreuhand GmbH



Alles aus einer Hand: Steuern, Prüfung, Recht und CSRD.



140 Mitarbeitende mit hohem Anteil an Steuerberatern und Wirtschaftsprüfern.



ESG

Erfahrung aus bisher bereits mehr als **25 CSRD/ESRS-Projekten**.



Spezialisiert auf die Beratung **mittelständischer Familienunternehmen & deren** Gesellschafter.



Traditionsreich und fest etabliert: seit über 85 Jahren am Markt und in der Hand der aktiven Geschäftsführer.



Weltweite Abdeckung durch unsere Mitgliedschaft bei **AGN International**



In Deutschland an **vier Standorten** vertreten.



Handelsblatt
Deutschlands beste Wirtschaftsprüfer 2024
Deutschlands beste Steuerberater 2024



LÜNENDONK
agn
INTERNATIONAL

Hauptstandort
Stuttgart

Schulze-Delitzsch-Straße 28
70565 Stuttgart

Standort
München

Gisela-Stein-Straße 6
81671 München

Standort
Schorndorf

Rehaldenweg 60
73614 Schorndorf

Standort
Ludwigsburg

Schultheiß-Köhle-Straße 7
71636 Ludwigsburg

Das Kleingedruckte wie immer zum Schluss

Die Reihe „Nachhaltigkeitsberichterstattung: einfach machen“ ist auf einen niederschweligen Einstieg in die komplexe Thematik der Nachhaltigkeitsberichterstattung ausgerichtet.

Mündliche Aussagen im Rahmen dieser Reihe und die Ausführungen in dieser Präsentation enthalten daher lediglich allgemeine Informationen, die nicht geeignet sind, darauf im Einzelfall Entscheidungen zu gründen.

Zudem können diese allgemeinen Informationen im Laufe der Zeit naturgemäß ihre Aktualität verlieren.

Diese allgemeinen Informationen ersetzen keine individuelle fachliche Beratung unter Berücksichtigung der konkreten Umstände des Einzelfalls. Demgemäß wird keine Verantwortung für Entscheidungen, die auf Basis dieser Informationen getroffen werden, für die Aktualität der Informationen im Zeitpunkt der Kenntnisnahme oder für Fehler und/oder Auslassungen übernommen.

Sämtliche Einschätzungen und Würdigungen sind ausschließlich die persönliche Meinung des Referenten / Gastgebers der jeweiligen Folge.