

© DRSC e.V. || Joachimsthaler Str. 34 || 10719 Berlin || Tel.: (030) 20 64 12 - 0 || Fax.: (030) 20 64 12 - 15
www.drsc.de - 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.

Gemeinsamer FA – öffentliche SITZUNGSSUNTERLAGE

Sitzung:	27. Gem. FA / 17.03.2022 / 10:45 – 12:45 Uhr
TOP:	02 – WPs EFRAG PTF-ESRS
Thema:	Working papers der PTF-ESRS: Ausgewählte Themen
Unterlage:	27_02a_Gem-FA_ESRS_Basis

- 1. Vorbemerkungen**
- 2. Ausgewählte konzeptionelle Grundlagen der ESRS**
Wesentlichkeit, doppelte Wesentlichkeit (ESRG 1, ESRG 2, ESRS 4)
- 3. Ausgewählte Angabeerfordernisse der ESRS mit Bezug zur Finanzberichterstattung**
 - a. *ESRS 2 Strategy and business model*
 - b. *ESRS 3 Sustainability Governance and organisation*
 - c. *ESRS 4 Sustainability material impacts, risks and opportunities*
 - d. *ESRS 5 Definitions für policies, targets, action plans and ressources*
 - e. *ESRS E1 Climate change*
 - f. *ESRS E4 Biodiversity and Ecosystems*

1. Vorbemerkungen

News item DRSC vom 3. März 2022



21. Januar 2022 EFRAG PTF-ESRS veröffentlicht Arbeitsstand der Berichtsstandards zur Nachhaltigkeit

Die EFRAG Project Task Force on European sustainability reporting standards (PTF-ESRS) hat am 20. Januar 2022 Arbeitspapiere (Working Papers) zu den ersten Standardentwürfen (sog. [Batch 1](#)) zur Nachhaltigkeitsberichterstattung auf ihrer Webseite veröffentlicht.

Die Papiere reflektieren den aktuellen Arbeitsstand der Standardsetzungsaktivitäten, welche die EFRAG auf Grundlage der vorläufigen Beauftragung durch die Europäische Kommission (KOM) vom 12. Mai 2021 wahrnimmt. In der begleitenden Cover Note beschreibt die PTF-ESRS, wie die Arbeitspapiere vor dem Hintergrund des von der PTF definierten Entwicklungsprozesses einzuordnen sind. In dieser Cover Note werden auch erstmals die beabsichtigte Struktur im Detail und die vorgesehenen Titel der Standards öffentlich gemacht. Batch 1 umfasst vier von insgesamt fünf übergreifenden (*cross-cutting*) Standards, zwei von insgesamt sechs geplanten konzeptionellen Leitlinien (*conceptual guidelines*) sowie den ESRs *E1 Climate change*. Letzterer basiert auf dem [Prototyp für einen Klimaberichtsstandard](#), den die PTF im September 2021 veröffentlicht hatte und der zwischenzeitlich wesentlich überarbeitet wurde.

Die PTF hat in der Cover Note angekündigt, die weiteren Arbeitspapiere „in den nächsten Wochen“ in zwei weiteren Batches zu veröffentlichen. Diese Arbeitspapiere werden u.a. weitere Umweltthemen, Sozial- und Governance-Themen adressieren.

Ferner betont die PTF, dass die Veröffentlichung der Standardentwürfe Transparenz schaffen soll, jedoch ausdrücklich nicht als öffentliche Konsultation zu verstehen ist; diese sei für einen späteren Zeitpunkt vorgesehen, der jedoch nicht konkreter genannt wurde. Bis dahin wird das PTF-interne Konsultationsverfahren (PTF-Reviews, Expert Working Groups) durchlaufen.

Der neu eingerichtete Fachausschuss Nachhaltigkeitsberichterstattung werden sich in ihren kommenden Sitzungen mit den PTF-Arbeitspapieren eingehend befassen.

Hintergrund der PTF-Aktivitäten ist Artikel 19b des Vorschlags der KOM vom 21. April 2021 für eine Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD). Darin schlägt die KOM vor, die neuen Berichtspflichten zur Nachhaltigkeit durch Berichtsstandards zu konkretisieren. Der Richtlinienvorschlag sieht außerdem vor, die EFRAG mit der Erarbeitung fachlicher Empfehlungen zu mandatieren, auf deren Grundlage die KOM die entsprechenden delegierten Rechtsakte erlassen wird.

18. Februar 2022

EFRAG PTF-ESRS veröffentlicht weitere Arbeitspapiere zu Berichtsstandards zur Nachhaltigkeit

Die EFRAG Project Task Force on European sustainability reporting standards (PTF-ESRS) hat am 18. Februar 2022 weitere Arbeitspapiere (Working Papers) zu Standardentwürfen zur Nachhaltigkeitsberichterstattung auf ihrer Webseite veröffentlicht (sog. [Batch 2](#)).

Die ersten Arbeitspapiere (sog. [Batch 1](#)) wurden bereits am 20. Januar 2022 veröffentlicht (siehe [DRSC-Pressemitteilung](#)).

Auch die am 18. Februar 2022 veröffentlichten Papiere reflektieren den aktuellen Arbeitsstand der Standardsetzungsaktivitäten, welche die EFRAG auf Grundlage der vorläufigen Beauftragung der Europäischen Kommission (KOM) vom 12. Mai 2021 wahrnimmt. Nach sechs Arbeitspapiere umfasst Batch 2 nun drei Standards in Bezug auf Umwelthämen: [ESRS E2 Pollution](#), [ESRS 1 marine resources](#) und [ESRS E5 Circular economy](#). Damit ist für den Themenkomplex Umwelt ESRS E4 Biodiversity & ecosystems ausstehend. [ESRS E1 Climate change](#) wurde bereits mit B veröffentlicht.

Die PTF hat in der [Cover Note](#) angekündigt, weitere Arbeitspapiere in den nächsten Wochen zu veröffentlichen. Die PTF betont erneut, dass die Veröffentlichung dieser Arbeitspapiere transparent schaffen soll, jedoch ausdrücklich nicht als öffentliche Konsultation zu verstehen ist; diese sei für einen späteren Zeitpunkt vorgesehen, der jedoch nicht konkreter genannt wurde. Bis dahin wird das interne Konsultationsverfahren (PTF-Reviews, Expert Working Groups) durchlaufen.

Der neu eingerichtete Fachausschuss Nachhaltigkeitsberichterstattung des DRSC sowie die DRSC-Arbeitsgruppe Klimaberichterstattung werden sich in ihren kommenden Sitzungen weiterhin ein-

beziehen. Die Arbeitsgruppe Klimaberichterstattung werden sich in ihren kommenden Sitzungen weiterhin ein-

beziehen. Die Arbeitsgruppe Klimaberichterstattung werden sich in ihren kommenden Sitzungen weiterhin ein-

beziehen. Die Arbeitsgruppe Klimaberichterstattung werden sich in ihren kommenden Sitzungen weiterhin ein-

beziehen. Die Arbeitsgruppe Klimaberichterstattung werden sich in ihren kommenden Sitzungen weiterhin ein-

beziehen. Die Arbeitsgruppe Klimaberichterstattung werden sich in ihren kommenden Sitzungen weiterhin ein-

beziehen. Die Arbeitsgruppe Klimaberichterstattung werden sich in ihren kommenden Sitzungen weiterhin ein-

beziehen. Die Arbeitsgruppe Klimaberichterstattung werden sich in ihren kommenden Sitzungen weiterhin ein-

beziehen. Die Arbeitsgruppe Klimaberichterstattung werden sich in ihren kommenden Sitzungen weiterhin ein-

beziehen. Die Arbeitsgruppe Klimaberichterstattung werden sich in ihren kommenden Sitzungen weiterhin ein-

beziehen. Die Arbeitsgruppe Klimaberichterstattung werden sich in ihren kommenden Sitzungen weiterhin ein-

beziehen. Die Arbeitsgruppe Klimaberichterstattung werden sich in ihren kommenden Sitzungen weiterhin ein-

beziehen. Die Arbeitsgruppe Klimaberichterstattung werden sich in ihren kommenden Sitzungen weiterhin ein-

beziehen. Die Arbeitsgruppe Klimaberichterstattung werden sich in ihren kommenden Sitzungen weiterhin ein-

beziehen. Die Arbeitsgruppe Klimaberichterstattung werden sich in ihren kommenden Sitzungen weiterhin ein-

25. Februar 2022

Weitere Arbeitspapiere der EFRAG PTF-ESRS veröffentlicht

Die EFRAG Project Task Force on European Sustainability Reporting Standards (PTF-ESRS) hat am 25. Februar 2022 ein weiteres Arbeitspapier zu [ESRS SEC 1 „Sector Classification Standard“](#) veröffentlicht. ESRS SEC 1 dient der Identifizierung branchenspezifischer Nachhaltigkeitsaspekte, die das berichtende Unternehmen berücksichtigen muss. Die vorgenommene Branchenklassifizierung basiert auf der European Classification of Economic Activities (NACE) und den in der EU-Taxonomie vorgenommenen Klassifizierungen. Es werden 14 Sektorgruppen unterteilt, die sich in 40 Sektoren aufteilen, für die im Anhang zu ESRS SEC 1 branchenspezifische Aspekte dargelegt werden.

Zuvor hatte die PTF-ESRS bereits am 20. Januar 2022 und am 18. Februar 2022 Arbeitspapiere (Working Papers) zu Standardentwürfen zur Nachhaltigkeitsberichterstattung auf ihrer Webseite veröffentlicht. Weitere Hintergrundinformationen können sie unserer [Projektseite](#) entnehmen.

Der Fachausschuss Nachhaltigkeitsberichterstattung des DRSC hat am 3. März 2022 seine Befassung mit den PTF-Arbeitspapiere

kommanden Sitzung am 2.

EFRAG PTF-ESRS veröffentlicht weitere Arbeitspapiere

Die EFRAG Project Task Force on European Sustainability Reporting Standards (PTF-ESRS) hat am 3. März 2022 sieben weitere Arbeitspapiere (Working papers) für Standards zur Nachhaltigkeitsberichterstattung veröffentlicht, darunter ein Arbeitspapier zur Darstellung, fünf Arbeitspapiere zum Sozial-Aspekt und ein Arbeitspapier zum Umwelt-Thema Biodiversity. Im Einzelnen handelt es sich um die folgenden Papiere:

➤ [ESRS P1 Sustainability Statements](#),
➤ [ESRS S1 Own Workforce General Standard](#),

➤ [ESRS S4 Other work-related rights](#),
➤ [ESRS S5 Workers in the Value Chain](#),

➤ [ESRS S6 Affected Communities](#),
➤ [ESRS S7 Consumers and End-users](#),

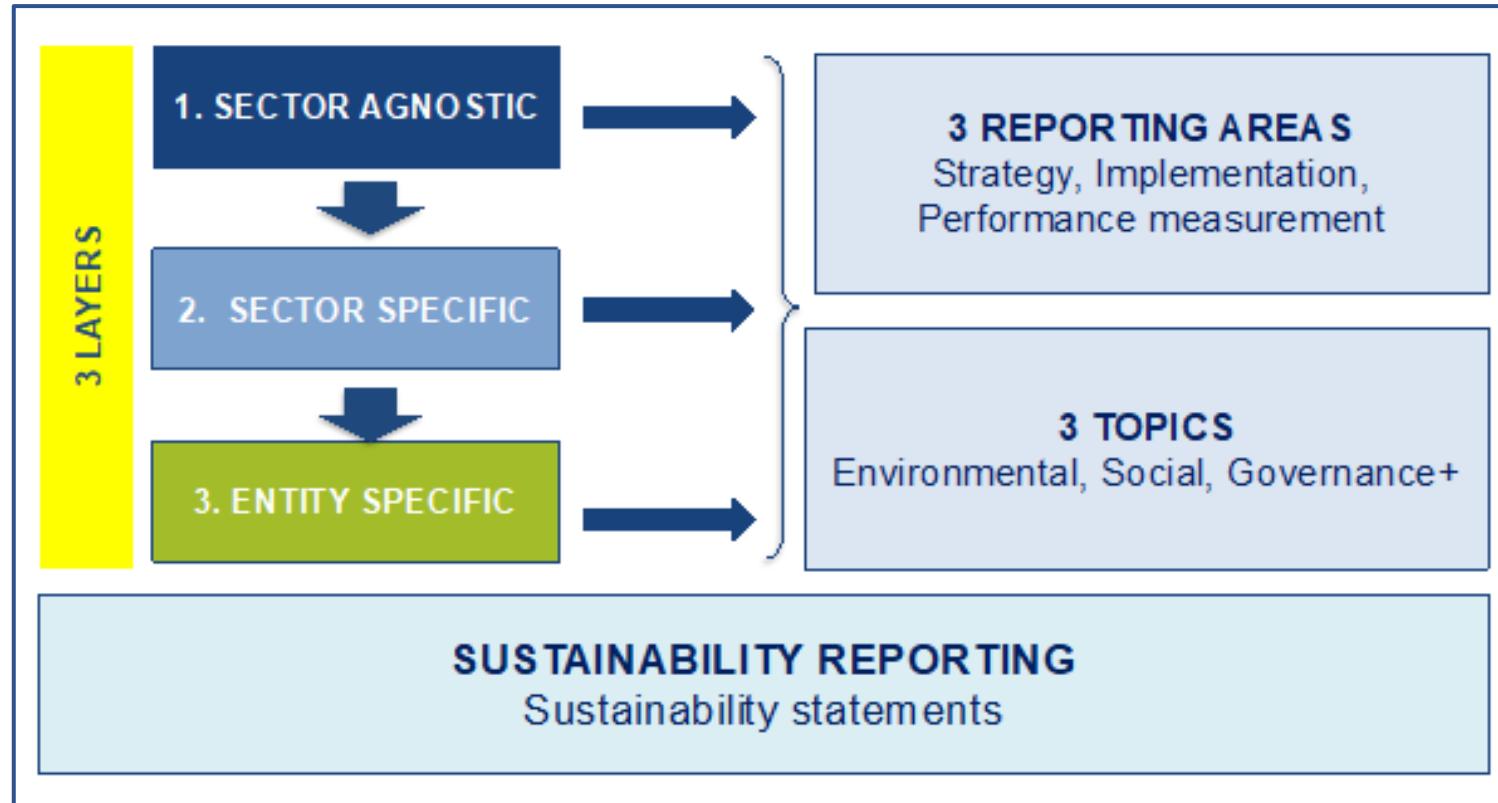
➤ [ESRS E4 Biodiversity and Ecosystems standard](#).

Der Hintergrund der PTF-Aktivitäten ist Artikel 19b des Vorschlags der KOM vom 21. April 2021 für eine Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD). Darin schlägt die KOM vor, die neuen Berichtspflichten zur Nachhaltigkeit durch Berichtsstandards zu konkretisieren. Der Richtlinienvorschlag sieht außerdem vor, die EFRAG mit der Erarbeitung fachlicher Empfehlungen zu mandatieren, auf C Arbeitspapiere (Working Papers) zu Standardentwürfen zur Nachhaltigkeitsberichterstattung auf ihrer Webseite veröffentlicht. Weitere Arbeitspapiere werden in den nächsten Wochen erwartet.

Der Fachausschuss Nachhaltigkeitsberichterstattung des DRSC wird in der kommenden Sitzung am 18. März 2022 seine Befassung mit den PTF-Arbeitspapiere fortführen.

1. Vorbemerkung

Struktur der Nachhaltigkeitsberichterstattung nach ESRS



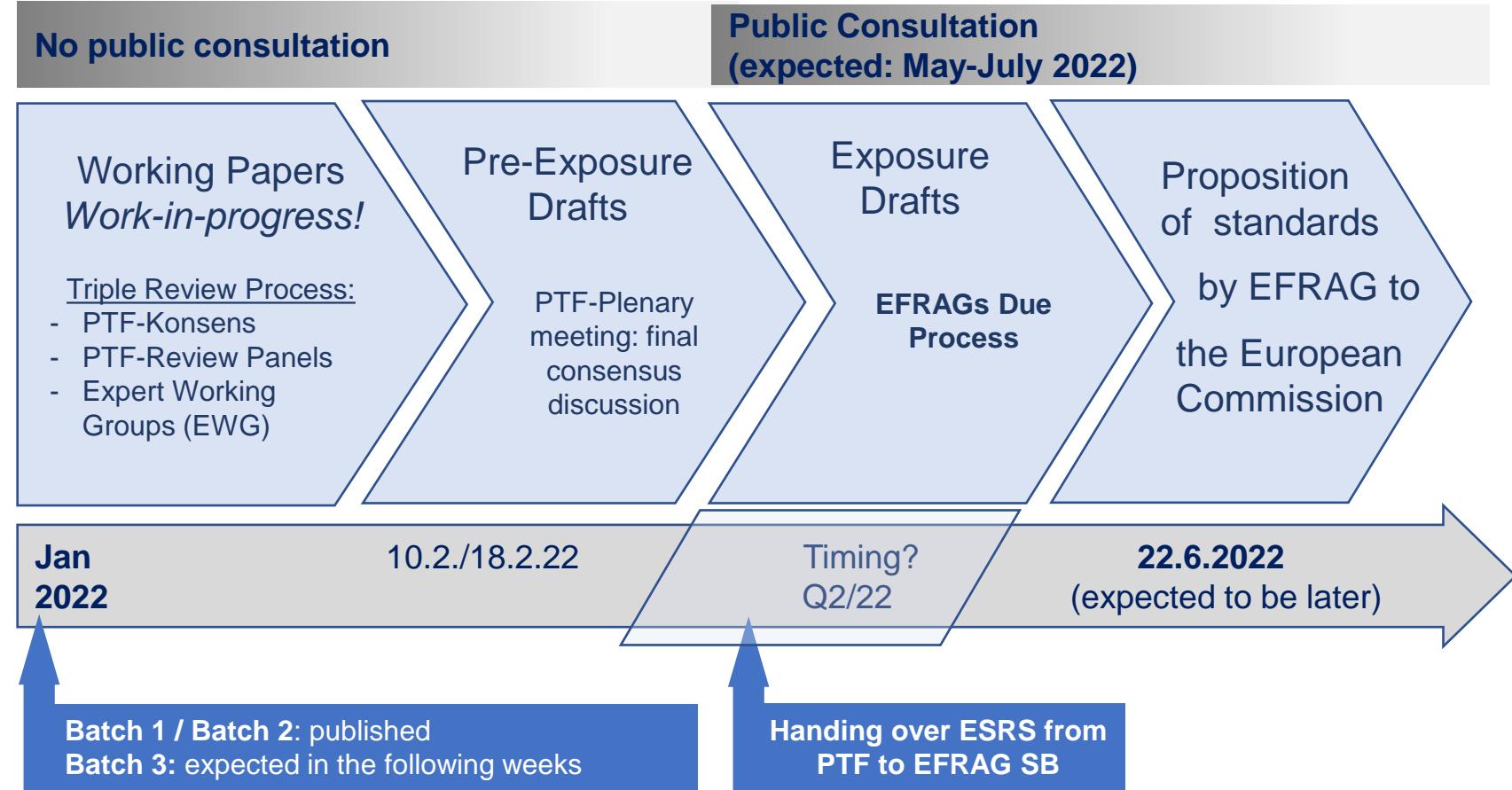
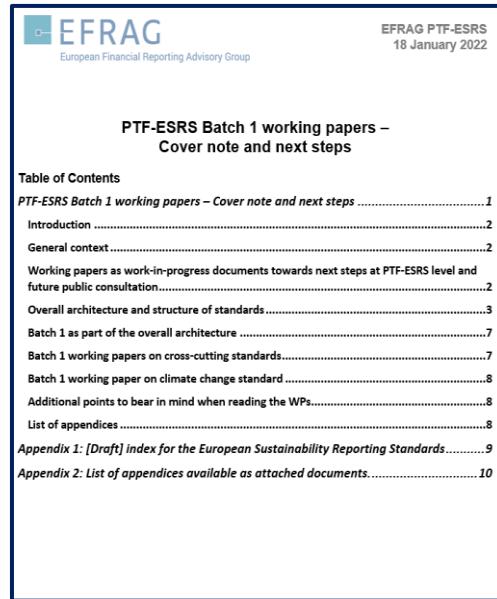
1. Vorbemerkungen

Struktur der ESRS und Stand der Veröffentlichungen (10.03.2022)

	Strategy, governance, impacts, risks, opportunities	Environment	Social	Governance	SECTOR-SPECIFIC STANDARDS	PRESENTATION
Batch 1	ESRS 1 General provisions	ESRS E1 Climate change (mitigation and adaptation)	ESRS S1 Own workforce – general	ESRS G1 Governance, risk management and internal control	Classification ESRS SEC1 Sector classification	ESRS P1 Sustainability statements
Batch 2	ESRS 2 Strategy and business model	ESRS E2 Pollution	ESRS S2 Own workforce – working conditions	ESRS G2 Products and services, management and quality of relationships with business partners		
	ESRS 3 Sustainability governance and organisation	ESRS E3 Water & marine resources	ESRS S3 Own workforce – equal opportunities	ESRS G3 Responsible business practices		
	ESRS 4 Sustainability impacts, risks and opportunities	ESRS E4 Biodiversity & ecosystems	ESRS S4 Own workforce – other work-related rights			
	ESRS 5 Definitions for policies, targets, action plans and resources	ESRS E5 Circular economy	ESRS S5 Workers in the value chain			
			ESRS S6 Affected communities			
			ESRS S7 Consumers/ End-users			
CONCEPTUAL GUIDELINES						
ESRG 1 Double materiality	ESRG 2 Characteristics of information quality	ESRG 3 Time horizons	ESRG 4 Boundaries and levels of reporting	ESRG 5 EU and international alignment	ESRG 6 Connectivity	

1. Vorbemerkungen

Zeitplan



2. Ausgewählte konzeptionelle Grundlagen der ESRS

Wesentlichkeit und doppelte Wesentlichkeit in den ESRS



ESRG 1
Doppelte Wesentlichkeit für den Standardsetzer

Key concepts und Guidelines, u.a.:
- Wesentlichkeit
- Doppelte Wesentlichkeit

ESRG 2
Qualitative Merkmale von Nachhaltigkeitsinformationen

Zusammenspiel der qualitativen Merkmale, u.a. in Bezug auf Relevanz und Wesentlichkeit

ESRS 4
Wesentliche Auswirkungen, Risiken und Chancen

- Anwendung des Konzepts der doppelten Wesentlichkeit zur Identifizierung wesentlicher Nachhaltigkeitsinformationen durch Unternehmen
- qualitative Merkmale (unternehmensspezifischer) Nachhaltigkeitsinformationen

(ggf.) ESRS 1
Allgemeine Bestimmungen

...

2. Ausgewählte konzeptionelle Grundlagen der ESRS

ESRG 1 Doppelte Wesentlichkeit für den Standardsetzer



Überblick der Key Concepts (ESRG 1.12-31)

(1) Materiality

(3) Impact Materiality

(5) Sustainability Matters
and Topics



(2) Double Materiality

(4) Financial Materiality

(6) Stakeholders

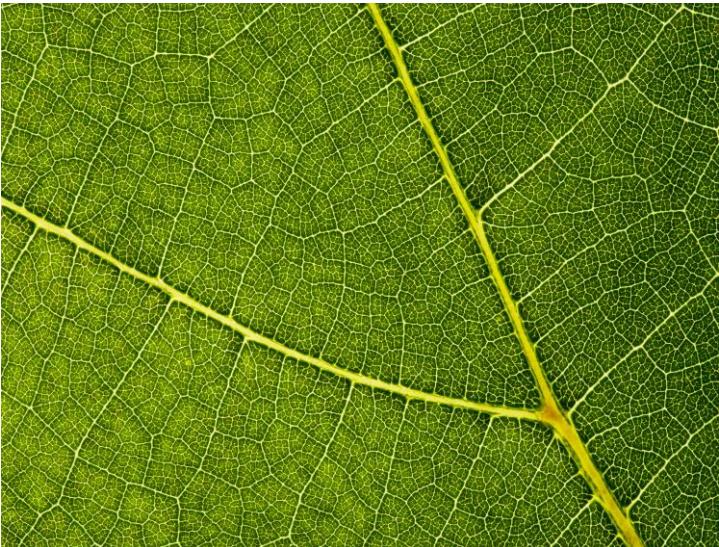
(7) Parameters of Adverse
Impact Materiality

2. Ausgewählte konzeptionelle Grundlagen der ESRS

ESRG 1 Doppelte Wesentlichkeit für den Standardsetzer



Wesentlichkeit gem. KC1 – Materiality (ESRG 1.12)



...is to be understood as the **criterion for inclusion of specific information** in corporate reports. It reflects

- (i) the **significance** of the information in relation to the phenomenon it purports to **depict or explain**, as well as
- (ii) its capacity to meet the needs and expectations of the stakeholders of an undertaking and of the undertaking itself, allowing for proper **decision-making**, and more generally
- (iii) the needs for **transparency** corresponding to the public interest.

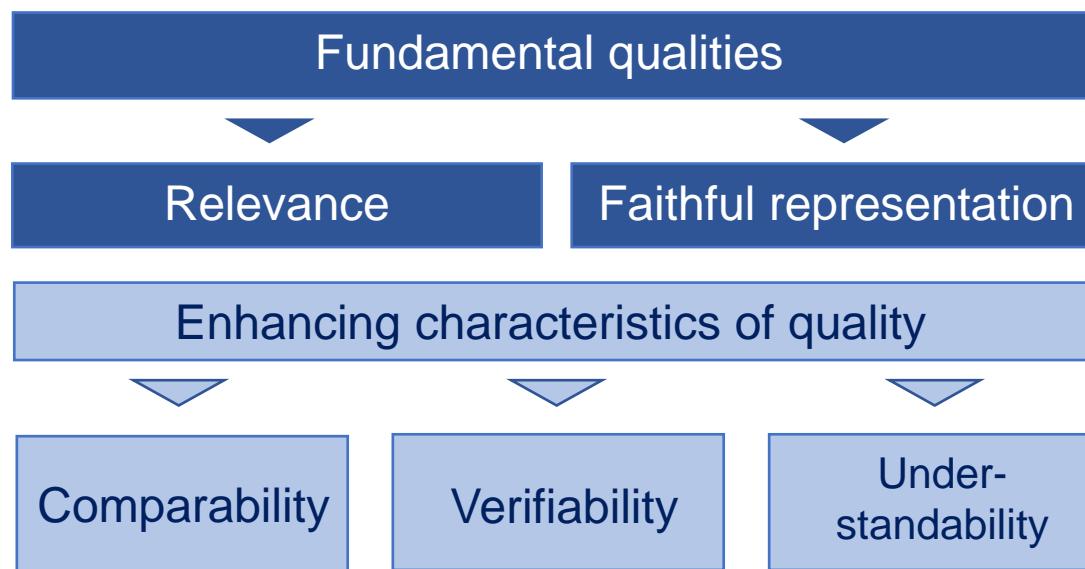
→ Hinweis: entspricht der Definition in ESRS 4.8(c)

2. Ausgewählte konzeptionelle Grundlagen der ESRS

ESRG 2 Qualitative Merkmale von Nachhaltigkeitsinformationen



Characteristics (ESRG 2.15-65)



Fundamental qualitative characteristics	
Relevance	Faithful representation
<ul style="list-style-type: none">information is relevant if it is capable of making a difference to the decisions made by usersfinancial information is capable of making a difference in decisions if it has predictive value or confirmatory value	<ul style="list-style-type: none">information must faithfully represent the substance of what it purports to representa faithful representation is, to the maximum extent possible, complete, neutral and free from errora faithful representation is affected by level of measurement uncertainty
Enhancing qualitative characteristics	
Comparability	Verifiability
<ul style="list-style-type: none">these four qualitative characteristics enhance the usefulness of informationbut they cannot make non-useful information useful	<ul style="list-style-type: none">TimelinessUnderstandability
Cost constraint	
<ul style="list-style-type: none">the benefit of providing the information needs to justify the cost of providing and using the information	

Source: IFRS Conceptual Framework Project Summary, March 2018, p. 6

2. Ausgewählte konzeptionelle Grundlagen der ESRS

ESRG 2 Qualitative Merkmale von Nachhaltigkeitsinformationen

Relevance (ESRG 2.15-22) – Decision Usefulness vs. Double Materiality

Sustainability information is relevant when it has substantive **influence** on the **assessments and decisions** (predictive value, confirmatory value or both) of those who use reporting **under a double materiality approach**.



A disclosure is relevant if the information is open, transparent and clear in the **communication about material sustainability matters as a result of the double materiality assessment**. [...]

[The Board] should assess the extent to which a **required disclosure** is capable of providing insight that **is useful** for stakeholders' **decision-making**. [...]

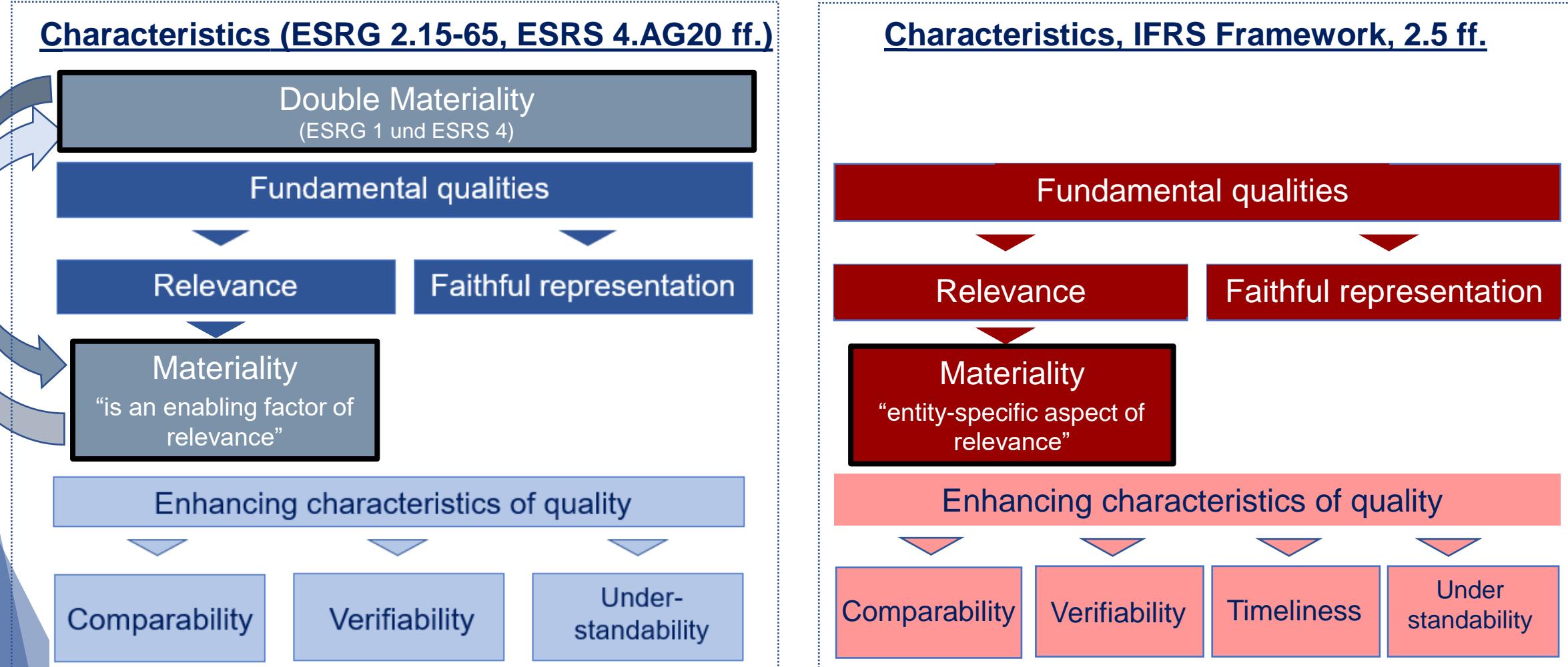
Materiality is an enabling factor of relevance. [...]

Relevance (ESRS 4, Appendix A):

In relation to quality [of information] is about information that has substantive **influence** on the **assessments and decisions** of users of reporting **under a double materiality approach**.

2. Ausgewählte konzeptionelle Grundlagen der ESRS

ESRG 2 Qualitative Merkmale von Nachhaltigkeitsinformationen

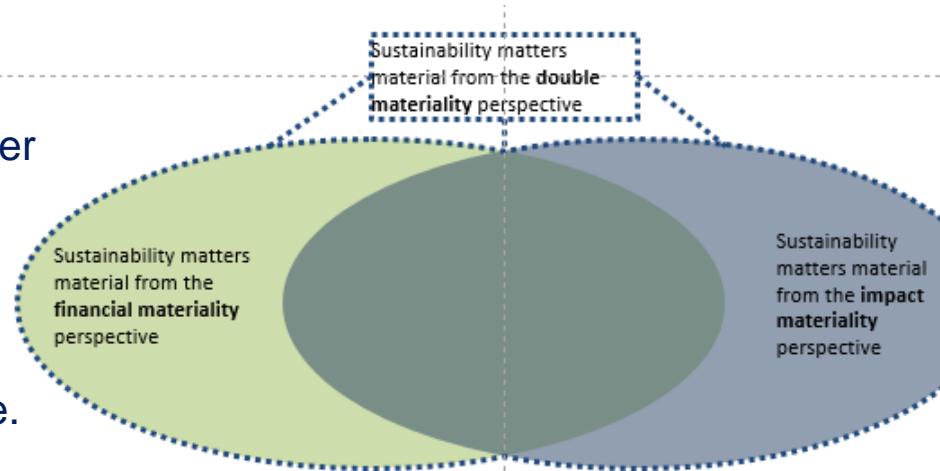


2. Ausgewählte konzeptionelle Grundlagen der ESRS

Doppelte Wesentlichkeit

KC2 (ESRG 1.13) / ESRS 4 (Appendix A)

- ...provides criteria for determination of whether a sustainability topic or information has to be included
- ... is the **union** (in mathematical terms, i.e. union of two sets, not intersection) of **impact materiality and financial materiality**



- ...refers to a perspective in which the risks and opportunities to the undertaking (**financial materiality**) and the impacts of the undertaking (**impact materiality**) each represent one materiality perspective
- ... requires information to the extent necessary for an understanding of the undertaking's development, performance, position and of the impacts of its activities on environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and bribery matters.

2. Ausgewählte konzeptionelle Grundlagen der ESRS

ESRG 1 Doppelte Wesentlichkeit für den Standardsetzer



KC3 – Impact Materiality (ESRG 1.14-15)

[...] A sustainability topic or information is **material from an impact perspective** if the undertaking is connected to **actual or potential significant impacts on people or the environment** and is related to the sustainability topic **over the short, medium or long term**. This includes

- impacts directly* caused or contributed to by the undertaking and
- impacts which are otherwise directly* linked to the undertaking's upstream and downstream value chain.

* A negative impact is 'directly linked to' the undertaking's operations, products or services, if it occurs at any tier of business relationships, provided it occurs as part of the value chain. (e.g. does not refer to the distinction between direct and indirect impacts, as commonly used in differentiating various scopes of GHG emissions; uses cobalt in its products that is mined using child labour)

→ Hinweis: entspricht der Definition in ESRS 4

2. Ausgewählte konzeptionelle Grundlagen der ESRS

ESRG 1 Doppelte Wesentlichkeit für den Standardsetzer

KC4 – Financial Materiality (ESRG 1.16-18)

[...] A sustainability topic is **material from a financial perspective** if it triggers **financial effects on undertakings**, i.e. generates **risks or opportunities** that influence or are likely to **influence the future cash flows** and therefore the **enterprise value** of the undertaking in the short, medium or long term but are **not captured by financial reporting** at the reporting date. These risks and opportunities may derive from past events or future events and may have effects on future cash flows **in relation**

- (i) **to assets and liabilities** already recognised in financial reporting or that may be recognised as a result of future events or
- (ii) **to factors of enterprise value creation** that do not meet the accounting definition of assets (liabilities) and/or the related recognition criteria but contribute to the creation/maintenance of enterprise value. The latter are generally defined as **«capitals»** in frameworks promoting a multi-capital approach.

Abgrenzung zur Finanzberichterstattung

Financial Statements

(measurement based on expected future cash flows)

Management Report

(risks and opportunities based on assumptions about deviations from expected future cash flows)

Sustainability Report

(additional risks and opportunities not captured by financial reporting

- different time horizon?
- different understanding of capital?)

* Relates to financial materiality in sustainability reporting (**differs from the definition of materiality used in financial reporting**)

→ Hinweis: entspricht der Definition in ESR 4

2. Ausgewählte konzeptionelle Grundlagen der ESRS

ESRG 1 Doppelte Wesentlichkeit für den Standardsetzer



KC7 – Parameters of Adverse Impact Materiality (ESRG 1.24-31)

Parameters of impact materiality shall include:

- a. the severity of actual negative impact, which is determined by **scale***, **scope**** and **irremediable character***** of the impact, and,
- b. the severity as well as likelihood of potential negative impact.

* **Scale** of impact is the level of seriousness of negative impacts. (ESRG 1.25-27)

** **Scope** of impact is related to how widespread the impact is. (ESRG 1.28-29)

*****Remediability (irremediable character)** concerns whether and to what extent the negative impacts could be remediated, restoring the environment or affected people to their prior state. (ESRG 1.30)

2. Ausgewählte konzeptionelle Grundlagen der ESRS

ESRG 1 Doppelte Wesentlichkeit für den Standardsetzer



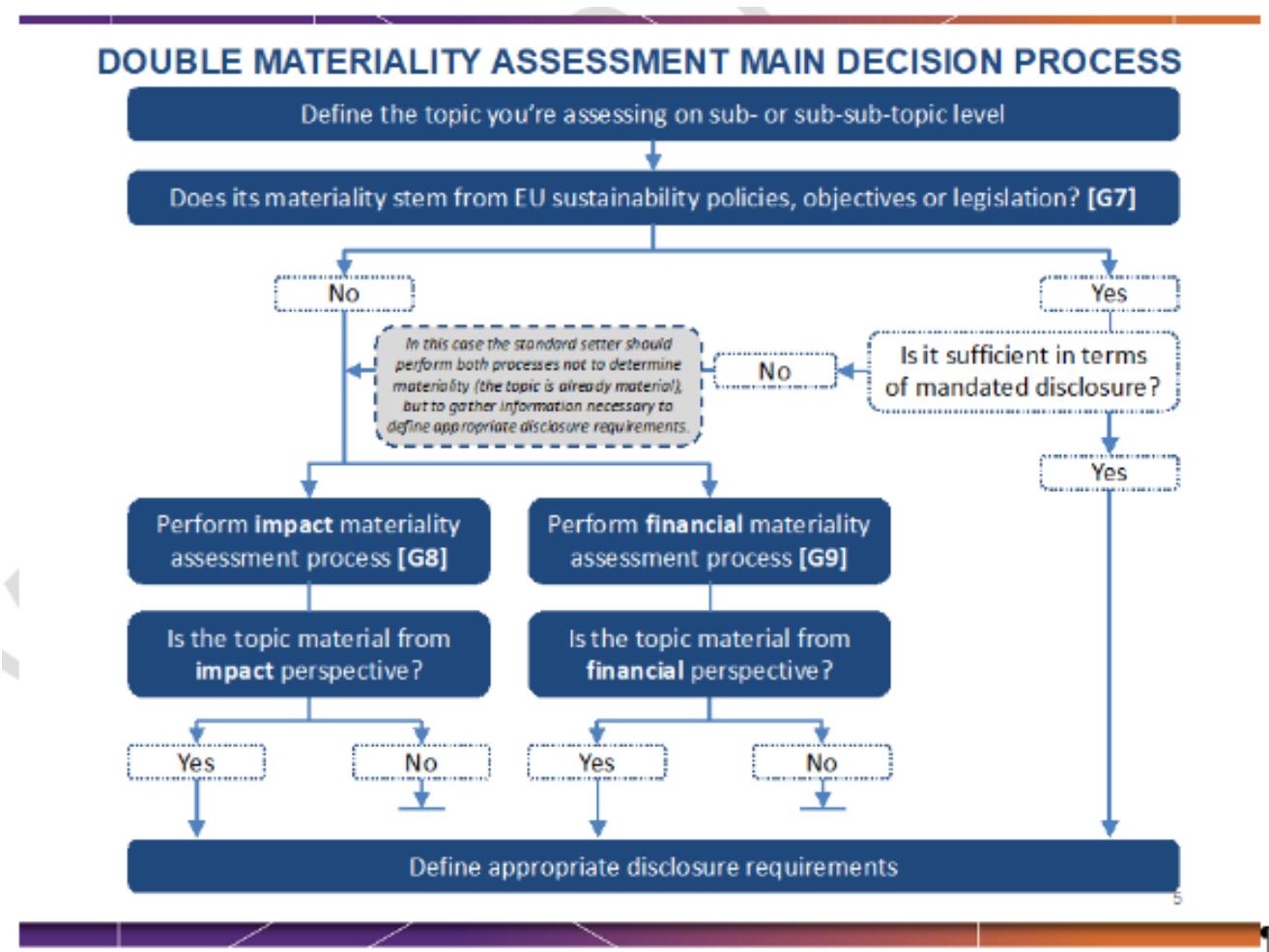
Guidelines (ESRG 1.32-125)

(1) Equal Importance	(2) Identification of Sustainability Topics	(3) Affected Stakeholders and Users
(4) Value Chain and Time Horizons	(5) Sector-agnostic, Sector-specific and Entity-specific	(6) Materiality of Non-mature Topics
(7) Materiality from EU Policies, Objectives and Legislation	(8) Impact Materiality Assessment Process	(9) Financial Materiality Assessment Process

2. Ausgewählte konzeptionelle Grundlagen der ESRS

ESRG 1 – Doppelte Wesentlichkeit für den Standardsetzer

G1 – Equal Importance



2. Ausgewählte konzeptionelle Grundlagen der ESRS

ESRG 1 Doppelte Wesentlichkeit für den Standardsetzer



G2 – Identification of Sustainability Topics (ESRG 1.39-42)

- [The Board] should **identify sustainability topics** and structure them before performing the materiality assessment.
- The basis for the identification and **categorisation** of sustainability topics is **provided by the CSRD**.

G3 – Affected Stakeholders and Users (ESRG 1.43-48)

For each identified sustainability topic, the [the Board] should **identify the relevant stakeholders and users** and their **information needs**, as the basis for the process of deciding on the materiality of the topic and the development of related disclosure requirements.

2. Ausgewählte konzeptionelle Grundlagen der ESRS

ESRG 1 Doppelte Wesentlichkeit für den Standardsetzer



G8 – Impact Materiality Assessment Process to be performed by [the Board] (ESRG 1.71-98)

Step 1: Specify the definition of assessed topic

Step 2: Assess parameters of impact materiality of the topic (scale, scope remediability)

Step 3: Determine the preliminary impact materiality of the analysed topic

$$\text{PreliminaryImpactMateriality} = \text{ScaleofImpact} + \text{ScopeofImpact} + \text{Remediability}$$

Step 4: Perform a judgement on results of steps 2 and 3

Step 5 (conditional): performed where Step 4 resulted with topic being assessed as informative, or minimal; perform Steps 2, 3 and 4 for the topic in relation to every sector separately

2. Ausgewählte konzeptionelle Grundlagen der ESRS

ESRG 1 Doppelte Wesentlichkeit für den Standardsetzer



G8 – Impact Materiality Assessment Process to be performed by [the Board] (ESRG 1.71-98)

Step 2: Assess parameters of impact materiality of the sustainability topic (scale, scope, remediability)

Scale of impact	
5	Absolute
4	High
3	Medium
2	Low
1	Minimal
0	None

Scope of impact	
5	Global/total
4	Widespread
3	Medium
2	Concentrated
1	Limited
0	None

Remediability of impact	
5	Non-remediable/irreversible
4	Very difficult to remedy or long-term
3	Difficult to remedy or mid-term
2	Remediable with effort (time & cost)
1	Relatively easy to remedy short-term
0	Very easy to remedy

2. Ausgewählte konzeptionelle Grundlagen der ESRS

ESRG 1 Doppelte Wesentlichkeit für den Standardsetzer



G8 – Impact Materiality Assessment Process to be performed by [the Board] (ESRG 1.71-98)

Step 3: Determine the preliminary impact materiality of the analysed topic

$$\text{PreliminaryImpactMateriality} = \text{ScaleofImpact} + \text{ScopeofImpact} + \text{Remediability}$$

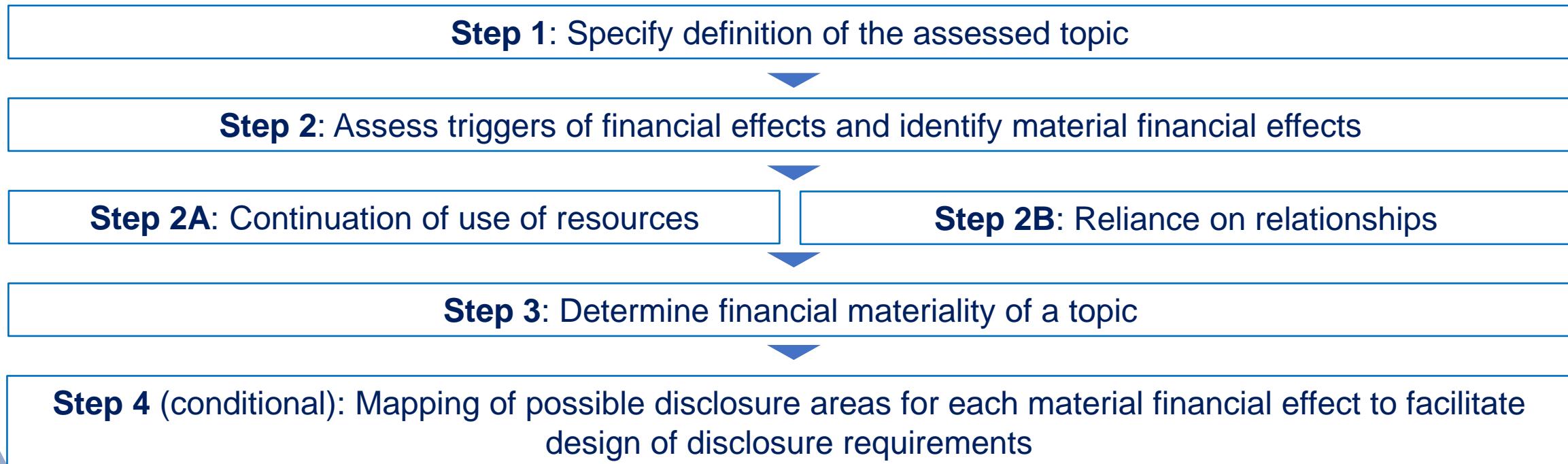
Preliminary impact materiality	
≥ 12	Critical
[10,12]	Significant
[8,10]	Important
[5,8]	Informative
< 5	Minimal

2. Ausgewählte konzeptionelle Grundlagen der ESRS

ESRG 1 Doppelte Wesentlichkeit für den Standardsetzer



G9 – Financial Materiality Assessment Process (ESRG 1.99-125)



2. Ausgewählte konzeptionelle Grundlagen der ESRS

ESRG 1 Doppelte Wesentlichkeit für den Standardsetzer



G9 – Financial Materiality Assessment Process (ESRG 1.99-125)

Step 2A: Continuation of use of resources

Continuation of use of resources		Tick all 'capitals' this trigger relates to:					
		finan- cial	manu- facturing	na- tural	intellec- tual	human	social and relationship
4	impossible, very costly or unavailable in the short term						
3	possible but costly in the short term, very costly or lacking in the medium term, impossible in the long term						
2	possible in the short term, costly in the medium term, very costly in the long term						
1	possible in the short, medium and long term						
0	without consequence in the short, medium and long term						

2. Ausgewählte konzeptionelle Grundlagen der ESRS

ESRG 1 Doppelte Wesentlichkeit für den Standardsetzer



G9 – Financial Materiality Assessment Process (ESRG 1.99-125)

Step 2B: Reliance on relationships

Reliance on relationships		Check all 'capitals' this trigger relates to:					
		finan- cial	manu- facturing	na- tural	intellec- tual	human	social and relationship
4	strong adverse reaction currently or very likely in the future						
3	adverse reaction currently, strong adverse reaction likely in the future						
2	negative reaction currently, adverse reaction likely in the future						
1	signs of negative reaction currently or in the future						
0	neutral / no reaction currently and likely in the future						

2. Ausgewählte konzeptionelle Grundlagen der ESRS

ESRG 1 Doppelte Wesentlichkeit für den Standardsetzer



G9 – Financial Materiality Assessment Process (ESRG 1.99-125)

Step 3: Determine financial materiality of a topic

Financial materiality of the financial effect is determined by the highest of the two scores under Step 2

Financial materiality	
4	Critical
3	Significant
2	Important
1	Informative
0	Minimal

3. Ausgewählte Angabeerfordernisse der ESRS

ESRS 2 Strategie und Geschäftsmodell



Disclosure Requirements related to:

strategy and business model(s) of the undertaking as a **context for sustainability-related reporting**

how sustainability matters interact with, are related to, and inform the strategy and business model of the undertaking

Disclosure requirement 1 - Overview of strategy and business model(s)

Disclosure requirement 2 - Sectors of activity

Disclosure requirement 3 - Products and services, Markets

Disclosure requirement 4 - Key features of the value chain

Disclosure requirement 5 - Key drivers of value creation

Disclosure requirement 6 - Interests of stakeholders

Disclosure requirement 7 - Impacts related to sustainability matters

Disclosure requirement 8 - Risks and opportunities related to sustainability matters

3. Ausgewählte Angabeerfordernisse der ESRS

ESRS 2 Strategie und Geschäftsmodell



1

Overview of Strategy and business model

ESRS 2.AG7: A specific narrative may be needed if the boundaries of the financial reporting and of the sustainability reporting are different and if it has an influence on the understanding of the undertaking's strategy and business model(s). **Reconciliation tables can be useful.**

2

Sectors of activity

Sectors as defined in ESRS SEC 1

ESRS 2.12: The disclosure shall include a **reconciliation** of turnover by sector to the **total turnover** included in the income statement of the undertaking and to the **turnover by operating segments**.

ESRS 2.AG11: Quantitative information has to be provided in order to illustrate the weight of the various sectoral activities (such as for instance **% of sales**).

3. Ausgewählte Angabeerfordernisse der ESRS

ESRS 2 Strategie und Geschäftsmodell



3

Products and services,
Markets

ESRS 2.15(b):

An **analysis of turnover**: (i) by product or service,
(ii) by market and
(iii) by geographical area.

ESRS 2.AG12: When describing its products and services as well as markets the undertaking shall consider relevant disclosures related to:

- (a) new products and services, removed products and services and their **relative shares in sales**.
- (b) new markets served as well as markets closed and their **relative shares in sales**,
- (c) new customer groups and customer groups not to be served anymore and their **relative shares in sales**

3. Ausgewählte Angabeerfordernisse der ESRS

ESRS 2 Strategie und Geschäftsmodell



4

Key features of the value chain

ESRS 2.18(b):

Information shall include... a description of the **key resources** the undertaking is leveraging to perform its own operations.

ESRS 2.AG13: The required description shall at least provide a high-level overview of the key features of the value chain participants (categories of main direct suppliers, sub-contractors and customers (including their country of origin and their own value chain)), **indicate their relative importance in financial terms (in income statement terms)** and explain how they contribute to the value creation of the undertaking.

3. Ausgewählte Angabeerfordernisse der ESRS

ESRS 2 Strategie und Geschäftsmodell

5

Key drivers of value creation

ESRS 2.23: A link to relevant information in the financial statements of the undertaking shall be provided.

ESRS 2.AG18 ff.:

Keys drivers of investor-related value creation shall be disclosed in a summarised manner either by direct disclosure or by explicit reference to clearly identified indicators located in financial statements or located in the management report (for instance in relation to non-Gaap measures as disclosed by the undertaking). They shall cover the shareholders perspective as well as the credit institutions and other lenders perspective.

Specific attention shall be given to disclosures on the forward-looking aspects of the undertaking's investor-related value creation that reflect its stated direction of travel and targets and/or ambitions. That includes: revenue generation, cost management and control, profitability, capex plans, financial structure and cash flow generation. Specifying the stated time horizons of targets and ambitions is particularly critical. So is their relation to the resilience of the undertaking, both in that respect as well as in other sustainability-related objectives.

Reconciliation with financial data should be performed with reference to applicable accounting standards, such as IFRS 8 requirements for entities applying International accounting standards (IAS regulation) or on local GAAP for the others.

3. Ausgewählte Angabeerfordernisse der ESRS

ESRS 3 Governance und Organisation

Überblick über die Angabeerfordernisse



(1) Roles and responsibilities of governance bodies

(2) Information of governance bodies about sustainability matters

(3) Sustainability matters addressed by the undertaking's governance bodies

(4) Integration of sustainability strategies and performance in compensation schemes

3. Ausgewählte Angabeerfordernisse der ESRS

ESRS 3 Governance und Organisation



Disclosure Requirement 4

Integration of sustainability strategies and performance in compensation schemes

ESRS 3.16:

The undertaking shall provide a description of the integration of sustainability strategies and performance in **compensation schemes**.

ESRS 3.18: The disclosure required by paragraph 16 shall include the following information:

- (a) A description of how the compensation policies for members of the governance bodies of the undertaking and senior executives take into account their objectives and performance in relation to:
 - (i) the determination of the undertaking's sustainability strategies, policies and targets,
 - (ii) the implementation of these strategies, policies and targets,
 - (iii) the management of the undertaking's impacts, risks and opportunities.
- (b) **Performance-related compensation schemes provided to other employees linked to the implementation of the undertaking's sustainability-related strategies, policies and targets.**

3. Ausgewählte Angabeerfordernisse der ESRS

ESRS 4 Auswirkungen, Risiken und Chancen



Disclosure Requirement 1

Description of the processes to identify its material sustainability impacts, risks and opportunities

ESRS 4.5 ff.:

- Organisation, process, internal control procedures, decision making steps, incl:
- Due diligence process used to identify potential and actual impacts... and to identify **sustainability risks and opportunities that affect or may affect its financial development, performance and position**
- Explanation on how materiality of impacts and risks and opportunities was determined
- Explanation of involvement / engagement of stakeholders, internal and external experts
- Latest and future revision dates of the assessment

3. Ausgewählte Angabeerfordernisse der ESRS

ESRS 4 Auswirkungen, Risiken und Chancen



Disclosure Requirement 2

Outcome of the undertaking's assessment on material sustainability impacts, risks and opportunities as identified by reference to / compliance with ESRS

ESRS 4.18:

In performing materiality assessment, consider / disclose a clear statement on sustainability matters, incl:

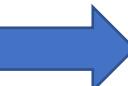
- Actual and potential, negative and positive impacts (severity, likelihood)
- Financial risks and opportunities, incl.:
 - how material **sustainability-related risks and opportunities have affected the undertaking's financial performance, position and cash flows**
 - how undertaking expects **financial performance, position and cash flows to change over time** as a consequence of material sustainability-related risks and opportunities
 - undertaking is exposed to the risk or how the undertaking intends to pursue the opportunity, and
 - the risk and opportunity are measured and monitored, including any uncertainties and assumptions connected to their measurement and monitoring

3. Ausgewählte Angabeerfordernisse der ESRS

ESRS E1 Klimawandel, DR 8

Ziele (*targets*) bzgl. Klimaschutz und Anpassung an Klimawandel

Angabe-prinzip

- Angabe klimabezogener Ziele
- 
- Reduktion THG-Emissionen und deren Wirksamkeit bzgl. 1,5°-Ziel
 - Andere Ziele, z.B. Anpassungsziele

Cross-cutting

- Beachten: ESRS 5 *Definition for policies, targets, action plans and resources* (dort auch Abgrenzung der Begriffe „objectives“ und „targets“)

„shall include“

Klimabezogene Ziele allgemein

- | | |
|--|---|
| a) Was soll mit dem <i>target</i> erreicht werden (Emissionsreduktion, <i>net zero</i> , Risikominimierung, Erhöhung Investitionsausgaben etc.)? | e) Methoden/Annahmen zur Zieldefinition, (<i>science-based?</i>) |
| b) Umfang des <i>targets</i> , organisatorische und geographische Grenzen | f) Änderungen bei der Setzung des <i>targets</i> und der Methoden und Annahmen + Begründung |
| c) Basisjahr, Basiswert | g) Fortschritt, Soll-Ist-Vergleich |
| d) Zeitbezug, Meilensteine | h) Absolute oder relative Zielgröße, Maßeinheit |

3. Ausgewählte Angabeerfordernisse der ESRS



ESRS E1 Klimawandel, DR 8

Ziele (*targets*) bzgl. Klimaschutz und Anpassung an Klimawandel

„shall include“

Speziell für THG-Emissionsziele (Scope 1 bis 2)

- a) Erläuterung der Beiträge verschiedener „Dekarbonisierungshebel“
- b) Darstellung über Zielperiode, vorzugsweise: rollierende 5J-Zeiträume (inkl. 2030, 2050!)
- c) Darstellung über Zielperiode mit Bezug auf 1,5°-Ziel **oder** EU-Ziel -55% in 2030

Falls keine Ziele

- a) Sollen Ziele überhaupt gesetzt werden und wann?
- b) Falls nein, Begründung
- c) Wie erfolgt Fortschrittsmessung ohne Ziele?
- d) Fortschritte bezgl. Klimaschutz und Anpassung an Klimawandel

3. Ausgewählte Angabeerfordernisse der ESRS



ESRS E1 Klimawandel, DR 8 (Application Guidance)

Konnektivität mit Finanzberichterstattung (AG46f)

Consistency statement*

- Erklärung über Konsistenz der verwendeten Szenarien und kritischen Annahmen für den Jahresabschluss und die Nachhaltigkeitserklärung
- Bezugnahme auf relevante Abschnitte im Jahresabschluss
- Soweit Annahmen nicht konsistent sind -> Hinweis

**(Besonders relevante Inhalte sind grau hervorgehoben)*

Connectivity with financial reporting

- AG46. When disclosing the information required under paragraph AG28., the undertaking shall include a statement of consistency illustrating how the scenarios and critical assumptions made for the financial statements and the sustainability statements are consistent.
- AG47. The statement of consistency required under paragraph AG45. shall include a reference to the relevant paragraphs of the financial statements. When the assumptions are not consistent, the statement of consistency shall state that fact and explain the reason.

3. Ausgewählte Angabeerfordernisse der ESRS

ESRS E1 Klimawandel, DR 10

Ressourcen, allokiert auf Maßnahmenpläne (*action plans*) (Klimaschutz und Anpassung Klimawandel)

Angabe-prinzip

- Vermittlung eines Verständnisses für die Ernsthaftigkeit der durchgeführten und geplanten Maßnahmen
 - zur Erreichung klimabezogener *targets*
 - zur Steuerung von THG-Emissionen
 - zur Steuerung physischer und Transitionsrisiken
- ...insbesondere wenn Maßnahmenpläne mit erheblichen Investitionsausgaben/anderen Ressourcen verbunden sind
- Beachten: ESRS 5 *Definition for policies, targets, action plans and resources*



Resources are a stock of tangible supply of (i) money, (ii) materials or (iii) any other assets, or a stock of useful and valuable intangibles such as skills and time or people an organisation can rely on in order to function effectively.

Cross-cutting (*in accordance with*)

„shall include“

- a. Zur Umsetzung der Maßnahmenpläne benötigte Ressourcen
- b. **Überleitung der angegebenen Werte („*monetary amounts*“) auf den im „Abschluss dargestellten relevantesten Betrag“**

3. Ausgewählte Angabeerfordernisse der ESRS

ESRS E1 Klimawandel, DR 12 Energieintensität

Angabe-prinzip

- Energieverbrauch pro Nettoumsatz i.V.m. Aktivitäten in **Sektoren mit hohen Klimaauswirkungen**
- Unterstützung Informationsbedarf der Finanzmarktteilnehmer gem. **SFDR [(EU) 2019/2088]**

Inhalt & Application Guidance

- Anzugeben in MWh/ Geldeinheit
- Überleitung der Angaben auf den im Abschluss dargestellten relevantesten Betrag

a. Berechnung des Energieintensitätsverhältnisses:

$$\frac{\text{Total energy consumption from activities in high climate impact sectors (MWh)}}{\text{Net turnover from activities in high climate impact sectors (Monetary unit)}}$$

- b. Gesamtenergieverbrauch in MWh, Nettoumsatz in Geldeinheiten (z.B. €) anzugeben
 - c. Nur Aktivitäten in *High-Impact-Sektoren* (bzgl. Klima) relevant für die Angabe
 - d. Berechnung Gesamtenergieverbrauch -> DR 11: *Energieverbrauch und –mix*
 - e. Berechnung Nettoumsatz -> Prinzipien für Jahresabschluss
- Überleitung Nettoumsatz auf den im Abschluss dargestellten relevantesten Betrag:
 - Verweis auf Abschlussposten
 - Falls kein direkter Verweis möglich, quantitative Überleitung

3. Ausgewählte Angabeerfordernisse der ESRS



ESRS E1 Klimawandel, DR 20 Treibhausgas (THG)-Intensität

Angabe-prinzip

- Gesamte THG-Emissionen pro Nettoumsatz (*net turnover*, in Application Guidance: *revenue*)
- Unterstützung Informationsbedarf der Finanzmarktteilnehmer gem. **SFDR** [(EU) 2019/2088]

Inhalt & Application Guidance

Berechnungsregeln

- Nenner = *overall net turnover ... in line with provisions for financial statements*
- Zähler = Angabe aus DR16

$$\frac{\text{Total GHG emissions (t CO}_2\text{eq)}}{\text{Net turnover (Monetary unit)}}$$

Konnektivität mit Finanzberichterstattung

- Überleitung des verwendeten Nettoumsatzes auf den im Abschluss dargestellten relevantesten Betrag
 - Verweis auf den Abschlussposten
 - Falls kein direkter Verweis möglich, quantitative Überleitung

3. Ausgewählte Angabeerfordernisse der ESRS



ESRS E1 Klimawandel, DR 21

Finanzielle Auswirkungen/Exposition aus physischen Risiken

Angabe-prinzip

- Kurz-, mittel-, langfristige Exposition der zukünftigen Vermögens-, Finanz- und Ertragslage* ggü. physischen Klimarisiken
- Transparenz über Auswirkungen von z.B. Betriebsunterbrechungen, Anstieg Bezugspreise etc.
- Ansatzkriterien (Abschluss) für solche Risiken möglicherweise (noch) nicht erfüllt

Inhalt

- Werte in Geldeinheiten anzugeben:
 - **Vermögenswerte**, die wesentlichen (*principal*) physischen Risiken ausgesetzt sind
 - Anteil der **Umsatzerlöse** aus Geschäftstätigkeiten, die wesentlichen physischen Risiken ausgesetzt sind
- **Überleitung auf relevante Abschlussbeträge**

**financial position and performance*

3. Ausgewählte Angabeerfordernisse der ESRS

ESRS E1 Klimawandel, DR 21 (Application guidance)

Berechnungsregeln

- Ausgangspunkt: Ergebnis des Prozesses zur Ermittlung wesentl. klimabezogener Auswirkungen, Risiken, Chancen (siehe DR 5)
- Risikobehaftete Vermögenswerte -> Werte als Bandbreite (*net assets value*) angeben
- Risikobehaftete Aktivitäten (mögl. Segmente):
 - Anteil am Gesamtumsatz, Nennung Risikofaktoren (Ereignisse, Gefahren etc.), Umfang der risikobehafteten Margen
- Angaben umfassen nicht bereits im Abschluss erfasste Werte**

Physical risks	Potential financial impact	N	Estimated range in future years	Comments
Acute <ul style="list-style-type: none">- Increased severity of extreme weather events such as cyclones and floods	Reduced revenue from decreased production capacity (e.g., transport difficulties, supply chain interruptions) Reduced revenue and higher costs from negative impacts on workforce (e.g., health, safety, absenteeism)			Ausschnitt
Chronic <ul style="list-style-type: none">- Changes in precipitation patterns	Write-offs and early retirement of existing assets (e.g., damage to property and assets in "high-risk" locations)			

Konnektivität mit Finanzberichterstattung

- Direkter Verweis auf den Abschlussposten oder quantitative Überleitung

Consistency statement

- Konsistenz von Daten und Annahmen für
 - Angaben zu finanziellen Auswirkungen (siehe oben) und
 - Jahresabschluss (z.B. Impairments, Nutzungsdauern, Rückstellungsbemessung), soweit korrespondierend
- Falls keine Konsistenz
 - Entsprechend hinweisen und begründen (z.B. finanzielle Auswirkungen noch nicht abschließend ermittelt)

3. Ausgewählte Angabeerfordernisse der ESRS

ESRS E1 Klimawandel, DR 22 Finanzielle Auswirkungen aus Transitionsrisiken



Angabe-prinzip	<ul style="list-style-type: none">Wie ist das Unternehmen Transitionsrisiken in finanzieller Hinsicht ausgesetzt?Ansatzkriterien (Abschluss) für solche Risiken möglicherweise (noch) nicht erfüllt
Inhalt	<ul style="list-style-type: none">Einfluss wesentlicher (<i>principal</i>) Transitionsrisiken auf zukünftige Vermögens-, Finanz- und Ertragslage * (in Geldeinheiten)<ul style="list-style-type: none">Vermögenswerte (kurz-, mittel-, langfristige Risikoexposition)Verbindlichkeiten, die kurz-, mittel-, langfristig anzusetzen sein könntenEinfluss wesentlicher (<i>principal</i>) Transitionsrisiken auf zukünftige Ertragslage (in Geldeinheiten)<ul style="list-style-type: none">Anteil der Umsatzerlöse aus Geschäftstätigkeiten, die wesentlichen Transitionsrisiken ausgesetzt sindÜberleitung auf Beträge/Posten im Abschluss (<i>most relevant amount</i>)

* *financial position*

3. Ausgewählte Angabeerfordernisse der ESRS

ESRS E1 Klimawandel, DR 22 (Application Guidance)



Berechnungsregeln

- **Stranded assets**, Bandbreite 1,5°-Ziel – 2,0°-Ziel
- Bandbreite potenzieller zukünftiger Verbindlichkeiten
 - Aus dem Betrieb von ETS-Anlagen*
 - Aus jährlich zu erwerbenden Emissionsrechten (aufgrund des Zuteilungsplans 2021-2030)
- Hinweis/Wahlrecht: monetarisierte THG-Emissionen (Scope 1 und 2)
- Vorgehen bezüglich Ertragslage:
 - Wissenschaftsbasierte Identifikation klimaschädlicher Aktivitäten und Klassifikation in
 - Übergangsfähige und nicht-übergangsfähige Tätigkeiten
(Ref. Technische Bewertungskriterien aus EU-Tax-VO)
 - Zuordnung der Aktivitäten zu Transitionrisiken und bestimmten Ereignissen. z.B.
 - höhere Emissionsbepreisung aufgrund politischer Maßnahmen,
 - höhere Energiepreise durch Wegfall bestimmter Energiequellen,
 - Rückgang Umsatzerlöse ...
 - Empfehlung: Nutzung der tabellarischen Vorlage

*Anlagen, die dem Emissionshandelssystem der EU unterliegen

Transition risks	Potential financial impact	N	Estimated range in future years	Comment
Policy and legal				
- Increased pricing of GHG emissions	Increased operating costs (e.g., higher compliance costs, increased insurance premiums)			
- Enhanced emissions-reporting obligations	Write-offs, asset impairment, and early retirement of existing assets due to policy changes			
- Mandates on and regulation of existing products and services				
- Exposure to litigation	Increased costs and/or reduced demand for products and services resulting from fines and judgments			
Technology				
- Substitution of existing products and services with lower emissions options	Write-offs and early retirement of existing assets			
- Unsuccessful investment in new technologies	Reduced demand for products and services			
- Costs to transition to lower emissions technology	R&D expenditures in new and alternative technologies			
	Capital investments in technology development			
	Costs to adopt/deploy new practices and processes			
Market				
- Changing customer behaviour	Reduced demand for goods and services due to shift in consumer preferences			
- Uncertainty in market signals				
- Increased cost of raw materials	Increased production costs due to changing input prices (e.g., energy, water) and output requirements (e.g., waste treatment)			
	Abrupt and unexpected shifts in energy costs			
	Change in revenue mix and sources, resulting in decreased revenues			
	Re-pricing of assets (e.g., fossil fuel reserves, land valuations, securities valuations)			

Ausschnitt

3. Ausgewählte Angabeerfordernisse der ESRS

ESRS E1 Klimawandel, DR 22 (Application Guidance)



Konnektivität mit Finanzberichterstattung

- Bezuglich **Stranded assets (net stranded assets)**
 - Verweis auf Posten im Abschluss, oder
 - **Überleitung** auf den Wert des Abschlusspostens
- Bezuglich **Verbindlichkeiten**
 - Verweis zur Beschreibung des Emissionshandelssystems im Abschluss
 - **Überleitung** auf den Wert des Abschlusspostens
- Bezuglich **Umsatzerlöse**
 - Verweis auf Posten im Abschluss, oder
 - **Überleitung** auf den Wert des Abschlusspostens

Consistency statement

- Konsistenz von Daten und Annahmen für
 - Angaben zu finanziellen Auswirkungen (siehe oben) und
 - Jahresabschluss (z.B. Impairments, Nutzungsdauern, Rückstellungsbemessung), soweit korrespondierend
- Falls keine Konsistenz
 - Entsprechend hinweisen und begründen (z.B. finanzielle Auswirkungen noch nicht abschließend ermittelt)

3. Ausgewählte Angabeerfordernisse der ESRS



ESRS E4 Ökologische Vielfalt und Ökosysteme, DR 16 Finanzielle Exposition aus physischen Risiken

Angabe-prinzip

- Einfluss physischer Risiken, bezogen auf biologische Vielfalt und Ökosysteme
 - Auf VFE-lage
 - Kurz-, mittel-, langfristige
 - ...wobei diese mögl. nicht die Ansatzkriterien für den Abschluss erfüllen

***shall
include/
provide***

Bezugnahme auf:

- a. Werte („*amounts (monetary unit)*“) von Vermögenswerten, die physischen Risiken ausgesetzt sind
- b. Anteil Umsatzerlöse aus Tätigkeiten, die physischen Risiken ausgesetzt sind

3. Ausgewählte Angabeerfordernisse der ESRS



ESRS E4 Ökologische Vielfalt und Ökosysteme, DR 17 Finanzielle Exposition aus Transitionsrisiken

Angabe-prinzip

- Einfluss transitorische Risiken, bezogen auf biologische Vielfalt und Ökosysteme
 - Auf VFE-lage
 - Kurz-, mittel-, langfristige
 - ...wobei diese mögl. nicht die Ansatzkriterien für den Abschluss erfüllen

shall include/provide

Bezugnahme auf:

- a. Werte („*amounts (monetary unit)*“) von Vermögenswerten, die (kurz-, mittel-, langfristig) transitorischen Risiken ausgesetzt sind
- b. Werte von Verbindlichkeiten, die kurz-, mittel-, langfristig angesetzt werden müssen