

© 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.

FA NB – öffentliche SITZUNGSSUNTERLAGE

Sitzung:	45. Sitzung FA NB / 12.12.2025 / 14:00 – 15:00 Uhr
TOP:	15 – Anticipated financial effects - TIG / DRSC-Eingabe
Thema:	Quantifizierte Angaben über AFE, Stand ESRS-Revision, weiterer Gang der Diskussionen
Unterlage:	45_15a_FA-NB_AFE_TIG_Basis

Inhalt dieser Unterlage und Zielsetzung für die FA-Sitzung

- In seiner Sitzung im Oktober 2025 befasste sich der FA NB mit seiner Eingabe an die *Transition Implementation Group on IFRS S1 and IFRS S2* (TIG) zum Thema Anticipated financial effects (AFE). Dabei erhielt der FA NB auch einen Überblick über das im August 2025 vom ISSB veröffentlichte Schulungsmaterial.
- In der Diskussion wurden u.a. die Abgrenzbarkeit/Separierbarkeit der Effekte und das Verständnis des Begriffs “high measurement uncertainty” behandelt.
- Im Nachgang zur Sitzung im Oktober und in Vorbereitung auf die aktuelle Sitzung des FA NB hat der Mitarbeiterstab weitere Detailaspekte identifiziert, die aus seiner Sicht für eine fundierte Eingabe an die TIG relevant sind.
- In dieser Unterlage wird auf diese Aspekte eingegangen. Vorangestellt ist die Information der FA NB über den Stand der Regelungen, die im Rahmen der ESRS-Revision von EFRAG beschlossen wurden.
- Es sollte erwogen werden, die Diskussion im Gemeinsamen Fachausschuss im kommenden Jahr fortzusetzen.

1. Stimmt der FA NB den Ausführungen des Mitarbeiterstabs zu?
2. Sieht der FA NB weitere Details bzw. Fragen, die in der gemeinsamen Diskussion mit dem FA FB bzw. im GFA aufzuwerfen sind?

Aktueller Stand: ESRS-Revision

EFRAG Technical Advice vom 02.12.25: **ESRS Annex II, Table 2**



Financial effect	Effects from <i>risks</i> and <i>opportunities</i> that affect the undertaking's financial position, financial performance and cash flows over the short, medium or long term.
Anticipated financial effect	<i>Financial effects</i> that do not meet the recognition criteria for inclusion in the financial statement line items in the reporting period and that are not captured by the <i>current financial effects</i> .

26. The undertaking shall disclose qualitative information about the material *risks* and *opportunities* identified in paragraph 25 for which there is a significant risk of a material adjustment within the next
27. The undertaking shall disclose qualitative and quantitative information on how it expects its financial position, financial performance, and cash flows to change over the short, medium and long term, given its strategy to manage material *risks* and *opportunities* (*anticipated financial effects*).
28. (new) The undertaking need not provide quantitative information about the *current financial effects* or *anticipated financial effects* if it determines that:
 - (a) the effects are not separately identifiable; or
 - (b) the level of measurement uncertainty involved in estimating those effects is so high that the resulting quantitative information would not be useful (see ESRS 1 *General Requirements*, paragraphs 89 and 90).
29. (new) The undertaking need not provide quantitative information about the *anticipated financial effects* of material *risks* or *opportunities* if it does not have the skills, capabilities or resources to provide that quantitative information.

30. (new) In preparing disclosures about its *anticipated financial effects*, the undertaking shall use all **reasonable and supportable information available** to it at the reporting date **without undue cost or effort** (see ESRS 1 *General Requirements*, paragraphs 94, 95 and 96).
31. **If the undertaking cannot provide quantitative information** about the *current financial effects* or *anticipated financial effects* of a *risk or opportunity* in accordance with paragraphs 28 and 29, it shall:
 - (a) **explain why** it has not provided quantitative information;
 - (b) **provide qualitative information** about those *financial effects*, including identifying line items, totals and subtotals within the related financial statements that are likely to be affected, or have been affected, by that risk or opportunity; and
 - (c) **provide quantitative information** about the **combined financial effects** of that risk or opportunity with other risks or opportunities and other factors, unless the undertaking determines that quantitative information about the combined financial effects would not be useful.
32. (48(f) amended) When providing quantitative information, the undertaking may present **single amounts or ranges**.

125. (new) 'Wave-one' undertakings **may omit in their *sustainability statement*:**

(a) all the DRs of ESRS E4 *Biodiversity and Ecosystems*, ESRS S2 *Workers in the Value Chain*, ESRS S3 *Affected Communities*, and ESRS S4 *Consumers and End-users* for their financial years prior to financial year 2027;

(b) **all information about *anticipated financial effects***, required in paragraph 27 of ESRS 2 *General Disclosures* and in ESRS E1-11 for their financial years **prior to financial year 2027**, with the
→ **exception of ESRS E1-11 paragraph 38(a)(b) and 39 (a)(b)**.

(c) **quantitative information about *anticipated financial effects***, required in paragraph 27 of ESRS 2 *General Disclosures* and in ESRS E1-11 for their financial years prior to financial year 2030, with
→ **the exception of ESRS E1-11 paragraph 38(a)(b) and 39 (a)(b)**;

(d) quantitative information related to *substances of concern (SoC)* prescribed by ESRS E2-5, for their financial years prior to financial year 2030; and

(e) ESRS S1-6, S1-7 for non-EEA countries, S1-10, S1-11, S1-12, S1-13 datapoints paragraph 40(d)(e) and non-employees datapoints, and S1-14 for their financial years prior to financial year 2027.

7.7. Omission of information in accordance with applicable Union law and regulations

101. (new) The undertaking is relieved from disclosing qualitative and quantitative information required by an ESRS if applicable Union law and regulations prohibits the undertaking from disclosing or allows the undertaking to omit such disclosure. If the undertaking omits material information for that reason, it shall identify the type of information not disclosed and explain the source of the restriction.
102. (107) If the undertaking omits information in accordance with paragraph 101, it shall comply with the DR in question by disclosing all other required information. (108) The undertaking shall make every reasonable effort to ensure that beyond this omission, the overall relevance of the disclosure in question is not impaired.

Aktueller Stand: ESRS-Revision

EFRAG Technical Advice vom 02.12.25: ESRS E1



Disclosure Requirement E1-11 – *Anticipated financial effects from material physical and transition risks and potential climate-related opportunities*

37. (64 amended) The objective of this DR is to enable an understanding of how the identified climate-related material *physical* and *transition risks* and *climate-related opportunities* are expected to affect the undertaking's financial position and future performance. Paragraphs 38 and 41 of this Standard add topical specifications to ESRS 2 SBM 3. The information required for this DR is part of the information on current and anticipated financial effects required under ESRS 2 SBM-3.
 38. (66 amended) The undertaking shall disclose the *anticipated financial effects* from **material physical risks**, including:
 - (a) the **carrying amount of assets** at material physical risk before considering *climate change adaptation actions*, including the relevant time horizons;
 - (b) the **percentage of the (carrying amount of)** assets at material physical risk addressed by *adaptation actions* at the reporting date; and
 - (c) the monetary amount of **net revenue** from its business activities at material physical risk, including the relevant time horizons.
- AR 29 (f) disclose net revenue and the carrying amount of assets, making it consistent with the financial statements.

Aktueller Stand: ESRS-Revision



EFRAG Technical Advice vom 02.12.25: ESRS E1

39. (67 amended) The undertaking shall disclose the *anticipated financial effects* from **material transition risks**, including:

- (a) the **carrying amount of assets at material transition risk**, including the relevant time horizons, and a **range of estimated potential stranded assets** from the reporting year until the mid-term and long-term time horizons based on a scenario aligned with limiting climate change to 1.5°C;
- (b) the **percentage of the (carrying amount of) assets at material transition risk addressed by mitigation actions**;
- (c) a **breakdown of the carrying amount of its real estate assets that have been used as loan collaterals by energy-efficiency classes**;
- (d) the **estimated potential liabilities** related to climate transition that do not meet the accounting recognition criteria at the reporting date but that may have to be recognised in financial statements in future periods; and
- (e) the **monetary amount of net revenue** from its business activities **at material transition risk** and, if applicable, the net revenue from its customers operating in coal-, oil- and gas-related activities, including the relevant time horizons.

AR 29

- (f) disclose net revenue and the carrying amount of assets, making it consistent with the financial statements.

IFRS S1: Grundsätzlich Anforderung

Financial position, financial performance and cash flows

(34) ... shall disclose information that enables users of general purpose financial reports to understand:

- (a) the effects of sustainability-related risks and opportunities on the entity's financial position, financial performance and cash flows for the reporting period (current financial effects); and
- (b) the anticipated effects of sustainability-related risks and opportunities on the entity's financial position, financial performance and cash flows over the short, medium and long term, taking into consideration how sustainability-related risks and opportunities are included in the entity's financial planning (**anticipated financial effects**).

(35) [...] quantitative and qualitative information about:

- (a) how sustainability-related risks and opportunities have affected its financial position, financial performance and cash flows for the reporting period;
- (b) the sustainability-related risks and opportunities identified in paragraph 35(a) for which there is a significant risk of a material adjustment within the next annual reporting period to the carrying amounts of assets and liabilities reported in the related financial statements;
- (c) how the entity expects its financial position to change over the short, medium and long term, given its strategy to manage sustainability-related risks and opportunities, taking into consideration:

(35) [cont'd]

- (i) its investment and disposal plans (for example, plans for capital expenditure, major acquisitions and divestments, joint ventures, business transformation, innovation, new business areas, and asset retirements), including plans the entity is not contractually committed to; and
- (ii) its planned sources of funding to implement its strategy; and
- (d) how the entity expects its financial performance and cash flows to change over the short, medium and long term, given its strategy to manage sustainability-related risks and opportunities.

(36) [...] single amount or a range

(37) The entity shall

- (a) use all reasonable and supportable information that is available to the entity at the reporting date without undue cost or effort
- (b) use an approach that is commensurate with the skills, capabilities and resources

IFRS S1: Ausnahmen

- 38 An entity need not provide quantitative information about the current or anticipated financial effects of a sustainability-related risk or opportunity if the entity determines that:
- (a) those effects are **not separately identifiable**; or
 - (b) the level of **measurement uncertainty** involved in estimating those effects is **so high** that the resulting quantitative information would not be useful (see paragraphs 77–82).
- 39 In addition, an entity need not provide quantitative information about the anticipated financial effects of a sustainability-related risk or opportunity if the entity does not have the **skills, capabilities or resources** to provide that quantitative information.

IFRS S1: Measurement uncertainty (Tz. 77 – 82, hier 77 und 78)

- (77) An entity shall disclose information to enable users of general purpose financial reports to understand the most significant uncertainties affecting the amounts reported in its sustainability-related financial disclosures.
- (78) An entity shall:
 - (a) identify the amounts that it has disclosed that are subject to a high level of measurement uncertainty; and
 - (b) in relation to each amount identified in paragraph 78(a), disclose information about:
 - (i) the sources of measurement uncertainty—for example, the dependence of the amount on the outcome of a future event, on a measurement technique or on the availability and quality of data from the entity's value chain; and
 - (ii) the assumptions, approximations and judgements the entity has made in measuring the amount.

Weitere Diskussionen notwendig → im GFA?

Auszug Ergebnisbericht der FA NB-Sitzung vom Oktober 2025

- Der FA NB bestätigte auch mit Blick das Schulungsmaterial und die dort enthaltenen Beispiele, dass nach wie vor keine Klarheit darüber besteht, inwiefern die gemäß IFRS S1 anzugebenden erwarteten finanziellen Effekte bereits nach aktuellen Berichtskonventionen im Lagebericht, insb. im Risiko- oder Prognosebericht, angegeben werden bzw. ob die geforderten Angaben inhaltlich hiervon abzugrenzen sind.
- Ferner bemängelte der FA NB die unzureichende Auseinandersetzung mit der Frage, in welchen Fällen der Ausnahmetatbestand „high measurement uncertainty“ als erfüllt angesehen werden darf. Die Ausführungen hierzu, d.h. wann die Bemessungsunsicherheit hoch genug ist, um von einer Quantifizierung absehen zu dürfen, blieben zu vage und seien daher in der Praxis nicht bzw. nicht gut operationalisierbar.
- Zusätzlich wurde darauf hingewiesen, dass das Vorliegen der in IFRS S1 geregelten Ausnahmetatbestände generell nur unter hohem Dokumentationsaufwand nachgewiesen werden kann.

Diskussion zu folgenden Details zu vertiefen

- (siehe hierzu die folgenden Folien; gemeinsame Diskussion mit dem FA FB, d.h. im GFA, sollte erwogen werden)
- Abgrenzung zum Inhalt des Lageberichts und zum **Inhalt der Financial Statements/Notes**
- Bedeutung der Kriterien „high measurement uncertainty“ und „separately identifiable“

Abgrenzung zur Current financial effects bzw. Financial Statements

ISSB Schulungsmaterial S. 9

Information about anticipated financial effects	
What it is	What it is not
Tells the story <ul style="list-style-type: none">In providing disclosures about sustainability-related risks and opportunities, a company tells the story about these risks and opportunities.	Organised in sequential order <ul style="list-style-type: none">In providing disclosures about sustainability-related risks and opportunities, a company does not need to follow the order of the requirements in ISSB Standards.Information that is relevant to meet other disclosure requirements in ISSB Standards could also be relevant when providing disclosures about anticipated financial effects.
Connected to the financial statements <ul style="list-style-type: none">Information about anticipated financial effects complements information provided in the company's financial statements.Data and assumptions used to prepare information about anticipated financial effects are required to be consistent, to the extent possible, with those used in the financial statements. These data and assumptions are available to the company without undue cost or effort.	Duplication with the financial statements <ul style="list-style-type: none">If information in the notes to the financial statements provides information that ISSB Standards require, a company might disclose that information by cross-reference to the financial statements to avoid duplication.

IAS 36 Impairment of Assets

- 134 Ein Unternehmen hat für jede zahlungsmittelgenerierende Einheit (Gruppe von Einheiten), für die der Buchwert des Geschäfts- oder Firmenwerts oder der immateriellen Vermögenswerte mit unbegrenzter Nutzungsdauer, die dieser Einheit (Gruppe von Einheiten) zugeordnet sind, signifikant ist im Vergleich zum Unternehmens-Gesamtbuchwert des Geschäfts- oder Firmenwerts oder der immateriellen Vermögenswerte mit unbegrenzter Nutzungsdauer, die unter (a) bis (f) verlangten Angaben zu machen:
- f) wenn eine angemessenerweise für möglich gehaltene Änderung einer wesentlichen Annahme, auf der das Management seine Bestimmung des erzielbaren Betrags der Einheit (Gruppe von Einheiten) aufgebaut hat, zur Folge hätte, dass der Buchwert der Einheit (Gruppe von Einheiten) deren erzielbaren Betrag übersteigen würde:
 - iii) der Betrag, um den der wesentlichen Annahme zugewiesene Wert geändert werden müsste – nach Berücksichtigung aller nachfolgenden Auswirkungen dieser Änderung auf die anderen Variablen, die in die Ermittlung des erzielbaren Betrages einfließen – damit der erzielbare Betrag der Einheit (Gruppe von Einheiten) gleich deren Buchwert ist.

(Ähnliche Vorgabe auch in anderem Zusammenhang, Tz. 135)



Wäre dies ein AFE i.S.d. ESRS?

Angabe ist Teil der Notes und damit in den Financial Statements enthalten

Abgrenzung zur Current financial effects bzw. Financial Statements

IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets



- | | | | |
|----|--|----|--|
| 13 | Dieser Standard unterscheidet zwischen | 32 | Eventalforderungen entstehen normalerweise aus ungeplanten oder unerwarteten Ereignissen, durch die dem Unternehmen die Möglichkeit eines Zuflusses von wirtschaftlichem Nutzen entsteht. Ein Beispiel ist ein Anspruch, den ein Unternehmen in einem gerichtlichen Verfahren mit unsicherem Ausgang durchzusetzen versucht. |
| | a) Rückstellungen — die als Schulden angesetzt werden (unter der Annahme, dass eine verlässliche Schätzung möglich ist), da sie gegenwärtige Verpflichtungen sind und zur Erfüllung der Verpflichtungen ein Abfluss von Mitteln mit wirtschaftlichem Nutzen wahrscheinlich ist, und | 33 | Eventalforderungen werden nicht im Abschluss angesetzt, da dadurch Erträge angesetzt würden, die möglicherweise nie realisiert werden. Ist die Realisation von Erträgen jedoch so gut wie sicher, ist der betreffende Vermögenswert nicht mehr als Eventalforderung anzusehen und dessen Ansatz angemessen. |
| | b) Eventualverbindlichkeiten — die nicht als Schulden angesetzt werden , da sie entweder | 34 | Eventalforderungen sind nach Paragraph 89 anzugeben, wenn der Zufluss wirtschaftlichen Nutzens wahrscheinlich ist. |
| | i) mögliche Verpflichtungen sind, weil die Verpflichtung des Unternehmens, die zu einem Abfluss von Ressourcen mit wirtschaftlichem Nutzen führen kann, noch bestätigt werden muss, oder | | |
| | ii) gegenwärtige Verpflichtungen sind, die nicht den Ansatzkriterien dieses Standards genügen (entweder, weil ein Abfluss von Ressourcen mit wirtschaftlichem Nutzen zur Erfüllung dieser Verpflichtungen nicht wahrscheinlich ist oder weil die Höhe der Verpflichtung nicht ausreichend verlässlich geschätzt werden kann). | | |

Abgrenzung zur Current financial effects bzw. Financial Statements

IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets



- | | |
|---|---|
| <p>86 Sofern die Möglichkeit eines Abflusses bei der Erfüllung nicht sehr unwahrscheinlich ist, hat ein Unternehmen für jede Gruppe von Eventualverbindlichkeiten zum Abschlussstichtag eine kurze Beschreibung der Eventualverbindlichkeit und, falls durchführbar, die folgenden Angaben zu machen:</p> <p>a) eine Schätzung der finanziellen Auswirkungen, bewertet nach den Paragraphen 36–52,</p> <p>b) die Angabe von Unsicherheiten hinsichtlich des Betrags oder der Zeitpunkte von Abflüssen und</p> <p>c) die Möglichkeit einer Erstattung.</p> | <p>89 Ist ein Zufluss von wirtschaftlichem Nutzen wahrscheinlich, so hat ein Unternehmen eine kurze Beschreibung der Art der Eventualforderungen zum Abschlussstichtag und, wenn durchführbar, eine Schätzung der finanziellen Auswirkungen, bewertet auf der Grundlage der Vorschriften für Rückstellungen in den Paragraphen 36–52 anzugeben.</p> |
|---|---|

Wären dies AFE i.S.d. IFRS SDS und ESRS?

Angabe ist Teil der Notes und damit in den Financial Statements enthalten.

Separate identifiability

Aussagen im Schulungsmaterial des ISSB (Keine Aussagen in IFRS S1)

- In some cases, it may not be possible to separately identify the financial effects of a sustainability-related risk or opportunity.
- Financial effects might arise from more than one source and affect several line items in the related financial statements, and therefore isolating the effect of the particular sustainability-related risk or opportunity may not be possible.

Relevanz des Kriteriums „separately identifiable“ in IFRS für die Finanzberichterstattung

- IFRS 3 Business combinations, IAS 38 Intangible assets, IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers
- Beispiel IFRS 15: Bau eines schlüsselfertigen Gebäudes (IFRS 15 Illustrative examples, Example 10)
 - Geschuldete Leistungen: Planung, Materiallieferung, Bauleistungen, weitere
 - Sind miteinander verbunden/beeinflussen einander, bilden ein integriertes Gesamtpaket → „not distinct“

Lässt sich das Verständnis aus IFRS Standards auf den Aspekt der AFE übertragen?

High measurement uncertainty

Aussagen in IFRS S1

- Even a high level of measurement uncertainty would not necessarily prevent such an estimate from providing useful information (IFRS S1.79) → **Unsicherheit muss höher als hoch sein?**
- Neutrality is supported by the exercise of prudence. Prudence is the exercise of caution when making judgements under conditions of uncertainty. The exercise of prudence means that opportunities are not overstated and risks are not understated. Equally, the exercise of prudence does not allow for the understatement of opportunities or the overstatement of risks (IFRS S1.D14)
- ...the level of measurement uncertainty involved in estimating those effects is so high that the resulting quantitative information would not be useful (IFRS S1.38)

Relevanz des Kriteriums „uncertainty“ in IFRS Standards für die Finanzberichterstattung

- IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures, IFRS 9 Financial Instruments, IFRS 17 Insurance Contracts, ...

Wann ist der Schwellenwert der Informationsnützlichkeit erreicht?

1. Stimmt der FA NB den Ausführungen des Mitarbeiterstabs zu?
2. Sieht der FA NB weitere Details bzw. Fragen, die in der gemeinsamen Diskussion mit dem FA FB bzw. im GFA aufzuwerfen sind?