

© 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.

GFA – öffentliche SITZUNGSUNTERLAGE

Sitzung:	60. GFA / 15.06.2026 / 16:00 – 17:00 Uhr
TOP:	03 – SME Reporting
Thema:	Europäische Nachhaltigkeits- und Finanzberichterstattung von KMU – Einheitliche strategische Ausrichtung?
Unterlage:	60_03a_GFA_SME-Reporting_Basis

Financial Reporting

EFRAG: Freiwilliges Reporting Template für SMEs



Hintergrund

Juli 2025:

Auftrag der Europäischen Kommission an EFRAG, das Interesse an einer **freiwilligen Berichterstattungsinitiative für KMU**, insbesondere für innovative, schnell wachsende Unternehmen und Start-ups, zu prüfen.

Das **Ziel** ist, die **Wettbewerbsfähigkeit** europäischer KMU sowie deren **Wachstum zu stärken**.

EFRAG wurde ebenfalls damit beauftragt, eine **mögliche Struktur** für eine entsprechende Vorlage zur Berichterstattung (Reporting Template), bspw. in Form von KPIs, zu erörtern.

EFRAG to Assess Interest in potential New EU Voluntary Reporting Template for SMEs and Start-Ups

10.09.2025



EFRAG is set to explore the development of a voluntary, KPI-based reporting template for SMEs (Small and Medium size Enterprises), that could be made accessible via the European Single Access Point (ESAP). The request, [outlined by the European Commission in a letter to EFRAG on 29 July 2025](#), aims to meet a twofold objective:

- **enhancing the accessibility and comparability of financial information** for SMEs and start-ups within the European Union;
- **attracting investors and facilitate better access to finance** for these businesses, especially innovative and fast-growing ones.

EFRAG: Freiwilliges Reporting Template für SMEs



Hintergrund

Outreach durch EFRAG:

- 85 Interviews mit Stakeholdern (siehe Tabelle)
- zwei öffentliche Umfragen mit 39 Rückmeldungen:
22 von Erstellern und 17 von Nutzern

Am 25.03.2026 wurde der Berichtsentwurf vom EFRAG Financial Reporting Board verabschiedet und anschließend am 03.04.2026 zur Konsultation gestellt. Die Konsultationsfrist endete am 27.05.2026.

Der **finale Bericht** soll im **Juni 2026** an die Europäische Kommission übergeben werden.

Classification	Pan-European	Eastern Europe	Northern Europe	Southern Europe	Western Europe	Grand Total
Commercial banks and their associations	1	1	3	3	5	13
Crowdfunding		1			1	2
Debt fund				1	1	2
Factoring				1		1
Investment bank				1	3	4
IPOs and M&As advisors and other market facilitators	1		1	4	7	13
Other public and EU-backed financing	2				1	3
Other stakeholders (academics and international aid organisations)	1		3	1		5
Peer-to-peer lenders		1		1	1	3
Private equity	3	4	3	1	7	18
Public bank			1		2	3
Scale-ups and their associations and representatives	3		2	1	1	7
SME and their associations and representatives	4	2	6	1	4	17
Start-ups and their associations and representatives	3	1	7	1	2	14
TOTAL	18	10	26	16	35	105
<i>Number of stakeholders included in more than 1 category</i>						20
Total distinct stakeholders interviewed						85

Quelle: [“EFRAG Draft Assessment of the Interest in a Voluntary Template for SMEs at ESAP”](#), S. 26.

EFRAG: Freiwilliges Reporting Template für SMEs



EFRAG Draft Assessment of the Interest in a Voluntary Template for SMEs at ESAP

Ergebnisse des Berichts:

Übergreifend besteht ein nur begrenztes Interesse an einem freiwilligen Template. EFRAG weist darauf hin, dass ein Template zwar bei der Kapitalbeschaffung für SMEs helfen, die Finanzierungsprobleme von SMEs aber nicht eigenständig lösen könne. ESAP sei zudem möglicherweise als Plattform ungeeignet.

- **Potenzielle Nutzer** sehen ein Template oftmals skeptisch – am ehesten sei es relevant für Investoren, die in anderen EU-Ländern investieren möchten und/oder über keine bzw. wenige alternative Informationsquellen verfügen, z.B. kleine IPO-Beratungsunternehmen, Finanzinvestoren für Pre-Seed und Seed-Phasen mit länderübergreifenden Aktivitäten.
- **Potenzielle Ersteller** äußern durch die Freiwilligkeit oft nur geringe Befürchtungen hinsichtlich der möglichen Kosten – einige Ersteller fürchten jedoch einen faktischen Zwang zur Veröffentlichung. Kritisch wurde die mögliche Erwartung der Offenlegung von vertraulichen Informationen gesehen.
- **Sonstiger Nutzen** könnte abseits von Finanzierungsthemen, bspw. für die Informationsbeschaffung entlang der Lieferkette, für die Forschung, sowie für das Benchmarking von Firmen bestehen.

EFRAG: Freiwilliges Reporting Template für SMEs



EFRAG Draft Assessment of the Interest in a Voluntary Template for SMEs at ESAP

Main types of investors and facilitators by life cycle of a company and their potential interest in template

Investor / funding types	Own funds / personal network	Incubators	Business angels / crowdfunding / accelerators	Venture capital and other funds	Private equity firms	Pension funds / insurance / investment banks	Commercial / corporate banks (debt providers)	Public / government finance programs	Another company	IPO facilitators
Pre-seed (idea)	X	X								
Seed (prototype)	X	X	X					X		
Early stage – Series A (minimum viable product, customer base and monthly recurring revenue)			X	X				X	X	
Growth stage – Series B (product development and commercial scaling, market expansion, predictable performance and ROI)				X	X			X	X	
Expansion / maturity stage – Series C–D (profitable and self-sufficient business)				X	X	X	X	X	X	X
Established SME				X	X	X	X	X		
Exit stage / IPO									X	X
X	The most frequent funding providers by stage of a company's life cycle									
	Potential interest in ESAP based on the feedback received									

Quelle: "EFRAG Draft Assessment of the Interest in a Voluntary Template for SMEs at ESAP", S. 45.

EFRAG: Freiwilliges Reporting Template für SMEs

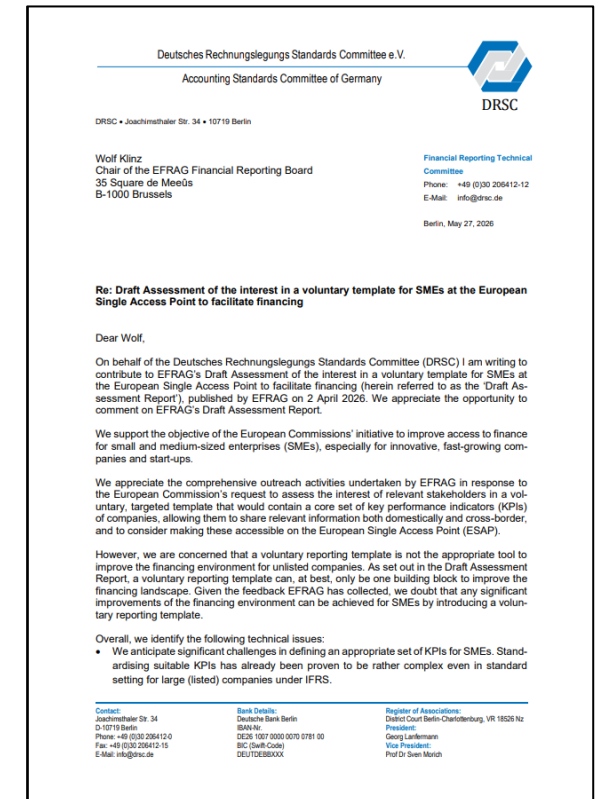


Stellungnahme des DRSC (übermittelt am 27. Mai 2026)

Die Stellungnahme weist darauf hin, dass eine freiwillige Reporting-Vorlage wahrscheinlich wenig wirksam wäre und Zweifel am allgemeinen Nutzen bestehen.

Die Hauptkritikpunkte sind:

- Geringe Auswirkungen auf das Finanzierungsumfeld von KMU erwartet, u.a. begrenzter Nutzen für Banken und andere Kapitalgeber
- Aktualität und Zugang der (vertraulichen) Daten problematisch
- Unklare Qualitätssicherung und Prüfung
- Definition geeigneter KPIs für KMU wird als schwierig eingeschätzt
- ESAP vermutlich keine geeignete Plattform
- Einfluss auf nationale Rechnungslegungssysteme möglich
- Möglicher Konflikt mit dem Ziel des Bürokratieabbaus



EFRAG: Freiwilliges Reporting Template für SMEs



Beteiligung von EFRAG SR TEG und Symposium auf der Jahrestagung der EAA

Symposium 08

Posted by DAVID PROCHAZKA - May 05, 2026 00:05

0 0 289

Can summarised corporate information help in solving financing issues of European SMEs?

In 2024, the Eurogroup inclusive format (informal body of economic and finance ministers from EU member states) issued a statement that Europe is at risk of falling behind globally in competitiveness, growth, and prosperity. EU needs a capital market that can direct both domestic savings and foreign capital into innovative companies, enabling them to become engines of long-term growth and global leadership in new industries. The robust banking sector currently carries the bulk of financing needs for businesses, however, to meet substantial future financial needs, market-based funding opportunities must become more widely and readily available in Europe. Capital Markets Union (CMU) progress has been made, but the EU still lacks a deep and well-functioning market for risk capital, especially for start-ups and scale-ups. As a possible piece in the puzzle to solve the financing of start-ups and scale-ups, the European Commission has asked EFRAG to assess whether a voluntary template on key information of start-ups and scale-ups.

At this symposium a panel will discuss whether publicly available key information of SMEs (including start-ups and scale-ups could help attracting finance) – and if so, what type of information is relevant to provide for start-ups and scale-ups in their different phases and what lessons can be learned from the development of the VSME standard (on voluntary sustainability information).

Opening

Saskia Slomp | EFRAG CEO

Presentation

Rasmus Sommer | EFRAG FR Associate Director

Moderator

Joachim Gassen | Humboldt University of Berlin

Panellists

Chiara Del Prete | EFRAG SR TEG Chair

Martin Frývaldský | CEO Warhorse Studios

Valentina Guatri | Public Affairs/ESG Manager Invest Europe

Closing remarks

Kerstin Lopatta | University of Hamburg and EFRAG SRB Chair

Schedule

Date | Time: Friday 29 May 2026 11:00 – 12:30

EFRAG SR TEG Online Meeting 11 May 2026

11/05/2026 - 11/05/2026

15:30 - 17:30

Online

EFRAG Sustainability Reporting Technical Expert Group (EFRAG SR TEG)

Live webcast

Watch the live webcast or the on-demand recording at a later stage.

Watch online

Running order

16:00 - 17:25 2. EFRAG FR consultation on KPI for SMEs

Presenters: Sébastien Harushimana - Rasmus sommer - Aleksandra Sivash

02-01 cover note_.

_assessment_of_voluntary_temptate_for_corporate_information_at_esap_2026-05-11.pdf

02-02_efrag_draft_assessment_report_for_consultation.pdf

Sustainability Reporting

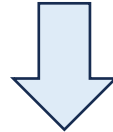
EU/EFRAG: VS - Voluntary Standard (for sustainability reporting)



Hintergrund

SME Relief Package – 2023

- Anerkennung, dass KMU besonderen Herausforderungen unterliegen, u.a. **Bürokratie und regulatorische Hürden; Zugang zu Finanzierungsmöglichkeiten**



Voluntary reporting standard for SMEs (VSME) – 2024

- von EFRAG entwickelter Standard zur freiwilligen Nachhaltigkeitsberichterstattung von **nicht börsennotierten KMU**
- liefert Nachhaltigkeitsdaten für Geschäftspartner (d.h. **Banken, Investoren** oder größeren, berichtspflichtigen Unternehmen)
- soll **vielfältige ESG-Datenanfragen an KMU verringern**
- Dadurch: **besserer Zugang zu Kreditgebern, Investoren und Kunden**



24. Mai 2024

Gemeinsame Field-Test-Ergebnisse von DIHK und DRSC zum Entwurf des VSME ESRS

Im Januar 2024, hat der europäische Standardsetzer EFRAG einen Vorschlag für einen freiwillig anwendbaren Standard für die Nachhaltigkeitsberichterstattung von KMU veröffentlicht. Der sog. Voluntary ESRS for non-listed small and medium-sized enterprises (VSME ESRS) zielt darauf ab, die vielfältigen Nachhaltigkeitsinformationsanfragen von Geschäftspartnern der KMU zu adressieren, mit denen sich KMU häufig befassen müssen.

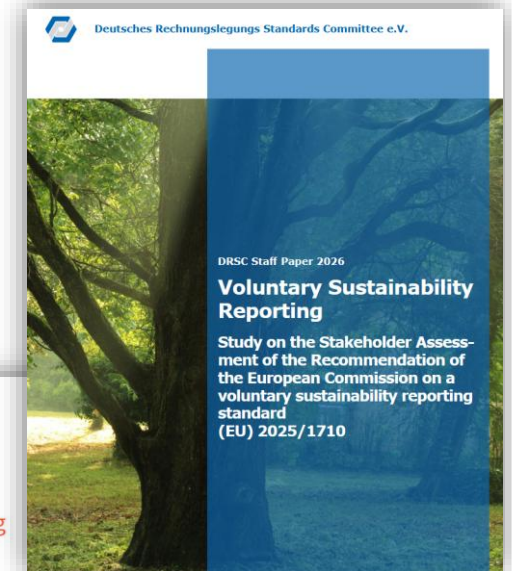
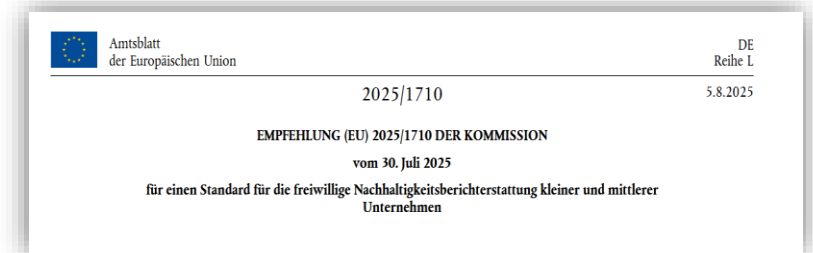
EU/EFRAG: VS - Voluntary Standard (for sustainability reporting)



Hintergrund

Empfehlung (EU) 2025/1710 der Kommission – 2025

- Weitgehende Übernahme des VSME von EFRAG
- Hauptziel dieses freiwilligen Standards ist es, den nicht unter die CSRD fallenden Unternehmen dabei zu helfen, **Auskunftsersuchen von Finanzinstituten**, großen Unternehmen und **sonstigen Interessenträgern** zu beantworten (z.B. für deren Berichts- oder Sorgfaltspflicht; deren Risikomanagement oder für andere Verwendungszwecke) (ErwGr 8)
- VSME Anlage C: **Hintergrundinformationen für Finanzmarktteilnehmer**, die die nach diesem Standard erstellten Informationen nutzen (Abgleich mit anderen EU-Vorschriften), d.h. SFDR-Tabelle 1, EBA-Säule 3 und Benchmark-Verordnung



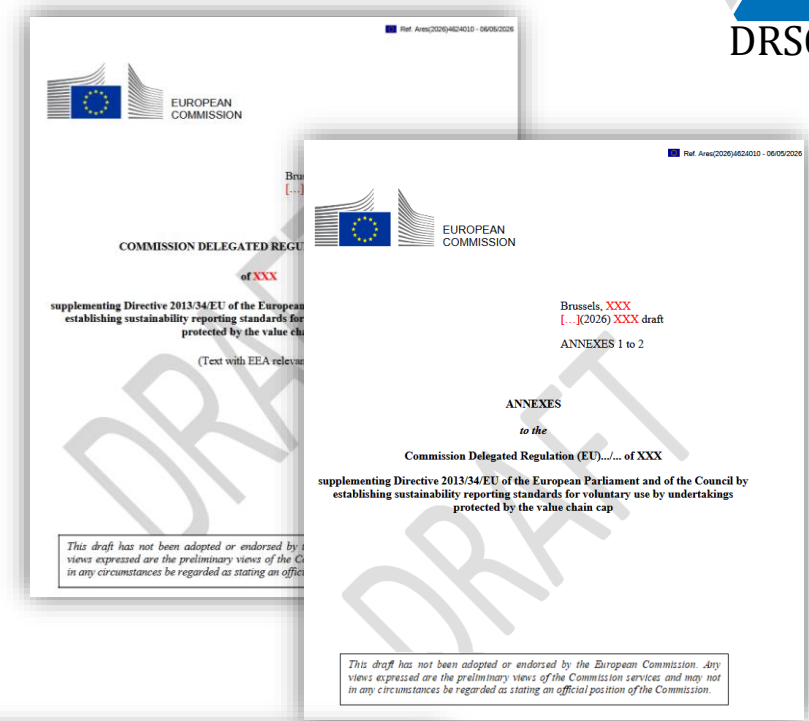
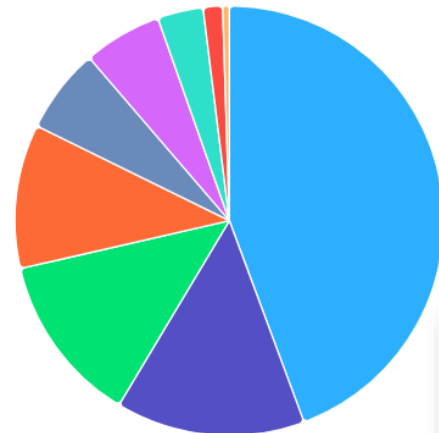
EU/EFRAG: VS - Voluntary Standard (for sustainability reporting)



Entwurf eines Delegierten Rechtsakts zum VS

- Veröffentlichung des Entwurfs zum VS am 06. Mai 2026
- Vierwöchige Konsultation lief bis zum 03. Juni 2026
- Konsultation mit 203 Rückmeldungen

- Business association: 90 (44.33%)
- Company/business: 29 (14.29%)
- Other: 26 (12.81%)
- Non-governmental organisation (NGO): 22 (10.84%)
- EU citizen: 13 (6.40%)
- Trade union: 12 (5.91%)
- Public authority: 7 (3.45%)
- Academic/research Institution: 3 (1.48%)
- Environmental organisation: 1 (0.49%)



3. Juni 2026

ESRS Set 1 und VS: DRSC-Stellungnahmen an EU-Kommission

Das DRSC übermittelte der EU-Kommission am 3. Juni 2026 eine Stellungnahme zur Überarbeitung des ESRS Set 1 (Delegierte Verordnung (EU) 2023/2772) und eine weitere Stellungnahme zum freiwilligen Standard zur Nachhaltigkeitsberichterstattung (Voluntary Standard, VS).

Dazu Georg Lanfermann (DRSC-Präsident): „Damit dürfte der entscheidende Schritt sowohl zur ESRS-Überarbeitung als auch zur Verabschiedung des VS gekommen sein. Das DRSC würde den Erlass der delegierten Rechtsakte spätestens im Juli 2026 begrüßen, um Unternehmen die notwendige Rechtssicherheit in der Berichterstattung zu geben.“

EU/EFrag: VS - Voluntary Standard (for sustainability reporting)



Entwurf eines Delegierten Rechtsakts zum VS

Ziele des VS gemäß Explanatory Memorandum der Commission Delegated Regulation zum VS:

1. Die freiwillige Berichterstattung über Nachhaltigkeitsinformationen erleichtern, indem Unternehmen, die keiner verpflichtenden Nachhaltigkeitsberichterstattung unterliegen, ein einfaches und standardisiertes Rahmenwerk zur Verfügung gestellt wird. Dadurch erleichtert der freiwillige Standard solchen Unternehmen u.a. den Zugang zu nachhaltigen Finanzierungen
2. Den sog. „Trickle-down-Effekt“ der Wertschöpfungskettenberichterstattung zu begrenzen, indem die von Unternehmen mit ≤ 1.000 Beschäftigten anzufordernden Nachhaltigkeitsinformationen beschränkt werden.

Ein Ziel des VS gemäß Absatz 1(b) in Annex II:

- Informationen bereitzustellen, die den Datenbedarf von Banken und Investoren erfüllen und somit Unternehmen beim Zugang zu Finanzierungen unterstützen.

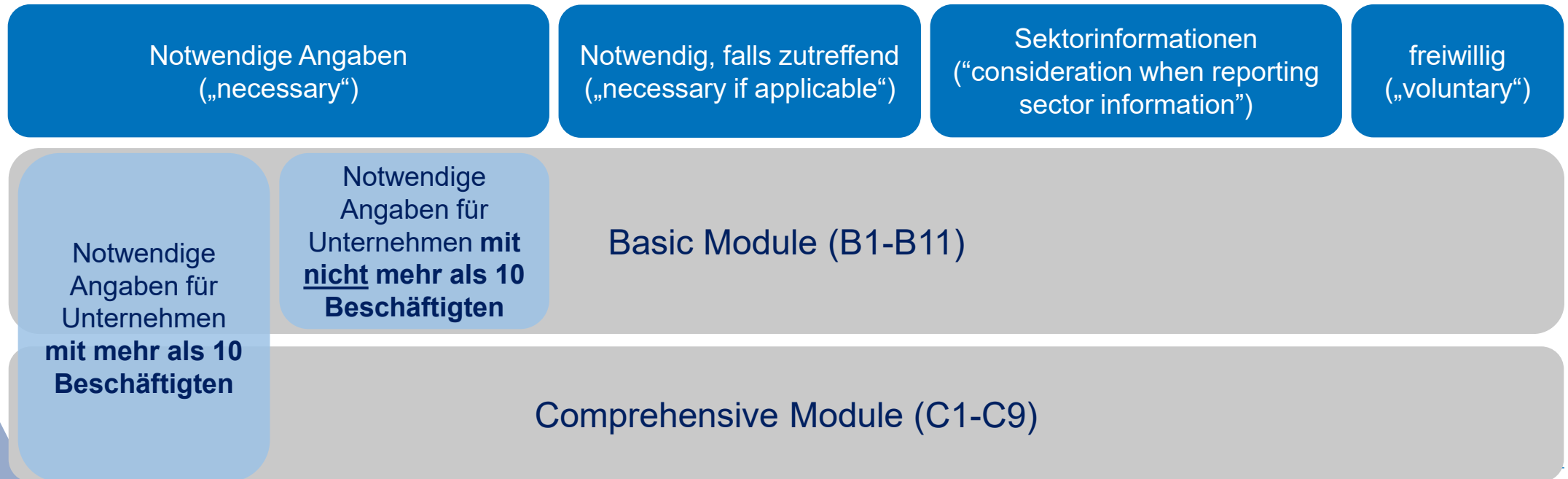
EU/EFrag: VS - Voluntary Standard (for sustainability reporting)



Entwurf eines Delegierten Rechtsakts zum VS

Definition: “value chain cap’ means the **upper limit of sustainability information** which undertakings subject to Articles 19a and 29a of Directive 2013/34/EU may require from undertakings in their value chain which **do not exceed, on their balance sheet date, an average number of 1 000 employees** during the preceding financial year.” Art. 1, Abs. 1 Draft delegated regulation

“**The value chain cap shall comprise the disclosures** set out in both the basic module and the comprehensive module of the voluntary standard that are **marked as ‘necessary’** ... specified ... in Annex II” Art. 3, Abs. 2 Draft delegated regulation



EU/EFRAG: VS - Voluntary Standard (for sustainability reporting)



Berechtigte Abfragen aus dem Basismodul (1/3) vs. SFDR, EBA Pillar 3, Benchmark

DR Number	Reference	Topic / datapoint	Value chain cap for undertakings with 10 employees or less	Value chain cap for undertakings with more than 10 employees
Basic Module				
B1	Para 27, point (a)	Selected module option (basic and/or comprehensive)	X	X
B1	Para 27, point (c)	Choice of reporting basis (individual or consolidated)	X	X
B1	Para 27, point (e)	General undertaking's information	X	X
B3	Para 32	Total energy consumption in MWh		X
B3	Para 33	Estimated absolute gross greenhouse gas (GHG) emissions		X




Share of non-renewable energy consumption and production

Dieser Auszug entstammt der Tabelle aus Annex II der Draft delegated regulation zum VS.

EU/EFrag: VS - Voluntary Standard (for sustainability reporting)



Berechtigte Abfragen aus dem Basismodul (2/3) vs. SFDR, EBA Pillar 3, Benchmark

DR Number	Reference	Topic / datapoint	Value chain cap for undertakings with 10 employees or less	Value chain cap for undertakings with more than 10 employees	Bsp. für Angaben, die nicht unter das VC-Cap fallen
Basic Module					
B6	Para 36	Total water withdrawal		X	<p>Angaben zu B4 (Abs. 34), d.h. Luft-, Wasser- und Bodenverschmutzung und Angaben zu B5 (Abs. 35), d.h. Biodiversität</p> <p>SFDR</p>
B7	Para 38	Circular economy principles application		X	
B7	Para 39, point (a)	Total weight of waste generated, with a breakdown between hazardous and non-hazardous waste	 SFDR	X	
B7	Para 39, point (b)	Proportion of waste diverted to recycling or reuse		X	
B8	Para 40, point (a)	Number of employees (in headcount or full-time equivalent) per type of employment contract	X	X	
B8	Para 40, point (b)	Number of employees (in headcount or full-time equivalent) per gender	X	X	

Dieser Auszug entstammt der Tabelle aus Annex II der Draft delegated regulation zum VS.

EU/EFRAG: VS - Voluntary Standard (for sustainability reporting)



Berechtigte Abfragen aus dem Basismodul (3/3) vs. SFDR, EBA Pillar 3, Benchmark

DR Number	Reference	Topic / datapoint	Value chain cap for undertakings with 10 employees or less	Value chain cap for undertakings with more than 10 employees	Bsp. für Angaben, die nicht unter das VC-Cap fallen
Basic Module					
B9	Para 41, point (a)	Number and rate of recordable work-related accidents	X	X	<p>Angaben zu B9 (Abs. 40(b)), d.h. Gesamtzahl der Todesfälle infolge von meldepflichtigen Unfällen und Erkrankungen</p> <p>Angaben zu B10 (Abs. 42(b)), d.h. Gender pay gap</p> <p>Angaben zu B11 (Abs. 43), d.h. Verurteilungen und Geldstrafen wegen Korruption und Bestechung</p>
B10	Para 42, point (a)	Whether the employees receive pay that is equal or above applicable minimum wage for the country it reports on	X	X	
B10	Para 42, point (c)	Percentage of employees covered by collective bargaining agreements	X	X	
B10	Para 42, point (d)	Average number of annual training hours per employee	X	X	

Benchmark

SFDR

Benchmark

SFDR

Benchmark

Dieser Auszug entstammt der Tabelle aus Annex II der Draft delegated regulation zum VS.

EU/EFrag: VS - Voluntary Standard (for sustainability reporting)



Berechtigte Abfragen aus dem Zusatzmodul (1/2) vs. SFDR, EBA Pillar 3, Benchmark



DR Number	Reference	Topic / datapoint	Value chain cap for undertakings with 10 employees or less	Value chain cap for undertakings with more than 10 employees	Bsp. für Angaben, die nicht unter das VC-Cap fallen
Comprehensive Module					
C1	Para 46, point (a)	Description of significant groups of products and/or services offered		X	<p>Scope 3 Emissionen</p> <p>SFDR Benchmark</p> <p>Angaben zu C2 (Abs. 47-48), d.h. Beschreibung von Verfahrensweisen, Richtlinien und künftigen Initiativen für den Übergang zu einer nachhaltigeren Wirtschaft;</p> <p>Angaben zu C3 (Abs. 53-55), d.h. THG-Reduktionsziele und Übergang für den Klimaschutz;</p> <p>SFDR Benchmark EBA Pillar 3</p> <p>Angaben zu C4 (Abs. 56-57), d.h. Klimabedingte Risiken;</p> <p>Benchmark EBA Pillar 3</p>
C1	Para 46, point (b)	Description of significant market(s) the undertaking operates in		X	
C1	Para 46, point (c)	Description of main business relationships		X	
C5	Para 58	Employee turnover rate		X	

Dieser Auszug entstammt der Tabelle aus Annex II der Draft delegated regulation zum VS.

EU/EFRAG: VS - Voluntary Standard (for sustainability reporting)



Berechtigte Abfragen aus dem Zusatzmodul (2/2) vs. SFDR, EBA Pillar 3, Benchmark

DR Number	Reference	Topic / datapoint	Value chain cap for undertakings with 10 employees or less	Value chain cap for undertakings with more than 10 employees	Bsp. für Angaben, die nicht unter das VC-Cap fallen
Comprehensive Module					
C6	Para 61, point (a)	Code of conduct or human rights policy		X	
C6	Para 61, point (c)	Complaints-handling mechanism		X	
C7	Para 62, point (a)	Confirmed incidents in its own workforce		X	
C7	Para 62, point (c)	Confirmed incidents involving workers in the value chain, affected communities, consumers and end-users		X	

Dieser Auszug entstammt der Tabelle aus Annex II der Draft delegated regulation zum VS.

SFDR **Benchmark** **EBA Pillar 3**

Angaben zu C8 (Abs. 63), d.h. Umsatzerlöse aus bestimmten Tätigkeiten;

Angaben zu C9 (Abs. 64), d.h. Geschlechtervielfalt im Leitungsorgan;

SFDR **Benchmark**

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit.

Back-up

EU/EFRAG: VS - Voluntary Standard (for sustainability reporting)



Aufbau des Delegierten Rechtsakts im Entwurf

Explanatory Memorandum

Delegated Regulation

Annex I (VS)

- Objective of this Standard and to which undertakings it applies (Abs. 1-5)
- Structure of this Standard (Abs. 6-9)
- Principles for the preparation of the sustainability report (Basic and Comprehensive Module) (Abs. 10-23)
- Basic Module (Abs. 24-45)
- Comprehensive Module (Abs. 46-64)
- Appendix A: Defined terms; Appendix B: List of possible sustainability issues; Appendix C: Background information for financial market participants that are users of the information produced using this Standard (reconciliation with other EU regulations)

Annex II

- List of disclosures covered by the value chain cap (NEU)



„Practical Guidance“ ist nicht Teil des Rechtsaktes
(Verweis auf [EFRAG's website](#) and [Knowledge Hub](#))

Unterstützungsmaterialien von EFRAG umfassen derzeit:

- Practical Guidance zum Basic und Comprehensive Module
- Digital Template and XBRL Converter
- Supporting Guides for the Comprehensive Module on C2, C3, C7
- Mappings on digital platforms, initiatives and tools for SME
- Educational videos