

Notitie

Aan : Accountants in de Asset Management sector
Van : Sectorcommissie Asset Management NBA
Betreft : Impact Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) op werkzaamheden van de externe accountant
Datum : 26 januari 2021 (tweede update: 18 februari 2022)

Inleiding

Vanaf 10 maart 2021 is de Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (Sustainable Finance Disclosure Regulation of SFDR) van kracht met aanvullende toelichtingseisen voor onder andere het prospectus en het jaarverslag van icbe's en beleggingsinstellingen.

In deze notitie wordt uiteengezet wat de impact is voor het uitvoeren van Assurance engagements die worden verricht op:

1. Het prospectus van een icbe of beleggingsinstelling (op basis van artikel 4:49 lid 2c van de Wet op het financieel toezicht (Wft) en 115x lid 1e Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (BGfo))
2. De jaarrekening van een icbe of beleggingsinstelling (op basis van artikel 4:51 lid 3 Wft en artikel 4:37o lid 4 Wft)

Het prospectus van een icbe of beleggingsinstelling

In de notitie 'Impact Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) op (Fund) Prospectus Assurance engagements' van 26 januari 2021 (update 18 februari 2021), is de vraag gesteld:

Is een nieuw assurance-rapport benodigd?

Genoemde artikelen vereisen een assurance-rapport van de onafhankelijk accountant voor ieder (nieuw) prospectus van een icbe respectievelijk beleggingsinstelling (die niet uitsluitend aan professionele beleggers worden aangeboden (retail-abi)).

Onderscheid: materiële wijzigingen versus kleine wijzigingen

Een beheerder van een icbe of een beleggingsinstelling actualiseert de gegevens die in het prospectus zijn opgenomen zodra daartoe aanleiding bestaat. Actualisatie is vereist indien materiële wijzigingen in de informatie zich voordoen¹. Wat materiële wijzigingen zijn moet van geval tot geval worden beoordeeld door de beheerder. Alle wijzigingen in de informatie worden als materiële wijzigingen aangemerkt indien de kans groot is dat ingeval een redelijke belegger van deze informatie kennis krijgt, hij zijn belegging zou heroverwegen, onder meer omdat de informatie in kwestie van invloed zou kunnen zijn op zijn vermogen om zijn rechten met betrekking tot zijn belegging uit te oefenen, of de belangen van een of meer beleggers anderszins zou kunnen schaden (zie artikel 106 lid 1 van de Gedelegeerde verordening (AIFMD) voor materiële wijzigingen in het jaarverslag dat naar analogie kan worden toegepast op het prospectus).

Daarnaast kan sprake zijn van (kleine, niet-materiële) wijzigingen die in het prospectus worden doorgevoerd. Ten aanzien van de wijze van actualisering bestaan geen duidelijk omlijnde vormvoorschriften. Dit kan door middel van het opstellen van een nieuw prospectus, maar ook door middel van een inlegvel (deze optie wordt o.a. geboden op grond van de Nota van Toelichting bij het Besluit van 12 oktober 2006 (BGfo Wft) die spreekt over het gebruik van een inlegvel voor bij een (papieren) prospectus).

Wij zijn van mening dat als er materiële wijzigingen in een prospectus worden aangebracht, er feitelijk sprake is van een nieuw prospectus en er ook opnieuw een assurance rapport vereist is.

Voor kleine wijzigingen zijn we van mening dat gebruik kan worden gemaakt van een inlegvel. In dat geval moet duidelijk op het inlegvel worden aangegeven dat het assurance-rapport niet strekt tot het inlegvel.

¹ Zie bijv. art. 23 lid 1 van de AIFMD.

Belangrijke vraag is of de toelichting op grond van SFDR een materiële wijziging betreft?

De toevoeging van de vereisten uit de SFDR kan ertoe leiden tot een materiele wijziging van het prospectus en derhalve een nieuw assurance rapport benodigd is, vanwege het belang van informatieverschaffing over duurzaamheid. Dit is met name gestoeld op het feit dat in het prospectus toegelicht moet worden in welke mate duurzaamheid gepromoot wordt door de ICBE of beleggingsinstelling (artikel 6, 8 of 9 uit de SFDR).

Anderzijds kan dit ook leiden tot een niet-materiële wijziging (bijv. indien geen sprake is of was van het promoten van ecologische en/of sociale kenmerken of duurzame beleggingen geen doel is of was).

AFM heeft zich hierover ook uitgelaten in de vorm van [een bericht op haar website \(SFDR | Beleggingsinstellingen | AFM Professionals\)](#) waarbij zij stelt dat in beginsel sprake is van een niet-materiële wijziging. Van belang is om hierbij op te merken dat het inherente risico bestaat dat het prospectus suggereert dat het fonds duurzamer is dan uit de feiten blijkt. De beheerder van een ICBE of een beleggingsinstelling is verantwoordelijk voor de inhoud van het prospectus, inclusief eventuele inlegvellen, alsmede voor het bepalen in hoeverre de wijzigingen materieel zijn en om de accountant opdracht te geven om het prospectus te onderzoeken.

De tekst van het assurance rapport inclusief de van toepassing zijnde artikelen in de Wft en BGfo blijft ongewijzigd.

Verwachte diepgang van de werkzaamheden van de accountant

Voor de accountant die het onderzoek van het prospectus uitvoert of de jaarrekening controleert geldt het volgende.

Zolang de level 2 regelgeving (waarvan de verwachting is dat deze een verdere uitwerking bevatten van de wijze waarop je de duurzaamheidsvereisten moet vormgeven in de organisatie) nog niet van kracht is verwachten we dat diepgang van de accountant zich vooral richt op het vaststellen of informatie die de SFDR vereist daadwerkelijk is opgenomen (informatieplicht). Het is expliciet niet de bedoeling werkzaamheden uit te voeren op concept regelgeving.

Prospectus

De artikelen 6 tot en met 9 van de SFDR bevatten vereisten voor het prospectus op basis waarvan de accountant zal beoordelen of aan deze informatieplicht is voldaan. De nadruk ligt hier op het vaststellen dat de vereiste informatie is opgenomen. Dat betekent dat de accountant geen onderzoek verricht ten aanzien van de juistheid van de in het prospectus opgenomen gegevens.

De diepgang van de werkzaamheden van de accountant is voor deze informatie gelijk aan overige in de prospectus opgenomen informatie. De rol van de accountant is vaststellen of de bij krachtens de Wet op het financieel toezicht (Wft) vereiste gegevens voor het prospectus zijn opgenomen en daarbij evalueert in hoeverre deze informatieverschaffing nauwkeurig, eerlijk, duidelijk, niet misleidend, eenvoudig en beknopt is. Voor zover de accountant bij het lezen van het prospectus inconsistenties of een onjuiste voorstelling van zaken van materieel belang constateert of weet heeft van in het prospectus ontbrekende gegevens die voor beleggers noodzakelijk zijn om zich een oordeel te vormen over de icbe en over de beleggingsinstelling en de daaraan verbonden kosten en risico's (zie ook: <https://www.afm.nl/nlnl/professionals/doelgroepen/aifm/aifm/fag>), dient de accountant de aangelegenheid met de geschikte partij(en) te bespreken en naar gelang passend verdere maatregelen te nemen.

Jaarverslag

Artikel 11 van de SFDR en artikelen 5, 6 en 7 van Verordening (EU) 2020/852 (vanaf 1 januari 2022) bevatten vereisten voor het jaarverslag op basis waarvan de accountant zal beoordelen of aan de (toelichtings)vereisten is voldaan. De nadruk ligt hier op het vaststellen dat de vereiste informatie is opgenomen. Dat betekent dat de accountant geen onderzoek verricht ten aanzien van de juistheid van de in het jaarverslag opgenomen gegevens, voor zover deze niet in de jaarrekening worden opgenomen.

De verantwoordelijkheid onder Standaard 250 van de accountant die de jaarrekening controleert is als volgt beschreven in NBA-handreiking 1142 *Specifieke verplichtingen volgens de toezicht-*

wet- en regelgeving voor de interne auditor en de externe accountant van beleggingsondernemingen, (beheerders van) alternatieve beleggingsinstellingen en (beheerders van) instellingen voor collectieve belegging in effect van 8 juni 2021 (paragraaf 4.3.1.1):

De externe accountant zal ten minste de volgende werkzaamheden verrichten en daarbij rekening houden met de relevante vereisten van artikel 11 van de SFDR en artikelen 5, 6 en 7 van Verordening (EU) 2020/852 (vanaf 1 januari 2022):

- inzicht verkrijgen in de regelgeving die van toepassing is op de organisatie;
- navragen bij, indien van toepassing, het management, de compliance-officer, interne audit en de met governance belaste personen of de entiteit de regelgeving naleeft;
- kennismaken van (indien van toepassing) en daarbij nagaan of er indicaties zijn van mogelijke overtreding van wet- en regelgeving:
 - correspondentie met toezichthouders;
 - compliance-rapportages;
 - incidenten bij klanten;
 - bevindingen van de bewaarder;
 - negatieve publiciteit.

Daarnaast geldt de meldplicht als de accountant die de jaarrekening controleert op basis van zijn reguliere controlewerkzaamheden constateert dat niet voldaan is aan deel 4 van de Wft.

De diepgang van de werkzaamheden van de accountant is voor deze informatie verder gelijk aan die van de overige andere informatie zoals voorgeschreven in artikel 2:393 lid 3 BW en Standaard 720. Dit betekent het lezen van de andere informatie en overwegen op basis van de kennis en het begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, of de andere informatie materiële afwijkingen bevat. Standaard 720 kan de accountant ook helpen om de relevante ethische voorschriften (artikel 9 VGBA) na te leven. Op grond van artikel 9 VGBA dient de accountant te vermijden dat hij in verband wordt gebracht met informatie die materieel onjuist, onvolledig of misleidend is.

Op basis van het voorgaande ligt het voor de hand dat de accountant professioneel kritisch evalueert hoe de beheerder invulling heeft gegeven aan de toelichtingsvereisten voor met name artikel 8 en 9 fondsen en daarbij de concept level 2 regelgeving ([Final Report on draft Regulatory Technical Standards van de Joint Committee van European Supervisory Authorities \(JC 2021 50\) van 22 oktober 2021](#)) met betrekking tot periodieke verslagen in ogenschouw neemt.

De bevinding van de accountant in de (tekst van de) controleverklaring behoeft overigens geen aanpassing. Immers de vereiste om hierover te rapporteren (“oordeel”) op grond van artikel 2:393 lid 5 (e) BW is beperkt tot de informatie die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist voor het bestuursverslag en de overige gegevens.