

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, derde update: 1 februari 2024)

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 de werkzaamheden van de accountant bij:

1. het uitvoeren van Assurance engagements welke worden verricht op 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 verwachte diepgang van de werkzaamheden van de accountant op:
 - a. het prospectus van een icbe of beleggingsinstelling (op basis van onder 1 genoemde wetsartikelen)
 - b. De jaarrekening van een icbe of beleggingsinstelling (op basis van artikel 4:51 lid 3 Wft en artikel 4:37o lid 4 Wft)

Koninklijke Nederlandse
Beroepsorganisatie
van Accountants



De notitie gaat niet in op de inhoud van de aanvullende toelichtingseisen uit de SFDR.

Ad 1 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 assurancerapport benodigd?

Bovengenoemde artikelen uit de Wft en BGfo vereisen een assurancerapport 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 omliggende 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

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

het Besluit van 12 oktober 2006 (BGfo Wft) die spreekt over het gebruik van een inlegvel voor bij een (papieren) prospectus).

Als uitgangspunt hanteren wij de (algemeen gangbare) visie dat als er materiële wijzigingen in een prospectus worden aangebracht, er in feite sprake is van een nieuw prospectus en er ook opnieuw een assurancerapport vereist is. Voor kleine wijzigingen is het uitgangspunt dat gebruik gemaakt kan worden van een inlegvel. In dat geval moet duidelijk op het inlegvel worden aangegeven dat het assurancerapport niet strekt tot het inlegvel.

Belangrijke vraag is dan: betreft de extra benodigde toelichting op grond van SFDR vanaf 10 maart 2021 een materiële wijziging?

Eenzijds kan de toevoeging van de vereisten uit de SFDR ertoe leiden dat een materiële wijziging van het prospectus en daarmee ook een nieuw assurancerapport benodigd is, dit vanwege het belang van informatieverschaffing over duurzaamheid. Dit omdat 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 de toevoeging van de vereisten uit de SFDR 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 in het verleden ook uitgelaten in de vorm van een bericht op haar website waarbij zij stelt dat in beginsel sprake is van een niet-materiële wijziging.

(<https://www.afm.nl/~profmedia/files/doelgroepen/aifm/veelgestelde-vragen-sfdr-uitvraag.pdf?la=nl-NL>).

Tenslotte is 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 assurancerapport inclusief de van toepassing zijnde artikelen in de Wft en BGfo blijft ongewijzigd.

Ad 2 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.

De level 2 regelgeving is ingegaan op 1 januari 2023 en bevat een verdere uitwerking van de wijze waarop je de duurzaamheidsvereisten moet vormgeven in de organisatie. De diepgang van de accountant richt zich vooral op het vaststellen of informatie die de SFDR vereist daadwerkelijk is opgenomen (informatieplicht).

Zie voor verdere informatie: [Sustainable Finance Disclosures Regulation - European Commission \(europa.eu\)](https://european-commission.eu)

Ad 2a 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, analoog aan overige onderzoekswerkzaamheden bij een prospectus. Dat betekent dat de accountant ook voor SFDR-informatie geen (extra) 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 of 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, dient de accountant de aangelegenheid met de geschikte partij(en) te bespreken en naar gelang passend verdere maatregelen te nemen (zie ook: [Veelgestelde vragen / Q&A AIFM-richtlijn \(afm.nl\)](#) onderdeel k: rol van de accountant bij het toetsen van de prospectus).

Ad 2b 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 toezichtwet- 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;
- kennisnemen 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.²

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 accountant zal zelf overwegen of de bevinding die is geconstateerd niet of wel van materieel belang is, mede ook op basis van de tekst uit het taxonomy. Dit kan per bevinding worden geëvalueerd.

² Zie hiervoor NBA handreiking 1142 hoofdstuk 4, paragraaf 1.

Indien informatie materieel onjuist of onvolledig is, dan kan de accountant op basis van NVCOS 720.19b "streven naar het op passende wijze onder de aandacht brengen van de ongecorrigeerde afwijking van materieel belang bij de gebruikers voor wie de controleverklaring is opgesteld". Zie hiervoor ook Paragraaf A49 en A50. Hierbij zal ook afgewogen moeten worden wat dit voor de jaarrekeningcontrole zelf betekent.

In de basis is de vereiste om te rapporteren over SFDR op grond van artikel 2:393 lid 5 (e) BW beperkt tot de informatie die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist voor het bestuursverslag en overige gegevens.

De SFDR-Annex wordt in het jaarverslag doorgaans als appendix opgenomen.