T: +31 (0)13 594 02 02
E: tilburg@bdo.nl
www.bdo.nl

BDO Audit & Assurance B.V.
Postbus 757, 5000 AT Tilburg
Burg. Stekelenburgplein 199, 5041 SC Tilburg
Nederland

Koninklijke Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants
Adviescollege voor Beroepsreglementering

Per e-mail: consultaties@nba.nl

Tilburg, 17 november 2026

Kenmerk: 26-007 RO/VV

Betreft: Reactie consultatie 'bijwerken Standaard 3850N'

Geachte heer, mevrouw,

In het consultatiedocument '*Bijwerken Standaard 3850N, Assurance- en aan assurance verwante opdrachten met betrekking tot prospectussen*' d.d. 6 oktober 2026 biedt de NBA de herziene Standaard ter consultatie aan. Wij maken graag gebruik van de mogelijkheid om op het consultatiedocument te reageren.

1. Duurzaamheidsinformatie die niet eerder object van assurance is geweest

De voorgestelde wijzigingen in Standaard 3850N lijken hoofdzakelijk uit te gaan van de situatie waarin duurzaamheidsinformatie die in het prospectus wordt opgenomen, al onderdeel is geweest van duurzaamheidsverslaggeving waarover de accountant assurance heeft verstrekt. In de praktijk kan echter ook sprake zijn van duurzaamheidsinformatie die specifiek ten behoeve van het prospectus wordt opgesteld en niet eerder object van assurance is geweest. Hierbij kan bijvoorbeeld worden gedacht aan specifieke duurzaamheids-KPI's die relevant zijn voor de betreffende effectentransactie, of aan duurzaamheidsinformatie die ten behoeve van het prospectus wordt opgesteld voor een andere consolidatiekring dan de reguliere duurzaamheidsverslaggeving.

Paragraaf 3850N.A35 lijkt de mogelijkheid voor de accountant om werkzaamheden ten aanzien van dergelijke informatie uit te voeren te beperken, doordat daarin wordt aangegeven dat de accountant overweegt alleen te rapporteren over duurzaamheidsinformatie die door de uitgevende instelling is opgenomen in de ESRS-duurzaamheidsverslaggeving. Wij verzoeken te verduidelijken of deze beperking bewust is beoogd en, zo ja, wat hiervoor de achtergrond is. Daarbij constateren wij dat de Standaard in paragrafen 43 en 44 voor historische financiële informatie wel expliciet voorziet in de situatie waarin informatie specifiek ten behoeve van het prospectus wordt opgesteld, terwijl een vergelijkbare regeling voor duurzaamheidsinformatie ontbreekt.

Wij onderkennen dat niet alle duurzaamheidsinformatie die specifiek ten behoeve van een prospectus wordt opgesteld afzonderlijk object van assurance hoeft te worden en dat eventuele werkzaamheden proportioneel dienen te zijn aan de aard en het doel van het

Statutair gevestigd te Eindhoven en ingeschreven in het handelsregister onder nummer 17171186.
BDO Audit & Assurance B.V. handelt tevens onder de namen: BDO Audit & Assurance B.V., BDO Accountants, BDO IT Risk Assurance.
BDO Audit & Assurance B.V. is lid van BDO International Ltd, een rechtspersoon naar Engels recht met beperkte aansprakelijkheid,
en maakt deel uit van het wereldwijde netwerk van juridisch zelfstandige organisaties die onder de naam "BDO" optreden.
BDO is de merknaam die wordt gebruikt ter aanduiding van het BDO-netwerk en van elk van de BDO Member Firms.

prospectus. Wij vragen echter te overwegen of de Standaard ruimte kan bieden om, als dit in de omstandigheden passend is, werkzaamheden te kunnen verrichten ten aanzien van dergelijke informatie. Daarbij kan worden verduidelijkt onder welke voorwaarden dit mogelijk is.

2. Veranderingsperiode voor duurzaamheidsinformatie

Paragrafen 27 tot en met 33 van Standaard 3850N bevatten bepalingen over de werkzaamheden van de accountant met betrekking tot de veranderingsperiode tussen de meest recente financiële informatie en de gekozen cut-off date. Deze bepalingen zijn uitsluitend uitgewerkt voor financiële informatie. Voor duurzaamheidsinformatie is geen vergelijkbare regeling opgenomen.

Naar onze mening kan ook voor duurzaamheidsinformatie de periode tot aan de cut-off date relevant zijn, bijvoorbeeld wanneer in het prospectus kwantitatieve duurzaamheidsinformatie is opgenomen en zich na de datum van de meest recente duurzaamheidsverslaggeving relevante gebeurtenissen hebben voorgedaan die tot een ander beeld van de duurzaamheidsinformatie kunnen leiden. Daarbij merken wij op dat in de bepalingen over de comfort letter (Standaard 3850N.41) niet expliciet is gemaakt of de cut-off date alleen op historische financiële informatie van toepassing is, of dat deze breder moet worden gezien. Hierdoor is het niet duidelijk welke betekenis deze datum heeft voor de werkzaamheden ten aanzien van duurzaamheidsinformatie.

Wij onderkennen daarbij dat de aard en omvang van de werkzaamheden voor duurzaamheidsinformatie niet noodzakelijk gelijk hoeven te zijn aan de werkzaamheden voor financiële informatie. Deze werkzaamheden dienen in verhouding te staan tot de aard en het doel van de in het prospectus opgenomen informatie. Wij adviseren daarom om in Standaard 3850N te verduidelijken of, en zo ja in welke situaties, de veranderingsperiode ook relevant is voor duurzaamheidsinformatie en welke werkzaamheden in dat geval passend zijn. Daarbij kan worden bezien in hoeverre de systematiek van paragrafen 27 tot en met 33 bruikbaar is.

3. Redactionele opmerkingen en verwijzingen naar andere Standaarden

3.1 Paragraaf 1, redactionele opmerking

In paragraaf 3850N.1 wordt de term ‘beoordelingsconclusie’ gebruikt, terwijl elders in de Standaard wordt gesproken over een ‘beoordelingsverklaring’. Wij adviseren om, ten behoeve van een consistente terminologie, ook in paragraaf 1 de term ‘beoordelingsverklaring’ te hanteren.

3.2 Paragraaf 4 tot en met 7 en paragraaf 18: verwijzingen

In paragrafen 4 tot en met 7 wordt de relatie van Standaard 3850N met andere relevante Standaarden uiteengezet. Een verwijzing naar 3810N en de toekomstige toepassing van ISSA 5000 dan wel de Nederlandse implementatie daarvan ontbreekt. Daarnaast wordt op Europees niveau gewerkt aan een assurancestandaard voor duurzaamheidsverslaggeving. Het technische advies van CEAOB daarvoor is gebaseerd op ISSA 5000, aangevuld met specifieke Europese aanpassingen.

Wij adviseren om in paragrafen 4 tot en met 7 ook de relatie met de toepasselijke standaard voor duurzaamheidsassurance te benoemen. Daarbij dient rekening te worden gehouden met zowel de overgang van Standaard 3810N naar ISSA 5000, als met de ontwikkeling van een

Europese assurancestandaard. Vanwege de verwachte wijzigingen in de duurzaamheidsstandaarden lijkt het voor de hand te liggen om voor de verwijzing een generieke term te hanteren. In het verlengde hiervan adviseren wij ook de specifieke verwijzing naar Standaard 3810N in paragraaf 18 te generaliseren, zodat Standaard 3850N zowel gedurende de overgangsperiode als daarna op dit punt consistent en toekomstbestendig is.

Mocht u naar aanleiding van deze reactie nog vragen hebben, dan kunt u uiteraard contact met ons opnemen, via bvt@bdo.nl.

BDO Audit & Assurance B.V.
namens deze,

drs. L.T.A. Parren RA

drs. H.W. Opentij RA