

DUFAS-reactie consultatie Implementatiebesluit richtlijn duurzaamheidsrapportering

info@dufas.nl
www.dufas.nl

Aan: Ministerie van Justitie en Veiligheid
Van: The Dutch Fund and Asset Management Association (DUFAS)

Datum: 18 december 2023
Onderwerp: **Reactie op consultatie op Implementatiebesluit richtlijn
duurzaamheidsrapportering**

De Dutch Fund and Asset Management Association (DUFAS) is verheugd over de mogelijkheid om te reageren op de openbare consultatie voor het 'Implementatiebesluit richtlijn duurzaamheidsrapportering', zoals gepubliceerd door het Ministerie van Justitie en Veiligheid op 20 november 2023. DUFAS maakt hiervan graag gebruik.

I. Introductie

DUFAS en haar leden hebben met interesse kennisgenomen van de op 20 november 2023 gepubliceerde openbare consultatie voor het Implementatiebesluit richtlijn duurzaamheidsrapportering (hierna: Implementatiebesluit). Met dit Implementatiebesluit wordt een (deel van de) voor de maatschappij en de sector belangrijke nieuwe richtlijn omgezet in nationale wet- regelgeving. DUFAS levert in deze reactie input op een paar punten.

DUFAS onderschrijft het maatschappelijk belang van goede en accurate duurzaamheidsrapportering door het Nederlandse bedrijfsleven. DUFAS steunt ook het uitgangspunt van de wetgever blijkens de Nota van Toelichting (hierna: NvT), om bij de implementatie van de Europese richtlijn met betrekking tot duurzaamheidsrapportering door ondernemingen (hierna: CSRD) goed op de administratieve lasten voor het bedrijfsleven te letten.

II. Uitzonderingen ex artikel 2 lid 3 Implementatiebesluit en uitleg in NvT

In onze reactie van 8 september 2023 op de openbare consultatie van het ministerie van Financiën van de Wet implementatie richtlijn duurzaamheidsrapportering (hierna: Implementatiewet) hebben wij om opheldering gevraagd ten aanzien van de bepaling ten aanzien van (de definitie van) de 'organisatie van openbaar belang' zoals bedoeld in het Burgerlijk Wetboek, en hoe een en ander zich verhoudt tot diezelfde definitie zoals omschreven in de Wet toezicht accountantsorganisaties.

Met name hebben wij gevraagd om verduidelijking van de reikwijdte rond pensioenfondsen. Wij zijn verheugd te constateren dat op pagina 25 van de concept NvT het volgende is opgenomen: *"Pensioenfondsen bijvoorbeeld worden in de Wet toezicht accountantsorganisaties als 'organisaties van openbaar belang' gekwalificeerd, maar vallen niet onder dit besluit indien zij geen vennootschap zijn in de zin van artikel 2, eerste lid, van dit besluit."*

Daarbij hebben wij in onze reactie op de openbare consultatie van het ministerie van Financiën van de Implementatiewet gepleit om in bijvoorbeeld de Memorie van Toelichting te verduidelijken en

toe te lichten dat wanneer financiële marktpartijen op grond van een individueel vermogensbeheer voor haar klanten beleggen, duurzaamheidsaspecten van deze portefeuilles niet onder de reikwijdte van de CSRD vallen. Wij zijn verheugd dat in de concept NvT ook die duidelijkheid nu geboden is.

Op pagina 27 van de concept NvT wordt immers aangegeven dat *“Conform artikel 1, vierde lid, van de richtlijn zijn beleggingsinstellingen en instellingen voor collectieve beleggingen in effecten (icbe’s) als bedoeld in artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht uitgezonderd van de duurzaamheidsrapportageverplichting. Beheerders van beleggingsinstellingen, beheerders van icbe’s en beleggingsondernemingen die individuele vermogens beheren, vallen niet onder de reikwijdte van het besluit voor zover het gaat om beleggingen van hun klanten.”*

Voor alle duidelijkheid merken wij nog op dat benadrukt zou kunnen worden dat ook de beheerders van beleggingsinstellingen en de beheerders van icbe’s die individuele vermogens beheren niet onder de reikwijdte vallen. De zin zou abusievelijk en misschien ten onrechte kunnen worden gelezen dat het in dit geval alleen zou gaan om beleggingsondernemingen die individuele vermogens beheren.

III. Interpretaties van de reikwijdte van de rapportageverplichtingen

Wij verwelkomen de verduidelijking van de wetgever, dat fonds- en vermogensbeheerders niet onder de reikwijdte van de CSRD vallen voor zover het beleggingen betreft van hun klanten, en dat alleen de beleggingen die van de beheerder zelf in de duurzaamheidsrapportages moeten worden meegenomen. Onze leden zijn voorstander van de CSRD-duurzaamheidsrapportage als het gaat om de impact die zij als corporate entity (rechtspersoon) hebben. Het nogmaals rapporteren van beleggingen van klanten die al onder SFDR openbaar gemaakt worden, zou echter tot een dubbele rapportageverplichting leiden.

Echter, na voormelde verduidelijking in de NvT zien wij nog steeds brede interpretaties van de reikwijdte van de rapportageverplichtingen. Dit vanwege eigen invulling van de begrippen ‘eigen operaties’, ‘value chain’ en ‘producten en diensten’, en door toepassing van deze begrippen op alle rapportageverplichtingen. Als gevolg worden indirect de activiteiten die onlosmakelijk verbonden zijn aan het doen van beleggingen voor klanten toch meegenomen.

Als beheerder adviseer je bijvoorbeeld over beleggingen, en heb je daarmee ook impact op de beleggingen. Of: als beheerder selecteer je de beleggingen, en heb je daarmee ook impact, et cetera. Dit creëert een risico van een te uitgebreide toepassing van de rapportagestandaarden, bijvoorbeeld door de accountant die de materialiteitsanalyse dient goed te keuren als ook de ambitie, het beleid, de initiatieven, de targets en indicatoren per materiele duurzaamheidsthema, met zeer uitgebreide rapportageverplichtingen en hoge kosten als gevolg.

Bovenstaande lijkt niet in lijn te zijn met één van de hoofddoelen van de CSRD, namelijk om beheerders juist te ondersteunen om zelf de juiste informatie te verkrijgen om zo te kunnen voldoen aan hun eigen rapportageverplichtingen die volgen uit de SFDR. Daarnaast verplicht de SFDR al tot het rapporteren over de adverse impact van beleggingen.

Wij zouden daarom gebaat zijn bij een verduidelijking van de beperkte reikwijdte van de rapportage voor beheerders, en wel een rapportage die ziet op de eigen corporate entiteit, wellicht

met een link naar de rapportagestandaarden (ESRS). Voorts achten wij het relevant te benadrukken dat de materialiteitsanalyse pas kan worden uitgevoerd na bepaling van de reikwijdte, om een te uitgebreide reikwijdtebepaling of discussie met de accountant te voorkomen.

IV. De duurzaamheidsrapportage en de algemene vergadering van aandeelhouders

Ten aanzien van de duurzaamheidsrapportage legt DUFAS namens (het merendeel van) haar leden graag het volgende punt voor, wat op dit moment ontbreekt in het Implementatiebesluit, maar wel het uitgangspunt van de Europese wetgever is. De Europese wetgever laat zien dat de duurzaamheidsrapportage feitelijk even belangrijk is als de rapportage over de financiële informatie. Dit blijkt onder meer uit bepalingen ten aanzien van het assuranceonderzoek.

Met de omstandigheid dat de accountant een assuranceoordeel moet afgeven op de duurzaamheidsrapportage, onderstreept de wetgever dit punt. Dit is ook het geval is voor de jaarrekening van een onderneming, weliswaar met een andere mate van zekerheid. Het assuranceoordeel kan echter, mede op basis van een (Europese) impact assessment, in de loop van de tijd verschuiven van 'limited assurance;' naar 'reasonable assurance'.

Ook DUFAS onderstreept de importantie van de duurzaamheidsrapportage. Om die reden menen wij dat het zeer wenselijk is dat de duurzaamheidsrapportage (als een apart agendapunt) ter vaststelling aan de algemene vergadering wordt voorgelegd. Het bestuur legt dan verantwoording af over de duurzaamheidsprestaties aan de algemene vergadering. Hierbij wordt aangesloten bij dezelfde verantwoording over de jaarrekening.

Daarbij zijn wij van mening dat de aandeelhouders in de onderneming op zijn minst een adviserende stem zouden moeten krijgen over de duurzaamheidsrapportage. Het opnemen hiervan in het Implementatiebesluit bevordert en garandeert naar onze mening een continue dialoog tussen het bestuur en aandeelhouders over het gevoerde duurzaamheidsbeleid van de onderneming.

Door een dergelijke toevoeging wordt dit Implementatiebesluit in lijn gebracht met de gedachte van de Europese wetgever, die de jaarrekening en de duurzaamheidsrapportage even belangrijk vindt. Het is de wens van de Europese wetgever om ook een redelijke mate van zekerheid te vereisen voor de duurzaamheidsrapportage, zoals ook het geval is voor de jaarrekening. Op deze wijze legt het bestuur verantwoording af over het duurzaamheidsbeleid.

DUFAS: Dutch Fund and Asset Management Association

Sinds 2003 zet DUFAS zich in voor een gezonde vermogensbeheerssector in Nederland. DUFAS telt ruim 50 leden: van grote assetmanagers die de Nederlandse pensioen- en verzekeringsvermogens beleggen tot kleinere, specialistische vermogensbeheerders. DUFAS vergroot het bewustzijn van de maatschappelijke relevantie van beleggen, helpt mee aan het ontwikkelen van sectorstandaarden en vertegenwoordigt de sector bij de invoering van nieuwe wet- en regelgeving. Daarnaast zet DUFAS zich in voor één Europese markt met gelijke regelgeving.