
FSMA_2023_18 dd. 26/07/2023

Publicatie door ESMA van een verklaring inzake duurzaamheidsinformatie die in het prospectus moet worden opgenomen

Toepassingsveld:

De verklaring van ESMA die het voorwerp uitmaakt van deze mededeling, richt zich aan de toezichthouders, maar ESMA raadt ook emittenten en hun raadgevers aan om er rekening mee te houden wanneer ze een prospectus opstellen, vooral waar het informatie over duurzame ontwikkeling betreft.

Samenvatting/Doelstelling:

De FSMA vraagt de aandacht van emittenten en hun raadgevers voor de verklaring die ESMA gepubliceerd heeft over duurzaamheidsinformatie die in het prospectus moet worden opgenomen.

De FSMA vraagt de aandacht van emittenten en hun raadgevers voor de verklaring die ESMA gepubliceerd heeft [over duurzaamheidsinformatie die in het prospectus moet worden opgenomen](#).

Met deze verklaring wil ESMA duidelijkheid scheppen over de duurzaamheidsinformatie die emittenten moeten verstrekken, zowel in prospectussen over effecten met aandelenkarakter als in prospectussen over effecten zonder aandelenkarakter met ESG-doelen of -kenmerken (ecologische, sociale en governancecriteria) (de zogenaamde 'groene' obligaties), op grond van de Prospectusverordening¹ en haar Gedelegeerde Verordeningen². Ook de definitieve voorwaarden komen aan bod.

ESMA richt deze verklaring weliswaar aan de toezichthouders, maar raadt ook emittenten en hun raadgevers aan om er rekening mee te houden wanneer ze een prospectus opstellen, vooral waar het informatie over duurzame ontwikkeling betreft.

Deze verklaring vormt een bijkomend instrument voor de FSMA in het kader van haar strijd tegen greenwashing. In haar verklaring stelt ESMA immers het volgende: *'Hoewel een emittent als*

¹ Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereguleerde markt worden toegelaten en tot intrekking van Richtlijn 2003/71/EG.

² Meer bepaald de Gedelegeerde Verordening (EU) 2019/980 van de Commissie van 14 maart 2019 tot aanvulling van Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad wat betreft de vorm, de inhoud, de controle en de goedkeuring van het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereguleerde markt worden toegelaten, en tot intrekking van Verordening (EG) nr. 809/2004 van de Commissie.

risicofactor kan vermelden dat zijn verwachtingen op het vlak van duurzame ontwikkeling kunnen verschillen van die van een belegger, of dat het begrip ‘duurzame ontwikkeling’ kan evolueren naarmate de wetenschap vooruitgang boekt, er relevante wetgeving komt en/of beleggers een bepaalde voorkeur aangeven, meent ESMA dat een emittent geen disclaimer over duurzame ontwikkeling zou mogen gebruiken als excuus voor slechte resultaten van factoren waarover hij controle heeft. Een voorbeeld kan dit verduidelijken: een disclaimer die stelt dat de opbrengst van een aanbieding belegd mag worden in strijd met de criteria die gehanteerd werden voor het selecteren van de projecten waarvan sprake in het prospectus, heeft betrekking op een factor waarover de emittent controle heeft en mag niet worden opgenomen als disclaimer.’ (vrije vertaling, p.3) (eigen onderlijning)

De FSMA zal deze verklaring dan ook hanteren wanneer ze gebruikmaakt van haar bevoegdheid om een prospectus te controleren en vooraf goed te keuren, teneinde zich ervan te vergewissen dat de informatie die emittenten (op hun verantwoordelijkheid) meedelen, voldoet aan de normen inzake volledigheid, begrijpelijkheid en consistentie, als voorgeschreven door de Prospectusverordening. Ze zal bijvoorbeeld nagaan of de prospectussen over de uitgifte van ESG-effecten informatie bevatten over het gebruik en het beheer van de aangetrokken fondsen, en over de *eligibility* criteria en de selectie- en beoordelingsprocedure van de aldus gefinancierde projecten.

Het is daarentegen niet de taak van de FSMA om, in het kader van het onderzoek dat ze verricht alvorens een prospectus goed te keuren, de waarheidsgetrouwheid of juistheid van de informatie te verifiëren, noch om na te gaan of de emittent zijn verplichtingen over de aanwending van de opbrengst van de effecten nakomt.

Voorts zal de FSMA aandacht besteden aan het risico op greenwashing bij reclame voor alle aanbiedingen in België, ook die waarvoor het prospectus door een buitenlandse autoriteit is goedgekeurd (en die in België over een ‘paspoort’ beschikken). In die reclame mogen geen verklaringen zijn opgenomen over duurzame ontwikkelingen die niet stroken met de informatie in het prospectus (zie de verklaring van ESMA, p. 4 en 5, alsook artikel 22 (3) en (4) van de Prospectusverordening).

De FSMA vestigt de aandacht van de beleggers ook op een lopend wetgevend initiatief op Europees niveau over ecologisch duurzame obligaties: de verordening ‘EU Green Bonds Standard’ (of EuGB). Volgens deze verordening zou een emittent de benaming ‘Europese groene obligaties’ enkel mogen gebruiken als er een prospectus wordt uitgebracht over de uitgegeven effecten (behoudens enkele uitzonderingen) en als die voldoen aan bepaalde vereisten inzake de aanwending van de opbrengst van de aanbieding, de mededeling van gestandaardiseerde informatie (voor en na de uitgifte) en de externe controle daarop.

Aldus tracht deze verordening de vereisten op dit gebied te standaardiseren en beleggers in staat te stellen het duurzame karakter van hun investeringen te beoordelen, te vergelijken en te vertrouwen, om op die manier het risico op greenwashing in te perken.

In het kader van de verordening ‘Eu Green Bond Standard’, zal de FSMA meer bepaald instaan voor het toezicht op de vereiste prospectussen bij de uitgifte van dergelijke producten. Als de verordening eenmaal gepubliceerd is, zal u ze kunnen raadplegen in de rubriek ‘[Uitgiften](#)’ van onze website.

- *Bijlage:* [ESMA Public Statement – Sustainability disclosure in prospectuses](#)