



---

FSMA\_2024\_02 van 19/01/2024

## Rapporteringsvereisten voor genoteerde vennootschappen inzake duurzaamheid – Welke informatie moet u rapporteren conform artikel 8 van de Taxonomieverordening, wanneer en hoe moet u dat doen?

---

### **Toepassingsveld:**

De genoteerde vennootschappen die de door de Taxonomieverordening vereiste duurzaamheidsinformatie nu al publiceren, en de genoteerde vennootschappen die dat de komende jaren zullen moeten doen.

### **Samenvatting/Doelstellingen:**

*Sinds 2019 zijn verschillende nieuwe Europese regels over duurzame financiering van kracht. Die regels traden of treden geleidelijk in werking. De FSMA wil de genoteerde vennootschappen attent maken op de duurzaamheidsregels die op hen van toepassing zijn of worden. In deze mededeling komen de transparantieregels uit de Taxonomieverordening aan bod. Tot nog toe richten die regels zich tot bepaalde genoteerde vennootschappen. Ingevolge de inwerkingtreding van de CSRD zullen ze de komende jaren echter voor een groter aantal vennootschappen gelden.*

*Deze mededeling wil de betrokken vennootschappen wegwijs maken in de structuur van de voor hen geldende rapporteringsvereisten en hen gidsen naar de plaatsen waar ze meer gedetailleerde voorschriften vinden. Ze bevat een vereenvoudigde voorstelling van de taxonomieregelgeving. De genoteerde vennootschappen moeten die regelgeving zelf analyseren om na te gaan welke concrete impact ze op hen heeft.*

*Deze mededeling vervangt mededeling FSMA\_2022\_09.*

## Inhoudstafel

1.	De taxonomie maakt deel uit van een stel regels over duurzame financiering.....	4
2.	De Taxonomieverordening werkt een uniform classificatiemechanisme uit voor de ecologisch duurzame economische activiteiten .....	5
2.1.	Een activiteit is duurzaam als ze aan drie voorwaarden voldoet.....	5
2.1.1.	Een activiteit is duurzaam als ze een substantiële bijdrage levert aan ten minste één van de zes milieudoelstellingen .....	6
2.1.2.	Een activiteit is duurzaam als ze geen ernstige afbreuk doet aan de overige milieudoelstellingen .....	7
2.1.3.	Een activiteit is duurzaam als ze gebeurt met inachtneming van de sociale normen en de mensenrechten.....	7
2.1.4.	De activiteit moet aan technische screeningscriteria voldoen.....	7
2.2.	De begrippen “inaanmerkingkoming” en “afstemming” zijn essentieel voor het begrip van de voor de genoteerde vennootschappen geldende rapporteringsvereisten .....	9
3.	De Taxonomieverordening voert transparantieplichtingen in.....	10
3.1.	Het toepassingsgebied ratione personae van de transparantieplichtingen evolueert .....	11
3.1.1.	Het huidige toepassingsgebied is afgestemd op dat van de NFRD .....	11
3.1.2.	Het toekomstige toepassingsgebied zal op dat van de CSRD zijn afgestemd .....	11
3.2.	De Taxonomieverordening legt de verplichting op om informatie te verstrekken over drie kritische prestatie-indicatoren (KPI’s) .....	12
3.3.	De Gedelegeerde Verordening “artikel 8” verduidelijkt hoe de KPI’s moeten worden berekend en gerapporteerd .....	13
3.3.1.	KPI’s.....	14
3.3.2.	Op de krachtens de Taxonomieverordening vereiste informatie wordt geen materialiteitsanalyse uitgevoerd (behoudens uitzondering) .....	17
3.3.3.	De vennootschappen moeten al hun activiteiten overlopen .....	17
3.3.4.	De vennootschappen moeten kwalitatieve informatie verstrekken bovenop de drie KPI’s .....	17
3.3.5.	De vennootschappen moeten ook informatie verstrekken over hun activiteiten in verband met kernenergie en fossiel gas.....	18
3.3.6.	De vennootschappen moeten ook aan vormvereisten voldoen .....	19
3.4.	De interne verantwoordelijkheden voor het opstellen van de duurzaamheidsrapportering worden uitgebreid.....	21
3.5.	De conform de Taxonomieverordening gepubliceerde informatie zal aan een externe controle worden onderworpen in de vorm van een assurance .....	21
3.6.	De rapporteringsvereisten die uit de Taxonomieverordening voortvloeien, treden in verschillende fasen in werking .....	22

3.6.1.	De rapporteringsvereisten met betrekking tot de twee klimaatdoelstellingen zijn van toepassing sinds het boekjaar 2022 .....	22
3.6.2.	De vereisten zijn vereenvoudigd voor het boekjaar 2023 met betrekking tot de vier overige milieudoelstellingen en de nieuwe activiteiten die in aanmerking komen voor de twee klimaatdoelstellingen.....	22
3.6.3.	Vanaf het boekjaar 2024 zullen de rapporteringsvereisten integraal van toepassing zijn met betrekking tot de zes milieudoelstellingen.....	23
3.6.4.	De financiële ondernemingen moeten de eerste afstemmingsgegevens verstrekken vanaf het boekjaar 2023.....	23
3.7.	De FSMA zal de naleving van de rapporteringsvereisten die uit de Taxonomieverordening voortvloeien, controleren in het kader van het toezicht op de periodieke informatieverstrekking door de genoteerde vennootschappen.....	23
3.8.	Er bestaan nuttige informatiebronnen.....	24
3.9.	Samenvatting: welke informatie moeten de genoteerde vennootschappen publiceren krachtens de Taxonomieverordening en tegen wanneer? .....	27

## 1. De taxonomie maakt deel uit van een stel regels over duurzame financiering

De duurzaamheidsrapportingsvereisten, ook die over de rapportering van de door de Taxonomieverordening vereiste gegevens<sup>1</sup>, vloeien voort uit het **actieplan van de Europese Commissie waarmee deze naar duurzame financiering streeft**. Het zijn dus regels die in de hele Europese Unie geharmoniseerd zijn. Ze gelden voor de Europese vennootschappen, maar ook voor de vennootschappen uit derde landen die genoteerd zijn in de Europese Unie. Met dit ambitieuze plan worden **drie doelstellingen** nagestreefd:

- kapitaalstromen heroriënteren richting duurzame investeringen om duurzame en inclusieve groei te bewerkstelligen;
- financiële risico's als gevolg van klimaatverandering, uitputting van hulpbronnen, aantasting van het milieu en sociale kwesties beheren; en
- transparantie en langetermijndenken bij financiële en economische activiteiten stimuleren.

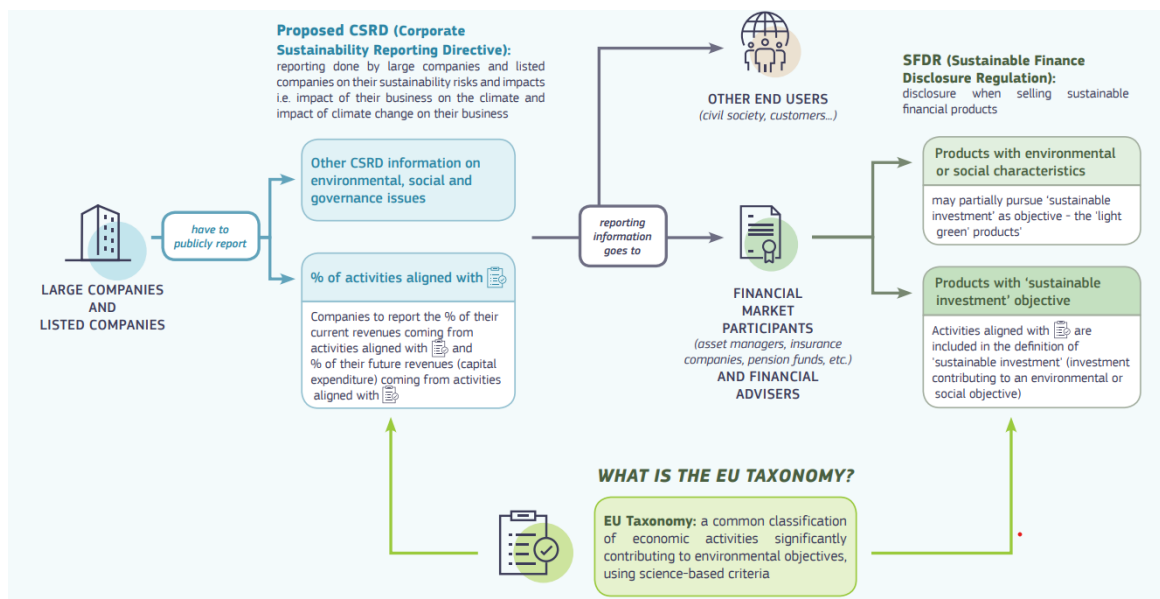
De regels die uit dit plan voortvloeien (waarvan sommige nog in ontwerpvorm), zijn verschillend van aard:

1. Een aantal regels willen meer **transparantie** brengen door bepaalde vennootschappen te verplichten relevante, vergelijkbare en betrouwbare duurzaamheidsinformatie te verstrekken. Aldus verplicht de **Taxonomieverordening**, waarvan sprake in deze mededeling, tal van vennootschappen om informatie te verstrekken over het aandeel van hun economische activiteiten die als ecologisch duurzaam worden beschouwd;
2. Andere regels verplichten ondernemingen om **de duurzaamheidsrisico's te beheren** waarmee ze zelf worden geconfronteerd;
3. De **gedragsregels** verplichten ondernemingen die bepaalde financiële diensten verlenen om in hun belangenconflictenbeleid, hun productgoedkeuringsproces en de geschiktheidstoets rekening te houden met duurzaamheidsfactoren;
4. Er gelden specifieke regels voor **financiële producten** (waaronder fondsen) die ecologische of sociale kenmerken promoten of duurzame investeringen tot doel hebben;
5. Op Europees niveau wordt gewerkt aan het opleggen van een **waakzaamheidsplicht** op het vlak van duurzaamheid aan bepaalde grote ondernemingen;
6. Tot slot besteedt het regelgevingspakket dat thans wordt uitgewerkt, ook aandacht aan verstrekkers van **ESG-ratings** en aan **benchmarks**, waaronder klimaatindexen.

Al deze regels zijn **nauw met elkaar verweven**. De **kwaliteit van de** conform de Taxonomieverordening gepubliceerde **informatie** is dus **essentieel** voor de goede toepassing van de set regels over duurzame financiering. Dit wordt geïllustreerd door onderstaand schema:

---

<sup>1</sup> Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088 (hierna "de Taxonomieverordening" of "de verordening").



Bron: Europese Commissie, "How does the EU taxonomy fit within the sustainable finance framework", april 2021

## 2. De Taxonomieverordening werkt een uniform classificatiemechanisme uit voor de ecologisch duurzame economische activiteiten

De Taxonomieverordening creëert een **raamwerk** om te bepalen **in welke mate economische activiteiten** als **ecologisch duurzaam** kunnen worden aangemerkt. Voor een vlottere leesbaarheid van de tekst spreken we hieronder over "duurzaam".

De Taxonomieverordening stelt daarbij meer bepaald **criteria** vast om te beoordelen in hoeverre investeringen in welbepaalde economische activiteiten daadwerkelijk ecologisch duurzaam zijn.

De Taxonomieverordening verbetert dus de **transparantie** over de duurzame economische activiteiten. Ze houdt geenszins een verplichting in om te investeren in economische activiteiten die voldoen aan de criteria die ze vaststelt. Zo zijn vennootschappen niet verplicht om activiteiten te verrichten die, volgens de Taxonomieverordening, duurzaam zijn, en blijven beleggers vrij om naar eigen goeddunken te investeren.

### 2.1. Een activiteit is duurzaam als ze aan drie voorwaarden voldoet

Een economische activiteit is duurzaam als ze **cumulatief** aan de volgende **drie eisen** voldoet. De economische activiteit in kwestie:



Aan de hand van **technische screeningscriteria** kan worden beoordeeld of een activiteit een substantiële bijdrage levert aan minstens één milieudoelstelling en geen ernstige afbreuk doet aan de andere doelstellingen. Die technische screeningscriteria zijn te vinden in gedelegeerde verordeningen.

In onderstaande secties onderzoeken we achtereenvolgens de drie in de Taxonomieverordening vermelde voorwaarden alsook de technische screeningscriteria.

### 2.1.1. Een activiteit is duurzaam als ze een substantiële bijdrage levert aan ten minste één van de zes milieudoelstellingen

De Taxonomieverordening somt **zes milieudoelstellingen** op, waaronder twee klimaatdoelstellingen.



De Gedelegeerde Verordening Klimaat<sup>2</sup> en de Gedelegeerde Verordening Milieu<sup>3</sup> definiëren de technische screeningscriteria waaraan een activiteit moet voldoen om een (substantiële) bijdrage te leveren aan de betrokken doelstellingen.

<sup>2</sup> Zie [Gedelegeerde Verordening \(EU\) 2021/2139](#) van de Commissie van 4 juni 2021 (geconsolideerde versie van 1 januari 2024).

<sup>3</sup> Zie [Gedelegeerde Verordening \(EU\) 2023/2486](#) van de Commissie van 27 juni 2023.

### 2.1.2. Een activiteit is duurzaam als ze geen ernstige afbreuk doet aan de overige milieudoelstellingen

Een economische activiteit die substantieel bijdraagt aan één van de zes milieudoelstellingen, mag geen significant negatief effect hebben op één van de vijf overige doelstellingen. Dat is het **“geen ernstige afbreuk doen”-beginsel** (“*Do not significant harm*” of “DNSH”).

De Gedelegeerde Verordening Klimaat en de Gedelegeerde Verordening Milieu definiëren de technische screeningscriteria waaraan een activiteit moet voldoen om geen ernstige afbreuk te doen aan de milieudoelstellingen. Zie sectie 2.1.4. hieronder.

### 2.1.3. Een activiteit is duurzaam als ze gebeurt met inachtneming van de sociale normen en de mensenrechten

Een activiteit is duurzaam als de vennootschap procedures hanteert die **“minimumgaranties”** worden genoemd. Deze moeten garanderen dat de vennootschap activiteiten verricht met inachtneming van de sociale normen en de mensenrechten. Die procedures moeten worden geïmplementeerd **op het niveau van de vennootschap** en niet op het niveau van de specifieke activiteiten.

*Voorbeeld van een vennootschap die activiteiten van bosbeheer verricht:*

*Een vennootschap die activiteiten van bosbeheer verricht in ontwikkelingslanden moet procedures uitwerken die garanderen dat zij zich niet schuldig maakt aan dwangarbeid en geen kinderen tewerkstelt, en die haar in staat stellen te waken over de veiligheid, de gezondheid en de rechten van haar werknemers.*

### 2.1.4. De activiteit moet aan technische screeningscriteria voldoen

De Europese Commissie heeft technische screeningscriteria vastgesteld voor **een bepaald aantal economische activiteiten** die “voor de taxonomie in aanmerking komende activiteiten” worden genoemd. In de toekomst zullen daar nog andere activiteiten bijkomen.

Als aan de technische screeningscriteria is voldaan (en als ook aan de minimumgaranties voor de naleving van de sociale normen en de mensenrechten is voldaan), worden die activiteiten geacht op de taxonomie te zijn “afgestemd”. Ze worden dan als ecologisch duurzaam beschouwd.

Voor de begrippen “inaanmerkingkoming” en “afstemming” wordt verwezen naar onderstaande sectie 2.2.

**In concreto** beschrijven de technische screeningscriteria de **vereisten inzake ecologische prestaties** die voor een economische activiteit gelden opdat deze als ecologisch duurzaam kan worden beschouwd. Ze leggen de **precieze technische voorwaarden** vast waaronder een activiteit (i) een substantiële bijdrage levert aan een bepaalde milieudoelstelling en (ii) het “geen ernstige afbreuk doen”-beginsel naleeft.

*Voorbeeld voor de activiteit van bosbeheer:*

- voor de beoordeling van de substantiële bijdrage die de activiteiten van bosbeheer aan de mitigatie van en de adaptatie aan de klimaatverandering leveren, bepaalt een van de technische screeningscriteria dat de activiteit moet plaatsvinden in een gebied waar een bosbeheerplan geldt;
- de overeenstemming met het DNSH-principe vereist dat het gebruik van pesticiden wordt teruggedrongen en niet-chemische benaderingen de voorkeur krijgen. Zo niet, komt deze activiteit in conflict met de milieudoelstelling van preventie en bestrijding van verontreiniging.

De technische screeningscriteria worden **opgesomd in de bijlagen** bij gedelegeerde verordeningen bij de Taxonomieverordening. De Europese Commissie publiceert deze **geleidelijk aan**. In dit stadium bevatten 4 gedelegeerde verordeningen technische screeningscriteria:

- **Gedelegeerde Verordening Klimaat**<sup>4</sup>: ze somt een eerste reeks in aanmerking komende economische activiteiten op voor de **twee klimaatdoelstellingen** (zoals bosbouw, milieubescherming en –herstel, fabricageactiviteiten, transmissieactiviteiten, bouwactiviteiten, ...) en bevat de concrete prestatiedrempels om de afstemming ervan te beoordelen.
- **Gedelegeerde Verordening “Gas en kernenergie”**<sup>5</sup>: ze voegt aan de Gedelegeerde Verordening Klimaat in aanmerking komende economische activiteiten toe in de sectoren kernenergie en fossiel gas. Ze bevat de technische screeningscriteria om de afstemming ervan te beoordelen.
- **Gedelegeerde Verordening van 27 juni 2023 tot wijziging van de Gedelegeerde Verordening Klimaat**<sup>6</sup>: ze voegt aan de Gedelegeerde Verordening Klimaat nieuwe in aanmerking komende economische activiteiten toe, alsook technische screeningscriteria om de afstemming ervan te beoordelen. Het gaat daarbij om activiteiten die bijdragen aan
  - de mitigatie van klimaatverandering: in essentie in de vervoersector en de waardeketen daarvan , alsook aan
  - de adaptatie aan klimaatverandering: in essentie de ontziltingsactiviteiten en de diensten voor het voorkomen van en het reageren op klimaatgerelateerde rampen en noodsituaties.

Deze gedelegeerde verordening heeft ook de technische screeningscriteria gewijzigd van een beperkt aantal activiteiten die al in de Gedelegeerde Verordening Klimaat worden opgesomd.

De geconsolideerde versie van de Gedelegeerde Verordening Klimaat (waarnaar wordt verwezen in voetnoot 2) houdt rekening met de wijzigingen aangebracht door de Gedelegeerde Verordening “Gas en kernenergie” en de Gedelegeerde Verordening van 27 juni 2023 tot wijziging van de Gedelegeerde Verordening Klimaat.

- **Gedelegeerde Verordening Milieu**<sup>7</sup>: ze bevat de technische screeningscriteria om te bepalen onder welke voorwaarden een economische activiteit (waaronder vervaardigingsactiviteiten, dienstenactiviteiten, ...) kan worden aangemerkt als substantieel bijdragend **aan de vier overige milieudoelstellingen** (duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen, transitie naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging, en tot slot bescherming en herstel van de biodiversiteit en ecosystemen) en als geen ernstige afbreuk doend aan een of meer van de overige milieudoelstellingen.

Onderstaande grafiek toont de belangrijkste activiteitssectoren waarop de Taxonomieverordening en haar gedelegeerde verordeningen van toepassing zijn (m.a.w. de voor de taxonomie in aanmerking komende activiteitssectoren). De vermeldingen “nieuw” (“*new*”) in de grafiek verwijzen naar de activiteiten die in het kader van de Gedelegeerde Verordening Milieu zijn toegevoegd.

---

<sup>4</sup> Zie voetnoot 2 hierboven voor het opschrift.

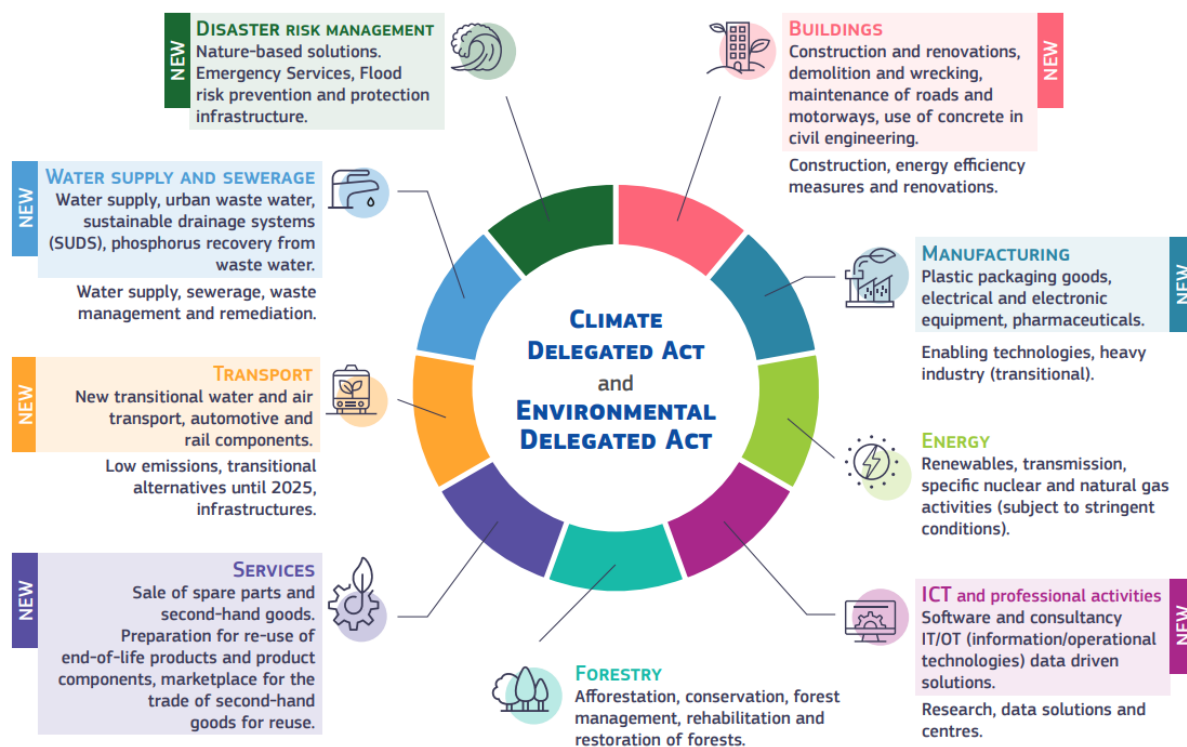
<sup>5</sup> Zie [Gedelegeerde Verordening 2022/1214](#) van de Commissie van 9 maart 2022.

<sup>6</sup> Zie [Gedelegeerde Verordening 2023/2485](#) van de Commissie van 27 juni 2023.

<sup>7</sup> Zie voetnoot 3 hierboven voor het opschrift.



## EU TAXONOMY ECONOMIC SECTORS AND ACTIVITIES COVERED



Bron : Europese Commissie, informatiefiche “Sustainable finance: Investing in a sustainable future”, juni 2023

## 2.2. De begrippen “inaanmerkingkoming” en “afstemming” zijn essentieel voor het begrip van de voor de genoteerde vennootschappen geldende rapporteringsvereisten

De Taxonomieverordening en haar gedelegeerde verordeningen hanteren een **specifieke terminologie**, die gekend moet zijn om te begrijpen wat de vooropgestelde rapporteringsvereisten precies inhouden. Zo worden de volgende drie categorieën economische activiteiten onderscheiden: (i) de economische activiteiten die op de taxonomie zijn **afgestemd**<sup>8</sup>, (ii) de economische activiteiten die voor de taxonomie **in aanmerking komen**<sup>9</sup>, en (iii) de economische activiteiten die **niet** voor de taxonomie **in aanmerking komen**<sup>10</sup>.

<sup>8</sup> In het Engels is sprake van *taxonomy-aligned economic activities*.

<sup>9</sup> In het Engels is sprake van *taxonomy-eligible economic activities*.

<sup>10</sup> In het Engels is sprake van *taxonomy-non-eligible economic activities*.

<i>Een activiteit is op de taxonomie afgestemd</i>	wanneer ze voldoet aan alle vereisten uit artikel 3 van de Taxonomieverordening <sup>11</sup> : ze draagt substantieel bij aan minstens één van de zes milieudoelstellingen, doet niet ernstig afbreuk aan één van de overige milieudoelstellingen, en wordt uitgeoefend met inachtneming van de sociale normen en de mensenrechten.
<i>Een activiteit komt voor de taxonomie in aanmerking</i>	<p>wanneer ze in de Gedelegeerde Verordening Klimaat of de Gedelegeerde Verordening Milieu wordt vermeld, ongeacht of ze al dan niet aan de voorwaarden uit artikel 3 van de Taxonomieverordening voldoet. Een loutere beschrijving van de activiteit in de Gedelegeerde Verordening Klimaat of de Gedelegeerde Verordening Milieu volstaat. De vennootschappen mogen de NACE-code<sup>12</sup> gebruiken om hun in aanmerking komende activiteiten te identificeren. De verwijzingen naar de NACE-sectoren in de gedelegeerde verordeningen zijn echter slechts indicatief en niet noodzakelijk exhaustief<sup>13</sup>.</p> <p>Wanneer een voor de taxonomie in aanmerking komende economische activiteit vervolgens aan de in artikel 3 van de Taxonomieverordening bedoelde voorwaarden voldoet, kwalificeert ze als afgestemd op de taxonomie.</p>
<i>Een activiteit komt <b>niet</b> voor de taxonomie in aanmerking</i>	wanneer ze niet in de Gedelegeerde Verordening Klimaat of de Gedelegeerde Verordening Milieu voorkomt.

### 3. De Taxonomieverordening voert transparantieplichtingen in

Naast de uitwerking van een uniform classificatiemechanisme voor duurzame activiteiten voert de Taxonomieverordening ook transparantieplichtingen in: de vennootschappen (waaronder de genoteerde vennootschappen) moeten **informatie verstrekken over het aandeel van hun ecologisch duurzame economische activiteiten** in het geheel van hun activiteiten. Die rapporteringsvereisten berusten op het classificatiemechanisme dat wordt toegelicht in voornoemde sectie 2.

<sup>11</sup> Deze voorwaarden komen aan bod in sectie 2.1. hierboven.

<sup>12</sup> De Algemene Nomenclatuur van de Economische Activiteiten (NACE) is de statistische nomenclatuur van de economische activiteiten in de Europese Unie.

<sup>13</sup> Een economische activiteit kan dus aansluiten bij de beschrijving van een activiteit en bij de technische screeningscriteria in (de bijlagen bij) de gedelegeerde verordeningen, ook als de NACE-sector van de vennootschap daar niet wordt in vermeld. Zie vragen en antwoorden nr. 2 en 6 in de [mededeling van de Commissie C/2022/385](#).

### 3.1. Het toepassingsgebied *ratione personae* van de transparantieplichtingen evolueert

#### 3.1.1. Het huidige toepassingsgebied is afgestemd op dat van de NFRD

Thans verplicht artikel 8 van de Taxonomieverordening **ondernemingen die onder de NFRD<sup>14</sup> vallen**, om informatie te verstrekken over het aandeel van hun ecologisch duurzame economische activiteiten in het geheel van hun activiteiten.

In België zijn dit onder meer de genoteerde vennootschappen die over een gemiddeld personeelsbestand van meer dan 500 werknemers beschikken en ten minste één van de volgende twee criteria overschrijden: (i) een balanstotaal van 17 miljoen euro of (ii) een jaaromzet van 34 miljoen euro (excl. btw).

#### 3.1.2. Het toekomstige toepassingsgebied zal op dat van de CSRD zijn afgestemd

Met de CSRD<sup>15</sup> zal het toepassingsgebied van de in de Taxonomieverordening vermelde rapporteringsvereisten **progressief worden uitgebreid**.

**Alle grote Europese vennootschappen** en ruimer **alle genoteerde vennootschappen op een gereglementeerde markt** (Europese of uit derde landen), **met uitzondering van de micro-ondernemingen**, zullen de door de Taxonomieverordening vereiste informatie moeten verstrekken. Ze zullen dat geleidelijk aan moeten doen volgens een **identiek tijdschema** als voor de inwerkingtreding van de CSRD.



1. Moeten de door de Taxonomieverordening vereiste informatie publiceren **in 2024 over het boekjaar 2023**: alle grote organisaties van openbaar belang die meer dan 500 werknemers tewerkstellen, waaronder meer bepaald de grote vennootschappen die genoteerd zijn op een gereglementeerde markt. Het toepassingsgebied verandert dus niet ten opzichte van de situatie over het boekjaar 2022.
2. Moeten de door de taxonomieverordening vereiste informatie publiceren **in 2025 over het boekjaar 2024**: alle grote organisaties van openbaar belang die meer dan 500 werknemers tewerkstellen, waaronder meer bepaald de vennootschappen (Europese of uit derde landen)

<sup>14</sup> De NFRD (“*non financial reporting directive*”) is Richtlijn 2014/95/EU van het Europees Parlement en de Raad van 22 oktober 2014 tot wijziging van Richtlijn 2013/34/EU met betrekking tot de bekendmaking van niet-financiële informatie en informatie inzake diversiteit door bepaalde grote ondernemingen en groepen.

<sup>15</sup> De CSRD (“*corporate sustainability reporting directive*”) is Richtlijn 2022/2464 van het Europees Parlement en de Raad van 14 december 2022 tot wijziging van Verordening (EU) nr. 537/2014, Richtlijn 2004/109/EG, Richtlijn 2006/43/EG en Richtlijn 2013/34/EU, met betrekking tot duurzaamheidsrapportering door ondernemingen.

die genoteerd zijn op een gereguleerde markt. Het toepassingsgebied wordt dus uitgebreid tot genoteerde vennootschappen uit derde landen.

3. Moeten een **eerste rapportering** van de door de Taxonomieverordening vereiste informatie opstellen **in 2026 over het boekjaar 2025**: alle andere grote Europese vennootschappen, alsook alle andere grote vennootschappen uit derde landen die genoteerd zijn op een gereguleerde markt in de Unie (waarvoor die verplichting nog niet geldt).
4. Moeten\* een **eerste rapportering** van de door de Taxonomieverordening vereiste informatie opstellen **in 2027 over het boekjaar 2026**: alle kmo's (Europese of uit derde landen) die genoteerd zijn op een gereguleerde markt in de Unie, met uitzondering van de micro-ondernemingen.

\* Voor die vennootschappen geldt echter een overgangperiode van twee jaar waarin ze kunnen beslissen om de vereiste informatie niet te verstrekken, op voorwaarde dat ze de redenen hiervoor kort toelichten in hun bestuursverslag.

Bovendien moet worden opgemerkt dat pas een nieuwe richtlijn is gepubliceerd<sup>16</sup> die de boekhoudrichtlijn aanpast wat betreft de groottecriteria voor micro-ondernemingen, kleine, middelgrote en grote ondernemingen of groepen. Deze richtlijn moet tegen 24 december 2024 in nationaal recht zijn omgezet. De lidstaten zullen deze bepalingen echter al vanaf het boekjaar 2024 moeten toepassen. Dit zou praktische gevolgen kunnen hebben voor bepaalde vennootschappen die de nieuwe nationale drempels mogelijk niet zouden overschrijden en dus buiten de rapporteringsperimeter van de door de Taxonomieverordening vereiste informatie zouden kunnen vallen.

### 3.2. De Taxonomieverordening legt de verplichting op om informatie te verstrekken over drie kritische prestatie-indicatoren (KPI's)

De betrokken vennootschappen moeten informatie verschaffen over het aandeel van hun ecologisch duurzame economische activiteiten in het geheel van hun activiteiten. Deze vennootschappen verschaffen daartoe informatie over de volgende **drie prestatie-indicatoren** (bovenop de duurzaamheidsinformatie die zij krachtens de NFRD of de CSRD moeten publiceren).

Concreet moeten de betrokken vennootschappen, die "niet-financiële ondernemingen"<sup>17</sup> zijn, daartoe informatie verschaffen over de volgende drie prestatie-indicatoren:

<b>3 KPI's</b>	<b>het aandeel van hun <i>omzet</i> uit producten of diensten die verband houden met ecologisch duurzame economische activiteiten.</b>
	<b>het aandeel van hun <i>kapitaaluitgaven</i> (CapEx) in verband met activa of processen die verband houden met ecologisch duurzame economische activiteiten.</b>
	<b>het aandeel van hun <i>operationele uitgaven</i> (OpEx) in verband met activa of processen die verband houden met ecologisch duurzame economische activiteiten.</b>

<sup>16</sup> Zie [Gedelegeerde Richtlijn \(EU\) 2023/2775](#) van de Commissie van 17 oktober 2023, die de boekhoudrichtlijn (2013/34/EU) aanpast.

<sup>17</sup> Zie artikel 1, 9), van [Gedelegeerde Verordening 2021/2178](#) van de Commissie van 6 juli 2021.

Een gedelegeerde verordening, de zogenaamde “Gedelegeerde Verordening artikel 8”, verduidelijkt de inhoud en de presentatie van de te rapporteren informatie, alsook de methode om de drie KPI’s te berekenen<sup>18</sup>.

De financiële ondernemingen<sup>19 20</sup> moeten daarentegen vermelden hoe hun activiteiten verband houden met op de taxonomie afgestemde activiteiten. Daartoe publiceren ze specifieke indicatoren over het aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteiten binnen hun financiële activiteiten.

### 3.3. De Gedelegeerde Verordening artikel 8 verduidelijkt hoe de KPI’s moeten worden berekend en gerapporteerd

De Gedelegeerde Verordening artikel 8 legt aan de vennootschappen uit **hoe** ze de KPI’s moeten **berekenen**. Ze verduidelijkt ook **hoe** die KPI’s en de betrokken **kwalitatieve informatie moeten worden gerapporteerd**. Meer concreet verduidelijkt ze de berekeningswijze van de noemer en de teller van de drie KPI’s. Ze verduidelijkt zo welk aandeel van de omzet, de kapitaaluitgaven en de operationele uitgaven met betrekking tot economische activiteiten die in de Gedelegeerde Verordening Klimaat en de Gedelegeerde Verordening Milieu worden opgelijst, in de KPI’s in aanmerking moeten worden genomen.

Het resultaat geeft een beeld van het aandeel van de activiteiten van de vennootschappen dat duurzaam is, en dit vanuit verschillende oogpunten:

- De ecologisch duurzame omzet geeft aan **in welke mate de economische activiteiten van een vennootschap op de taxonomie zijn afgestemd**.
- De ecologisch duurzame CapEx en OpEx geven weer **hoe de vennootschap haar infrastructuur, bedrijfsprocessen en productiefaciliteiten zal moderniseren** zodat deze koolstofarm worden, hun broeikasuitstoot verminderen, of bijdragen tot de bestrijding van verontreiniging, om slechts enkele voorbeelden te noemen.

Dankzij de jaarlijkse publicatie van die KPI’s kunnen de investeerders zich **een beeld vormen van het ecologisch duurzaam karakter van de vennootschap**.

De niet in aanmerking komende economische activiteiten, die *niet* worden opgesomd in de bijlagen bij de Gedelegeerde Verordening Klimaat of de Gedelegeerde Verordening Milieu, en waarvan het duurzaam karakter op dit ogenblik niet kan worden beoordeeld, kunnen door de vennootschap niet in rekening worden genomen bij de berekening van de teller van de KPI’s. **Uiteraard dienen alle vennootschapsactiviteiten steeds in de noemer te worden opgenomen**.

Voldoet een economische activiteit aan de technische screeningscriteria, dan beschouwt de vennootschap zowel de omzet uit deze activiteiten als de specifieke CapEx en OpEx die verband houden met de uitbreiding en het behoud van deze activiteiten, *als op de taxonomie afgestemd*.

De KPI’s worden verstrekt op het niveau van de afzonderlijke vennootschap indien deze uitsluitend een individuele NFI-verklaring opstelt. Wordt een geconsolideerde NFI-verklaring opgesteld, dan

---

<sup>18</sup> [Gedelegeerde Verordening 2021/2178](#) van de Commissie van 6 juli 2021 (geconsolideerde versie van 1 januari 2024).

<sup>19</sup> Zie art. 1, 8), van [Gedelegeerde Verordening 2021/2178](#) van de Commissie van 6 juli 2021.

<sup>20</sup> I.e. de vermogensbeheerders, de kredietinstellingen, de beleggingsondernemingen, de verzekerings- en herverzekeringsondernemingen.

worden de KPI's op groepsniveau verstrekt. Dit beginsel zal van toepassing blijven wanneer de vennootschap een duurzaamheidsverklaring zal publiceren conform de CSRD.

De Gedelegeerde Verordening artikel 8 definieert ook de KPI's van de financiële ondernemingen en verduidelijkt hun berekeningswijze. Ze verplicht de financiële ondernemingen om de KPI's te gebruiken die door hun tegenpartijen worden gepubliceerd (bv. de genoteerde vennootschappen waarvoor de Taxonomieverordening geldt), wanneer ze hun eigen KPI's berekenen. Onderstaande secties spitsen zich echter toe op de KPI's van de niet-financiële ondernemingen.

Te noteren valt dat de Gedelegeerde Verordening Milieu de Gedelegeerde Verordening artikel 8 heeft gewijzigd, om de transparantieplichtingen op de zes milieudoelstellingen te doen slaan en niet langer uitsluitend op de twee klimaatdoelstellingen<sup>21</sup>.

### 3.3.1. KPI's

#### 3.3.1.1. Omzet-KPI

Het aandeel van de ecologisch duurzame omzet wordt berekend door de ecologisch duurzame omzet te delen door de totale netto-omzet.

Schematisch wordt dit als volgt voorgesteld:

Duurzame omzet	Het deel van de netto-omzet uit producten of diensten, met inbegrip van immateriële vaste activa, die verband houden met op de taxonomie afgestemde economische activiteiten. <sup>22</sup>
Netto-omzet	De opbrengsten die zijn opgenomen overeenkomstig IAS 1, alinea 82, punt a).

De precieze invulling van de teller en de noemer is terug te vinden in sectie [1.1.1](#) van [Bijlage I](#) bij de Gedelegeerde Verordening artikel 8.

#### 3.3.1.2. CapEx-KPI

Het aandeel van de ecologisch duurzame CapEx wordt berekend door de ecologisch duurzame CapEx te delen door de totale CapEx.

Schematisch wordt dit als volgt voorgesteld:

<sup>21</sup> Zie de wijzigingen opgenomen in Bijlage V bij [Gedelegeerde Verordening 2023/2486](#) van de Commissie van 27 juni 2023.

<sup>22</sup> Het deel van de netto-omzet uit producten en diensten die verband houden met economische activiteiten die reeds aan de klimaatverandering zijn aangepast, wordt niet opgenomen in de teller, tenzij deze activiteiten (i) zelf op de doelstelling van de mitigatie van de klimaatverandering of op elke niet-klimaatgerelateerde milieudoelstelling zijn afgestemd, dan wel (ii) kwalificeren als faciliterende activiteiten voor de doelstelling van de aanpassing aan de klimaatverandering in de zin van artikel 11(1)b van de Taxonomieverordening (zie sectie I, 8. van [Mededeling C/2023/305](#) van de Commissie).

Ecologisch duurzame CapEx	<p>Het deel van de in de noemer opgenomen CapEx waarvoor één van de volgende punten geldt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ ze hebben betrekking op activa of processen die verband houden met op de taxonomie afgestemde economische activiteiten; of</li> <li>▪ ze maken deel uit van een plan om op de taxonomie afgestemde economische activiteiten uit te breiden of om voor de taxonomie in aanmerking komende economische activiteiten af te stemmen op de taxonomie (CapEx-plan) onder bepaalde voorwaarden<sup>23</sup>; of</li> <li>▪ ze houden verband met de aankoop van producten en diensten uit op de taxonomie afgestemde economische activiteiten en met individuele maatregelen waarmee de doelactiviteiten koolstofarm kunnen worden, of die tot reducties van broeikasgasemissies kunnen leiden, op voorwaarde dat dergelijke maatregelen binnen 18 maanden uitgevoerd en operationeel zijn<sup>24</sup>.</li> </ul>
Totale CapEx	<p>De totale CapEx omvat:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ toevoegingen aan materiële en immateriële activa tijdens het boekjaar vóór waardeverminderingen, afschrijvingen en eventuele herwaarderingen, met inbegrip van die welke voortvloeien uit opwaarderingen en bijzondere waardeverminderingen, voor het desbetreffende boekjaar en exclusief veranderingen in de reële waarde;</li> <li>▪ toevoegingen aan materiële en immateriële activa die voortvloeien uit bedrijfscombinaties<sup>25</sup>.</li> </ul>

De precieze invulling van de teller en de noemer is terug te vinden in sectie 1.1.2 van Bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening artikel 8.

<sup>23</sup> Dit betekent dat een vennootschap die een activiteit uitoefent die (nog) niet aan de technische screeningscriteria voldoet, maar een investeringsplan opstelt om binnen een bepaalde tijdspanne aan deze criteria te voldoen, de CapEx (en de relevante OpEx) in verband met deze verbeteringen in de milieuprestaties van de vennootschap mag beschouwen als op de taxonomie afgestemd. Zo worden ook inspanningen erkend die gericht zijn op het verbeteren van de huidige milieuprestaties naar het niveau dat door de technische screeningscriteria wordt vastgesteld.

<sup>24</sup> Zo kan een vennootschap waarvan de activiteiten niet in de Gedelegeerde Verordening Klimaat zijn opgenomen, uitgaven voor bijvoorbeeld de aankoop en installatie van zonnepanelen, energie-efficiënte verwarmingssystemen of energie-efficiënte ramen van fabrikanten die wel aan de daarvoor geldende technische screeningscriteria voldoen, beschouwen als op de taxonomie afgestemde uitgaven voor de berekening van de KPI's.

<sup>25</sup> Voor genoteerde vennootschappen die de IFRS toepassen, omvatten CapEx de kosten die op basis van IAS 16, IAS 38, IAS 40, IAS 41 en IFRS 16 worden verwerkt. Bij genoteerde vennootschappen die nationale algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving (GAAP) toepassen, omvatten CapEx de volgens de toepasselijke GAAP verwerkte kosten die overeenkomen met de kosten die zijn opgenomen in de kapitaaluitgaven van niet-financiële ondernemingen die de IFRS toepassen. Leaseovereenkomsten die niet tot de opname van een gebruiksrecht op het actief leiden, worden niet als CapEx gerekend.

### 3.3.1.3. OpEx-KPI

Het aandeel ecologisch duurzame OpEx wordt berekend door de ecologisch duurzame OpEx te delen door de totale OpEx.

Schematisch wordt dit als volgt voorgesteld:

<p>Ecologisch duurzame OpEx</p>	<p>Het deel van de in de noemer opgenomen OpEx waarvoor één van de volgende punten geldt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ ze hebben betrekking op activa of processen die verband houden met op de taxonomie afgestemde economische activiteiten, met inbegrip van opleidingsbehoeften en andere aanpassingsbehoeften van de menselijke hulpbronnen, en directe niet-geactiveerde kosten die onderzoek en ontwikkeling vertegenwoordigen; of</li> <li>▪ ze zijn onderdeel van het CapEx-plan om op de taxonomie afgestemde economische activiteiten uit te breiden of om voor de taxonomie in aanmerking komende economische activiteiten binnen een vooraf bepaald tijdsbestek op de taxonomie af te stemmen; of</li> <li>▪ ze houden verband met de aankoop van producten en diensten uit op de taxonomie afgestemde economische activiteiten en met individuele maatregelen waarmee de doelactiviteiten koolstofarm kunnen worden, of die tot reducties van broeikasgasemissies kunnen leiden, alsmede individuele maatregelen voor de renovatie van gebouwen die zijn opgenomen in gedelegeerde verordeningen, en op voorwaarde dat dergelijke maatregelen binnen 18 maanden uitgevoerd en operationeel zijn.</li> </ul>
<p>Totale OpEx<sup>26</sup></p>	<p>Dit omvat directe niet-geactiveerde kosten in verband met onderzoek en ontwikkeling, maatregelen voor de renovatie van gebouwen, leaseovereenkomsten van korte duur, onderhoud en reparatie, en alle andere directe uitgaven in verband met het dagelijkse onderhoud van materiële vaste activa door de onderneming of door derden waaraan activiteiten zijn uitbesteed, die nodig zijn voor een continu en doeltreffend functioneren van dergelijke activa.</p>

De precieze invulling van de teller en de noemer is terug te vinden in sectie [1.1.3](#) van [Bijlage I](#) bij de Gedelegeerde Verordening artikel 8.

<sup>26</sup> Genoteerde vennootschappen die nationale GAAP toepassen en geen activa met gebruiksrecht activeren, nemen eveneens leasekosten in de OpEx op.



### 3.3.2. Op de krachtens de Taxonomieverordening vereiste informatie wordt geen materialiteitsanalyse uitgevoerd (behoudens uitzondering)

Op de krachtens artikel 8 van de Taxonomieverordening vereiste informatie wordt geen analyse van het materieel belang of materialiteitsanalyse (“*materiality test*”) uitgevoerd. De genoteerde vennootschappen moeten deze informatie dan ook standaard verstrekken, **ook als de percentages verwaarloosbaar zijn**.

Zie echter onderstaande sectie 3.3.3. voor de niet-significante activiteiten waarvoor de vennootschappen onvoldoende informatie hebben om de afstemmingscriteria te controleren.

Noteer dat er een **vrijstelling** bestaat **voor de OpEx-KPI** van de niet-financiële ondernemingen. Deze vrijstelling geldt wanneer de noemer van de OpEx<sup>27</sup> niet significant (“*material*”) is ten opzichte van alle operationele uitgaven van de vennootschap. Die vrijstelling geldt bijgevolg niet op het niveau van de teller van de OpEx-KPI.

Als de noemer van de OpEx-KPI niet significant is, moeten de vennootschappen:

- 1) vermelden dat de OpEx-KPI gelijk is aan 0%;
- 2) de template voor de OpEx-KPI gebruiken en het totaalbedrag van de noemer van de OpEx vermelden, die is berekend conform de definitie van sectie 1.1.3.1 van Bijlage 1;
- 3) het gebrek aan materialiteit van de OpEx toelichten voor hun bedrijfsmodel.

### 3.3.3. De vennootschappen moeten al hun activiteiten overlopen

De vennootschappen moeten **al hun activiteiten** overlopen om te bepalen of deze al dan niet in aanmerking komen in het licht van de zes milieudoelstellingen. Wanneer een activiteit in aanmerking komt voor verschillende doelstellingen, controleert de emittent de afstemming van die activiteit aan de hand van de technische screeningscriteria van die verschillende doelstellingen.

Hoewel de reglementering niet in een expliciete vrijstelling voorziet, zijn de genoteerde vennootschappen niet verplicht om over te gaan tot de beoordeling van de afstemming van hun in aanmerking komen economische activiteiten **die niet significant zijn, en** waarvoor ze **geen bewijs of gegevens hebben** om aan te tonen dat aan de technische screeningscriteria is voldaan. Ze moeten deze activiteiten dan aangeven als niet in aanmerking komende activiteiten, zonder verdere beoordeling<sup>28</sup>.

### 3.3.4. De vennootschappen moeten kwalitatieve informatie verstrekken bovenop de drie KPI's

Naast de kwantitatieve informatie moeten de genoteerde vennootschappen ook kwalitatieve informatie verstrekken, i.e. **beschrijvingen en toelichtingen** over de bepaling van de inaanmerkingkoming van hun activiteiten en over de beoordeling van de afstemming van hun activiteiten op de technische screeningscriteria, alsook over hun grondslag voor financiële verslaggeving en de cijfers van elke KPI.

Het gaat om drie categorieën van informatie.

---

<sup>27</sup> Zoals bepaald conform sectie 1.1.3.1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening artikel 8.

<sup>28</sup> FAQ 13 in [Mededeling van de Commissie C/2023/305](#).

### Grondslag voor financiële verslaggeving

De vennootschappen verschaffen toelichting bij:

- de wijze waarop de omzet, CapEx en OpEx zijn bepaald en aan de teller zijn toegerekend;
- de grondslag waarop de omzet, CapEx en Opex zijn berekend; en
- de afwijkingen van materieel belang die zich tijdens de verslagperiode hebben voorgedaan met betrekking tot de uitvoering van het CapEx-plan.

### Naleving van de Taxonomieverordening

De vennootschappen verschaffen informatie over:

- de eigen beoordeling van de naleving van de Taxonomieverordening, i.e. in hoofdzaak welke van hun activiteiten in aanmerking komende activiteiten zijn, hoe die activiteiten al dan niet aan de technische screeningscriteria voldoen voor hun afstemming (nl. de criteria van de substantiële bijdrage en de DNSH-criteria), hoe de vennootschappen aan de minimumgaranties voldoen, en hoe ze dubbeltellingen kunnen vermijden;
- desgevallend, de bijdrage aan meerdere milieudoelstellingen; en
- de uitsplitsing van KPI's wanneer productiefaciliteiten op een geïntegreerde wijze worden benut.

### Contextuele informatie

De vennootschappen geven uitleg over:

- de cijfers van elke KPI; en
- de redenen voor eventuele wijzigingen in de cijfers tijdens de verslagperiode.

Een gedetailleerde toelichting voor de precieze invulling van elke categorie van begeleidende kwalitatieve informatie is terug te vinden in [sectie 1.2 van Bijlage I](#) bij de Gedelegeerde Verordening artikel 8.

### 3.3.5. De vennootschappen moeten ook informatie verstrekken over hun activiteiten in verband met kernenergie en fossiel gas

De Gedelegeerde Verordening Gas en kernenergie heeft een **aanvullend transparantievereiste** ingevoerd: ze eist dat de vennootschappen vermelden **of ze activiteiten in verband met kernenergie en fossiel gas verrichten**<sup>29</sup>. Vervolgens moeten de vennootschappen, net zoals ze dat voor hun andere activiteiten doen, identificeren en rapporteren of hun activiteiten in verband met kernenergie en fossiel gas **in aanmerking komen** voor, dan wel **zijn afgestemd** op de Taxonomieverordening.

<sup>29</sup> Zie artikel 2, 1), van de Gedelegeerde Verordening Gas en kernenergie.

### 3.3.6. De vennootschappen moeten ook aan vormvereisten voldoen

#### 3.3.6.1. De informatieverstrekking evolueert van de NFI-verklaring onder de NFRD naar de duurzaamheidsverklaring onder de CSRD

Thans moeten de vennootschappen de KPI's en de bijbehorende kwalitatieve informatie **in de NFI-verklaring** opnemen. Als een vennootschap die bijbehorende informatie in haar verklaring niet op dezelfde plaats vermeldt als de KPI's, moet ze een kruisverwijzing opnemen om te verwijzen naar de plaatsen in de NFI-verklaring waar die informatie te vinden is<sup>30</sup>. Bedoeling is ervoor te zorgen dat alle vereiste informatie voor een correct begrip van de KPI's gemakkelijk terug te vinden is.

Zodra de CSRD van toepassing zal zijn op de genoteerde vennootschappen, zullen ze de door de Taxonomieverordening vereiste informatie moeten vermelden **in het deel over de milieu-informatie van hun duurzaamheidsverklaring**, die is opgesteld conform de Europese standaarden voor duurzaamheidsrapportering ("ESRS")<sup>31</sup>. De vennootschappen zullen die duurzaamheidsverklaring moeten opnemen in een deel van hun bestuursverslag dat specifiek hierover gaat en duidelijk als zodanig herkenbaar is<sup>32</sup>.

Bovendien leggen de ESRS **links** met de krachtens de Taxonomieverordening vereiste informatie. Wanneer ze in hun duurzaamheidsverklaring bijvoorbeeld hun acties tot beperking van de klimaatverandering voorstellen, moeten de vennootschappen de nodige CapEx- en OpEx-bedragen voor de tenuitvoerlegging van die acties koppelen aan de door de Taxonomieverordening vereiste prestatie-indicatoren.

#### 3.3.6.2. De vennootschappen moeten voorgeschreven templates gebruiken voor hun rapportering

Vennootschappen moeten bij de voorstelling van de KPI's gebruikmaken van voorgeschreven templates (of "rapporteringsmodellen")<sup>33</sup>. Die templates zijn verplicht, ongeacht het niveau van de inaanmerkingkoming of van de afstemming.

De vennootschappen moeten die templates gebruiken in de door de gedelegeerde verordening vooropgestelde vorm, zonder enige aanpassing.

Te noteren valt dat de Europese Commissie de rapporteringstemplates opgenomen in de Gedelegeerde Verordening artikel 8 heeft gewijzigd bij de goedkeuring van de Gedelegeerde Verordening Milieu. De gewijzigde rapporteringstemplates<sup>34</sup> zijn van toepassing vanaf de publicatie van de door de Taxonomieverordening vereiste informatie die in 2024 wordt gepubliceerd over het boekjaar 2023.

---

<sup>30</sup> Artikel 8(1) van de Gedelegeerde Verordening artikel 8.

<sup>31</sup> ESRS 1, subsectie 8.2, §§ 113 en 115.

<sup>32</sup> Zie secties 5.2 en 8 van mededeling [FSMA\\_2023\\_26 van 21 november 2023](#).

<sup>33</sup> Voor de niet-financiële ondernemingen zitten die templates vervat in Bijlage II bij de Gedelegeerde Verordening artikel 8. Voor de financiële ondernemingen zijn ze te vinden in Bijlagen IV, VI, VIII en X bij dezelfde Gedelegeerde Verordening.

<sup>34</sup> Zie de wijzigingen opgenomen in Bijlage II bij [Gedelegeerde Verordening 2021/2178](#) van de Commissie van 6 juli 2021 (geconsolideerde versie van 1 januari 2024).

Ze heeft met name de **code** verduidelijkt die in de tweede kolom van de rapporteringstemplates moet worden gebruikt om te verwijzen naar de op de taxonomie afgestemde activiteiten en de in aanmerking komende maar niet afgestemde activiteiten<sup>35</sup>.

Bovendien heeft de Europese Commissie de rapporteringstemplates aangepast om de vennootschappen, voor vergelijkingsdoeleinden, in staat te stellen ook te rapporteren over de inaanmerkingkoming van hun omzet, CapEx en OpEx **voor het vorige boekjaar** (zie sectie 3.3.6.3. hieronder).

Wanneer ze rapporteren over het feit of ze al dan niet activiteiten verrichten in verband met **kernenergie en fossiel gas**, en of deze al dan niet in aanmerking komen voor dan wel zijn afgestemd op de taxonomie (zie sectie 3.3.5. hieronder), moeten de vennootschappen specifieke rapporteringstemplates gebruiken<sup>36</sup>.

### 3.3.6.3. Voor vergelijkingsdoeleinden moeten de vennootschappen ook de KPI's van het vorige boekjaar rapporteren

Om de evolutie van een vennootschap naar ecologische duurzaamheid te illustreren, dient de **vergelijkbaarheid van de informatie** doorheen de tijd gewaarborgd te zijn.

Vennootschappen verschaffen de KPI's daarom in principe ook voor de vorige verslagperiode<sup>37</sup> en geven toelichting bij de significante evoluties van de KPI's van het ene jaar tot het andere<sup>38</sup>.

De verplichting om de KPI's van het vorige boekjaar te publiceren (afstemming), is voor het eerst van toepassing voor het boekjaar 2023. Concreet betekent dit dat vanaf 2024 – bij de publicatie van de informatie over het boekjaar 2023 – de KPI's over het boekjaar 2022 ook zullen moeten worden verstrekt voor de twee klimaatdoelstellingen. Bovendien zullen de vennootschappen vanaf 2026 – bij de publicatie van de informatie over het boekjaar 2025 – ook de KPI's over het boekjaar 2024 moeten verstrekken voor de vier overige milieudoelstellingen.

Zoals vermeld in sectie 3.3.6.2. moeten de vennootschappen, voor vergelijkingsdoeleinden, ook de inaanmerkingskomingspercentages van hun omzet, CapEx en OpEx voor het vorige boekjaar rapporteren. Dit geldt vanaf het boekjaar 2023 voor de betrokken percentages van het vorige boekjaar, met betrekking tot de twee klimaatdoelstellingen, en vanaf het boekjaar 2024 voor die met betrekking tot de vier overige milieudoelstellingen.

---

<sup>35</sup> Het gaat om de afkorting van de doelstelling waarvoor de activiteit in aanmerking komt en, in voorkomend geval, is afgestemd, alsook het nummer van de ad-hocsectie van de bijlage. Voor de doelstelling van de mitigatie van de klimaatverandering moet de afkorting "CCM" worden gebruikt, voor de adaptatie aan de klimaatverandering de afkorting "CCA", voor het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen de afkorting "WTR", voor de transitie naar een circulaire economie de afkorting "CE", voor de preventie en de bestrijding van vervuiling de afkorting "PPC", voor de bescherming en het herstel van biodiversiteit en ecosystemen de afkorting "BIO". Zo zou bijvoorbeeld voor de activiteit "Bebossing" code "CCM 1.1" worden gebruikt. Wanneer die activiteiten in aanmerking komen voor meer dan één doelstelling, moeten de genoteerde vennootschappen de codes voor al die doelstellingen vermelden. Als een emittent bijvoorbeeld vermeldt dat de activiteit "Bouwen van nieuwe gebouwen" een substantiële bijdrage levert tot de doelstelling van zowel de mitigatie van de klimaatverandering als de circulaire economie, zouden de codes "CCM 7.1 / CE 3.1" moeten worden gebruikt.

<sup>36</sup> Deze templates zijn te vinden in Bijlage XII bij de Gedelegeerde Verordening artikel 8.

<sup>37</sup> Artikel 8(3) van Gedelegeerde Verordening artikel 8.

<sup>38</sup> Sectie 1.2.3 van Gedelegeerde Verordening artikel 8.

#### 3.3.6.4. De KPI's moeten in dezelfde munteenheid worden uitgedrukt als de jaarrekening

Vennootschappen drukken de KPI's uit in dezelfde munteenheid als hun jaarrekening<sup>39</sup>.

#### 3.3.6.5. Bij de duurzaamheidsrapportering moet een bepaald formaat worden gebruikt en moet de informatie worden gemarkeerd

Wanneer de CSRD op hen van toepassing zal zijn, zullen de genoteerde vennootschappen hun duurzaamheidsinformatie, inclusief de door de Taxonomieverordening vereiste informatie, **volgens het ESEF-formaat** ("European Single Electronic Format"), i.e. het XHTML-formaat, moeten voorstellen. Op termijn zullen ze de informatie ook moeten **markeren** of taggen. We verwijzen *mutatis mutandis* naar sectie 9 van mededeling [FSMA 2023 26 van 21 november 2023](#).

### 3.4. De interne verantwoordelijkheden voor het opstellen van de duurzaamheidsrapportering worden uitgebreid

De CSRD breidt de huidige **verantwoordelijkheid van de bestuurs- en toezichhoudende organen** van de vennootschap voor het opstellen van de financiële rapportering uit tot de opstelling van de duurzaamheidsrapportering. Die organen zullen dus **collectief verantwoordelijk** zijn voor de conformiteit van de duurzaamheidsrapportering met de CSRD, de ESRS en de Taxonomieverordening. We verwijzen *mutatis mutandis* naar sectie 10 van mededeling [FSMA 2023 26 van 21 november 2023](#).

### 3.5. De conform de Taxonomieverordening gepubliceerde informatie zal aan een externe controle worden onderworpen in de vorm van een assurance

De KPI's en de bijbehorende informatie worden thans opgenomen in de NFI-verklaring. Vermits de Taxonomieverordening geen bijzondere auditvereisten oplegt, zijn deze KPI's en de bijbehorende informatie onderworpen aan de bestaande auditvereisten.

Op dit ogenblik moet de commissaris nagaan of het bestuursverslag – en de daarin vervatte NFI-verklaring – in overeenstemming is met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en of het is opgesteld overeenkomstig artikel 3:5 en 3:6 WVV<sup>40</sup>. Als de NFI-verklaring in een afzonderlijk verslag is opgenomen, bevat het verslag van de commissaris een oordeel dat aangeeft of dit afzonderlijk verslag de vereiste inlichtingen bevat en of het in overeenstemming is met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar. Op dit moment bestaat er daarentegen geen verplichte externe controle van de inhoud van de NFI-verklaring, en bijgevolg ook niet van de door de Taxonomieverordening vereiste informatie.

Dit zal echter veranderen met de toepassing van de CSRD. Zo zal de bedrijfsrevisor<sup>41</sup>, op basis van een **assuranceopdracht**, een oordeel moeten geven over de vraag of de duurzaamheidsrapportage

---

<sup>39</sup> Artikel 8(4) van Gedelegeerde Verordening artikel 8.

<sup>40</sup> Artikel 3:75, § 1, 6°, van het WVV.

<sup>41</sup> Als de Belgische wetgever het toelaat, zal de externe controle door een andere bedrijfsrevisor dan de commissaris van de vennootschap of door een onafhankelijke derde instantie mogen worden uitgevoerd. Dat zijn twee (verschillende) opties die aan de lidstaten worden geboden bij de omzetting van de CSRD.

voldoet aan de vereisten van de CSRD, met inbegrip van de naleving van de rapportageverplichtingen van artikel 8 van de Taxonomieverordening. De door de Taxonomieverordening vereiste informatie zal dus het voorwerp uitmaken van een externe controle. In een eerste fase zal de externe controle de vorm aannemen van een “**assuranceopdracht met een beperkte mate van zekerheid**”, met de mogelijkheid om in 2028, na evaluatie door de Europese Commissie, over te schakelen op een “**assuranceopdracht met een redelijke mate van zekerheid**”<sup>42</sup>. De Europese Commissie zal de assurancestandaarden vaststellen voor de assuranceopdracht met een beperkte mate van zekerheid en, in voorkomend geval, voor de assuranceopdracht met een redelijke mate van zekerheid in verband met de duurzaamheidsinformatie.

### 3.6. De rapporteringsvereisten die uit de Taxonomieverordening voortvloeien, treden in verschillende fasen in werking

#### 3.6.1. De rapporteringsvereisten met betrekking tot de twee klimaatdoelstellingen zijn van toepassing sinds het boekjaar 2022

Sinds het boekjaar 2022 moeten de vennootschappen die onder de toepassing van de NFRD vallen, vermelden of hun activiteiten in aanmerking komen voor de twee klimaatdoelstellingen, en moeten ze het afstemmingspercentage van hun drie KPI's ten opzichte van die doelstellingen vermelden.

#### 3.6.2. De vereisten zijn vereenvoudigd voor het boekjaar 2023 met betrekking tot de vier overige milieudoelstellingen en de nieuwe activiteiten die in aanmerking komen voor de twee klimaatdoelstellingen

De Gedelegeerde Verordening Milieu is van toepassing vanaf het boekjaar 2023. Voor dat boekjaar geldt echter een vereenvoudigd regime. Voor elk van de drie KPI's moet enkel het aandeel van de voor de taxonomie in aanmerking komende economische activiteiten en niet het aandeel van de voor de taxonomie in aanmerking komende economische activiteiten worden vermeld met betrekking tot de **vier overige milieudoelstellingen**<sup>43</sup>. De relevante begeleidende informatie moet wel worden verschaft<sup>44</sup>.

Wat de nieuwe activiteiten betreft die in aanmerking komen voor de klimaatdoelstellingen, die erbij zijn gekomen sinds de herziening van de Gedelegeerde Verordening Klimaat in juni 2023, zullen de vennootschappen die deze activiteiten verrichten, in 2024 enkel over de inaanmerkingkoming ervan moeten rapporteren op basis van het boekjaar 2023.

---

<sup>42</sup> De conclusie van een assuranceopdracht met een beperkte mate van zekerheid wordt gewoonlijk in een negatieve vorm geformuleerd: de beroepsbeoefenaar verklaart *geen kwesties te hebben vastgesteld op grond waarvan zou kunnen worden geconcludeerd dat het onderzoeksobject een materiële onjuistheid bevat*. De conclusie van een assuranceopdracht met een redelijke mate van zekerheid wordt gewoonlijk positief geformuleerd en geeft een oordeel over de meting van het onderzoeksobject aan vooraf vastgestelde criteria. Krachtens de boekhoudrichtlijn moet de wettelijke controle van de jaarrekeningen op basis van een redelijke mate van zekerheid worden verricht.

<sup>43</sup> Artikel 5(2) van de Gedelegeerde Verordening Milieu.

<sup>44</sup> Zie sectie 3.3.4. hierboven.

### 3.6.3. Vanaf het boekjaar 2024 zullen de rapporteringsvereisten integraal van toepassing zijn met betrekking tot de zes milieudoelstellingen

Vanaf het boekjaar 2024 zullen de vereisten van de Taxonomieverordening integraal van toepassing zijn met betrekking tot de zes milieudoelstellingen. De vennootschappen die een duurzaamheidsverklaring zullen moeten opstellen conform de CSRD, zullen ook moeten rapporteren over de inaanmerkingkoming en de afstemming van hun activiteiten en over de KPI's in het licht van de zes doelstellingen van de Taxonomieverordening<sup>45</sup>.

### 3.6.4. De financiële ondernemingen moeten de eerste afstemmingsgegevens verstrekken vanaf het boekjaar 2023

Vanaf het boekjaar 2023 moeten de financiële ondernemingen hun KPI's rapporteren in het licht van de twee **klimaatdoelstellingen**. Ze integreren hun KPI's, samen met de bijbehorende informatie, in de NFI-verklaring die ze in 2024 publiceren. Wat echter de nieuwe activiteiten betreft die in aanmerking komen voor de klimaatdoelstellingen, die erbij zijn gekomen sinds de herziening van de Gedelegeerde Verordening Klimaat in juni 2023, zullen de vennootschappen de eerste twee jaar alleen de inaanmerkingkoming van die activiteiten moeten rapporteren, i.e. in hun rapportering over de boekjaren 2023 en 2024.

Wat de **vier overige milieudoelstellingen** betreft, zullen ze de informatie over de inaanmerkingkoming van hun activiteiten moeten verstrekken vanaf het boekjaar 2023, en die over de afstemming van hun activiteiten twee jaar later, vanaf het boekjaar 2025<sup>46</sup>. Voor dat tijdsverschil is geopteerd om de integratie mogelijk te maken van de door de niet-financiële ondernemingen gepubliceerde afstemmingsgegevens.

## 3.7. De FSMA zal de naleving van de rapporteringsvereisten die uit de Taxonomieverordening voortvloeien, controleren in het kader van het toezicht op de periodieke informatieverstrekking door de genoteerde vennootschappen

De FSMA is belast met het toezicht op de naleving van bepaalde rapporteringsvereisten door genoteerde vennootschappen, waaronder het toezicht op de zogenaamde "periodieke" informatieverstrekking<sup>47</sup>. Het bestuursverslag maakt deel uit van die informatie.

Omdat het vennootschappen betreft die genoteerd zijn op een gereguleerde markt, ziet de FSMA thans toe op de door de NFRD voorgeschreven niet-financiële verslaglegging en de door de

---

<sup>45</sup> Zie sectie 3.1.2. hierboven.

<sup>46</sup> Artikel 5(2) van de Gedelegeerde Verordening Milieu.

<sup>47</sup> Artikel 10, § 2, van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, en het koninklijk besluit van 14 november 2007 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt.

Taxonomieverordening voorgeschreven informatie in het kader van het toezicht op de periodieke informatieverstrekking. Het gaat daarbij om een vijftigtal grote genoteerde vennootschappen<sup>48</sup>.

Met het oog op dit toezicht stelt de FSMA een **jaarlijks controleplan** op, dat op een analyse van de risico's is gebaseerd en rekening houdt met de in haar jaarlijks actieplan vastgelegde prioriteiten. Die prioriteiten worden bepaald in het licht van de op Europees niveau vastgestelde prioriteiten<sup>49</sup>.

De FSMA gaat niet enkel na of de informatie **aanwezig** is, maar ook of ze **volledig** en **begrijpelijk** is. Verder controleert ze de **coherentie** tussen de informatie in de NFI-verklaring en de informatie in de andere delen van het jaarlijks financieel verslag, onder meer de financiële informatie in de financiële overzichten en de toelichtingen daarbij. Het gaat daarbij dus om een **kwalitatieve** controle<sup>50</sup>.

Krachtens de CSRD zullen alle vennootschappen die op een gereguleerde markt zijn genoteerd (met uitzondering van de micro-ondernemingen), duurzaamheidsinformatie (inclusief de door de Taxonomieverordening vereiste informatie) moeten publiceren, waardoor het aantal genoteerde vennootschappen waarvan de duurzaamheidsinformatie (inclusief de door de Taxonomieverordening vereiste informatie) aan FSMA-toezicht zal zijn onderworpen, op een honderdtal zal uitkomen.

Ingevolge de toepassing van de CSRD, zal de FSMA zich, voor de uitvoering van haar opdracht, kunnen baseren op de externe controle door een bedrijfsrevisor of, in voorkomend geval, door een onafhankelijke derde instantie<sup>51</sup>.

### 3.8. Er bestaan nuttige informatiebronnen

Naast de Taxonomieverordening en haar gedelegeerde verordeningen wijst de FSMA de genoteerde vennootschappen erop dat de Europese Commissie de ondernemingen tools en documenten ter beschikking heeft gesteld om hen te helpen bij de voorbereiding van de door de Taxonomieverordening vereiste informatie. De [EU Taxonomy Navigator](#) is een website die tot nog toe vier tools ter beschikking stelt:

- de [EU Taxonomy Compass](#): deze tool biedt een visuele voorstelling van de inhoud van de reglementering en stelt de gebruikers in staat te controleren welke in aanmerking komende activiteiten aan bod komen in de gedelegeerde verordeningen, aan welke doelstelling(en) zij een bijdrage leveren, en aan welke criteria moet zijn voldaan opdat die activiteiten als op de taxonomie afgestemde activiteiten zouden worden beschouwd. Verder strekt deze tool ertoe de integratie van de technische screeningscriteria in de databanken en IT-systemen van de vennootschappen te vergemakkelijken;
- de [EU Taxonomy Calculator](#): deze tool helpt de gebruikers bij de naleving van hun rapporteringsverplichtingen krachtens de Gedelegeerde Verordening artikel 8. De tool geeft een voorbeeld van de verschillende stappen die een vennootschap moet zetten om de voorgeschreven templates te kunnen invullen. Tot op heden is deze tool enkel beschikbaar voor

---

<sup>48</sup> Pro memorie: het gaat om de ondernemingen die de in de artikelen 3:6, § 4, of 3:32, § 2, van het WVV vermelde drempels overschrijden. De aanknopingspunten voor de bevoegdheid van de FSMA worden gedefinieerd in artikel 10, § 3, van de wet van 2 augustus 2002.

<sup>49</sup> De jaarlijks door ESMA vastgestelde "European Common Enforcement Priorities" (ECEP).

<sup>50</sup> In verband met die controle, zie ook circulaire FSMA\_2012\_01 – Verplichtingen van op een gereguleerde markt genoteerde emittenten.

<sup>51</sup> Pro memorie: als de Belgische wetgever het toelaat, zal de externe controle door een andere bedrijfsrevisor dan de commissaris van de onderneming of door een onafhankelijke derde instantie kunnen worden uitgevoerd. Het gaat daarbij om twee (verschillende) opties die aan de lidstaten worden geboden in het kader van de omzetting van de CSRD.



de berekening van de KPI's van de omzet, de CapEx en de OpEx van de niet-financiële ondernemingen, voor de doelstelling mitigatie van de klimaatverandering;

- de [EU Taxonomy User Guide](#): deze gids beschrijft wat de taxonomie precies inhoudt en hoe die in het reglementaire kader voor duurzame financiering past. De gids legt stap voor stap uit hoe de afstemming op de taxonomie kan worden beoordeeld, en dit aan de hand van 12 voorbeelden. Daarbij wordt bijzondere aandacht besteed aan de belangrijkste uitdagingen waarmee de vennootschappen kunnen worden geconfronteerd bij de toepassing van de Taxonomieverordening en haar gedelegeerde verordeningen;
- het [overzicht van vragen en antwoorden \("FAQ Repository"\)](#) geeft een overzicht van de door de Europese Commissie gepubliceerde vragen en antwoorden over de toepassing van de Taxonomieverordening en haar gedelegeerde verordeningen. Tot op heden bevat het de volgende reeksen richtsnoeren van de Commissie ("FAQ's"):
  - o een document dat een antwoord biedt op vaak gestelde algemene vragen over de Taxonomieverordening en de toepassing ervan<sup>52</sup>,
  - o een document dat een antwoord biedt op vaak gestelde vragen over de Gedelegeerde Verordening artikel 8 en de concrete werking ervan<sup>53</sup>,
  - o een document dat een antwoord biedt op de vaak gestelde vragen over de manier waarop de financiële en niet-financiële ondernemingen hun activa en hun in aanmerking komende economische activiteiten moeten aangeven<sup>54</sup>,
  - o vragen en antwoorden over de gedelegeerde verordening die de Gedelegeerde Verordening Klimaat aanvult, waarbij de activiteiten aan bod komen in verband met kernenergie en fossiel gas<sup>55</sup>,
  - o een mededeling over de interpretatie van sommige bepalingen van de Gedelegeerde Verordening artikel 8 over de verklaring over de in aanmerking komende economische activiteiten<sup>56</sup>,
  - o een mededeling van de Commissie die een antwoord biedt op vaak gestelde vragen over de technische screeningscriteria voor op de Taxonomieverordening afgestemde economische activiteiten, die aan bod komen in de Gedelegeerde Verordening Klimaat<sup>57</sup>,
  - o een mededeling over de uitlegging en uitvoering van een aantal bepalingen uit de Gedelegeerde Verordening artikel 8, wat betreft de rapportage van voor de taxonomie in aanmerking komende en op de taxonomie afgestemde economische activiteiten en activa<sup>58</sup>,
  - o een mededeling over de interpretatie en toepassing van een aantal bepalingen van de Taxonomieverordening en verbanden met de SFDR<sup>59</sup>,

---

<sup>52</sup> [FAQ: What is the EU Taxonomy and how will it work in practice?](#)

<sup>53</sup> [FAQ: What is the EU Taxonomy Article 8 delegated act and how will it work in practice?](#)

<sup>54</sup> [European Commission FAQ, December 2021](#) (updated January 2022): How should financial and non-financial undertakings report Taxonomy-eligible economic activities and assets in accordance with the Taxonomy Regulation Article 8 Disclosures Delegated Act?

<sup>55</sup> [Q&A: EU Taxonomy Complementary Climate Delegated Act](#)

<sup>56</sup> [Communication de la Commission C/2022/385](#).

<sup>57</sup> [Mededeling van de Commissie C/2023/267](#).

<sup>58</sup> [Mededeling van de Commissie C/2023/305](#).

<sup>59</sup> [Mededeling van de Commissie C/2023/211](#).

- een mededeling met antwoorden op vaak gestelde vragen over door de financiële ondernemingen te publiceren informatie op grond van de Gedelegeerde Verordening artikel 8<sup>60</sup>.

---

<sup>60</sup> [Draft Commission Notice on the interpretation and implementation of certain legal provisions of the Disclosures Delegated Act under Article 8 of the EU taxonomy Regulation on the reporting of taxonomy-eligible and Taxonomy-aligned economic activities and assets](#) (21 december 2023).

### 3.9. Samenvatting: welke informatie moeten de genoteerde vennootschappen\* publiceren krachtens de Taxonomieverordening en tegen wanneer?

\* Hier worden de niet-financiële ondernemingen geïsoleerd.

Datum	Publicatie
1 januari 2024 - over het boekjaar 2023	<ul style="list-style-type: none"> <li>Aandeel van de <u>in aanmerking komende</u> economische activiteiten in de omzet, de CapEx en de OpEx voor de <u>zes</u> doelstellingen van de Taxonomieverordening</li> <li>Aandeel van de <u>op de taxonomie afgestemde</u> economische activiteiten (KPI's) in de omzet, de CapEx en de OpEx voor de <u>twee</u> klimaatdoelstellingen</li> <li>Voorgeschreven templates (geactualiseerde bijlage II bij de Gedelegeerde Verordening artikel 8)</li> <li>Vergelijkende KPI's voor het boekjaar 2022 voor de <u>twee</u> klimaatdoelstellingen</li> <li>Kwalitatieve informatie</li> </ul>
1 januari 2025 - over het boekjaar 2024	<ul style="list-style-type: none"> <li>Aandeel van de <u>in aanmerking komende</u> economische activiteiten in de omzet, de CapEx en de OpEx voor de <u>zes</u> doelstellingen van de Taxonomieverordening</li> <li>Aandeel van de <u>op de taxonomie afgestemde</u> economische activiteiten (KPI's) in de omzet, de CapEx en de OpEx voor de <u>zes</u> doelstellingen</li> <li>Voorgeschreven templates</li> <li>Vergelijkende KPI's voor het boekjaar 2023 voor de <u>twee</u> klimaatdoelstellingen</li> <li>Kwalitatieve informatie</li> </ul>
1 januari 2026 - over het boekjaar 2025	<ul style="list-style-type: none"> <li>Aandeel van de <u>in aanmerking komende</u> economische activiteiten in de omzet, de CapEx en de OpEx voor de <u>zes</u> doelstellingen van de Taxonomieverordening</li> <li>Aandeel van de <u>op de taxonomie afgestemde</u> economische activiteiten (KPI's) in de omzet, de CapEx en de OpEx voor de <u>zes</u> doelstellingen</li> <li>Voorgeschreven templates</li> <li>Vergelijkende KPI's voor het boekjaar 2024 voor de <u>zes</u> doelstellingen</li> <li>Kwalitatieve informatie</li> </ul>

Genoteerde vennootschappen met vragen over de door artikel 8 van de Taxonomieverordening opgelegde transparantieplichtingen kunnen daarmee terecht op [soc.esg@fsma.be](mailto:soc.esg@fsma.be).