

---

FSMA\_2025\_18 van 22-12-25 (update 03-06-26)

## Transparantieverplichtingen van genoteerde vennootschappen die voortvloeien uit artikel 8 van de Taxonomieverordening

---

### **Toepassingsgebied:**

Niet-financiële genoteerde vennootschappen die verplicht zijn informatie over duurzaamheid te publiceren conform de Taxonomieverordening.

### **Samenvatting/Doelstellingen:**

Sinds 2019 gelden er verschillende Europese regels voor duurzame financiering. De FSMA vestigt de aandacht van de niet-financiële genoteerde vennootschappen op de voor hen geldende duurzaamheidsregels. In deze mededeling verduidelijkt ze de transparantieverplichtingen die de Taxonomieverordening oplegt.

De FSMA wil de vennootschappen concreet wegwijs maken in de structuur en de inhoud van de voor hen geldende informatieverplichtingen. Ze gaat daarbij nader in op de vereenvoudigingen die in 2025 werden aangenomen. De voorstelling die hier van de Taxonomieverordening wordt gegeven, is een vereenvoudigde voorstelling. Het blijft de taak van de genoteerde vennootschappen om zelf een analyse te maken teneinde hun verplichtingen na te leven.

## Inhoudstafel

1.	De Taxonomieverordening: historiek en doelstelling .....	3
1.1.	De Taxonomie maakt deel uit van een stel regels over duurzame financiering .....	3
1.2.	De Taxonomie voert een geharmoniseerd classificatiesysteem in voor economisch duurzame ecologische activiteiten .....	3
2.	Het toepassingsgebied <i>ratione personae</i> .....	4
3.	Hoe kunnen de duurzame economische activiteiten worden geïdentificeerd?.....	4
3.1.	Stap 1: de in aanmerking komende economische activiteiten identificeren .....	4
3.2.	Stap 2: de op de Taxonomie afgestemde economische activiteiten identificeren .....	6
3.2.1.	Een activiteit is op de Taxonomie afgestemd als ze substantieel bijdraagt aan minstens één van de zes milieudoelstellingen.....	6
3.2.2.	Een activiteit is op de Taxonomie afgestemd als ze niet ernstig afbreuk doet aan één van de andere milieudoelstellingen .....	7
3.2.3.	Een activiteit is op de Taxonomie afgestemd als ze wordt uitgeoefend met inachtneming van de sociale normen en de mensenrechten.....	7
4.	Hoe communiceren over duurzame economisch activiteiten? .....	7
4.1.	Omzet-KPI .....	9
4.2.	CapEx-KPI .....	9
4.3.	OpEx-KPI.....	11
4.4.	De vennootschappen moeten kwalitatieve informatie verstrekken bij de KPI's .....	12
4.5.	De vennootschappen moeten voorgeschreven rapporteringstabellen gebruiken .....	12
4.6.	Op welke plaats moet informatie over de duurzame economische activiteiten worden meegedeeld?.....	13
5.	De FSMA controleert de naleving van de transparantieverplichtingen die voortvloeien uit de Taxonomieverordening .....	13

## 1. De Taxonomieverordening: historiek en doelstelling

### 1.1. De Taxonomie maakt deel uit van een stel regels over duurzame financiering

In 2018 heeft de Europese Commissie haar actieplan voorgesteld om duurzame groei te financieren. Met dit plan worden drie doelstellingen nagestreefd:

- a) Kapitaalstromen heroriënteren richting duurzame investeringen om duurzame en inclusieve groei te bewerkstelligen;
- b) Financiële risico's als gevolg van klimaatverandering, uitputting van hulpbronnen, aantasting van het milieu en sociale kwesties beheren;
- c) Transparantie en langetermijndenken bij financiële en economische activiteiten stimuleren.

Dit plan ligt aan de basis van de Europese regels voor duurzame financiering die in 2019 zijn aangenomen, waaronder de informatieverplichtingen die de Taxonomieverordening<sup>1</sup> oplegt. Het zijn regels die in de hele Europese Unie geharmoniseerd zijn en gelden voor de Europese vennootschappen maar ook voor de vennootschappen uit derde landen die in de Unie genoteerd zijn.

### 1.2. De Taxonomie voert een geharmoniseerd classificatiesysteem in voor economisch duurzame ecologische activiteiten

De Taxonomieverordening voert een systeem in waarbij aan de hand van vooraf gedefinieerde criteria wordt bepaald in welke mate een economische activiteit kan worden aangemerkt als ecologisch duurzaam (hierna kortweg 'duurzaam').

In navolging van andere regels die voortvloeien uit het voormelde actieplan, wil de Taxonomieverordening meer transparantie brengen door bepaalde vennootschappen, via haar artikel 8, te verplichten relevante, vergelijkbare en betrouwbare informatie te publiceren over hun duurzame economische activiteiten. Aldus draagt de Taxonomieverordening bij aan de strijd tegen greenwashing<sup>2</sup> en streeft ze een vlottere financiering van duurzame economische activiteiten na.

Op te merken valt dat de Taxonomieverordening geenszins de verplichting inhoudt om te investeren in economische activiteiten die voldoen aan haar criteria. Er geldt dus geen enkele verplichting voor vennootschappen om activiteiten uit te oefenen die duurzaam zijn in de zin van de Taxonomieverordening. Ook beleggers zijn vrij om al dan niet te investeren in dergelijke activiteiten.

---

<sup>1</sup> Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 (hierna 'de Taxonomieverordening' of de 'Taxonomie'). Op te merken valt dat Verordening (EU) 2020/852 wordt aangevuld met drie gedelegeerde verordeningen die verderop in deze mededeling aan bod komen. Met de termen 'Taxonomieverordening' of 'Taxonomie' wordt dus doorgaans verwezen naar het geheel van Verordening (EU) 2020/852 en de drie gedelegeerde verordeningen. Waar het specifiek gaat over één van deze vier teksten, is dat in deze mededeling duidelijk aangegeven.

<sup>2</sup> Greenwashing is een praktijk waarbij een verklaring, handeling of communicatie over een of meerdere duurzaamheidsaspecten niet op duidelijke en eerlijke wijze het duurzaamheidsprofiel van een entiteit, een financieel product of een financiële dienst weerspiegelt. Deze praktijk kan misleidend zijn voor een consument, belegger of andere speler op de financiële markten (vrije vertaling van ESMA, *Progress Report on Greenwashing*, 31 mei 2023).

## 2. Het toepassingsgebied *ratione personae*

Artikel 8 van de Taxonomieverordening legt transparantieverplichtingen op aan alle vennootschappen die onder de CSRD-richtlijn<sup>3</sup> vallen. Vanaf boekjaar 2027<sup>4</sup> gaat het, voor de vennootschappen die onder het toezicht vallen van de FSMA<sup>5</sup>, om de volgende vennootschappen: alle vennootschappen (Europese of uit derde landen) die genoteerd zijn op de gereguleerde markt van Euronext Brussel en die op statutaire of geconsolideerde basis twee criteria overschrijden: een gemiddeld aantal van 1.000 werknemers en een totale netto-omzet van 450 miljoen euro.

## 3. Hoe kunnen de duurzame economische activiteiten worden geïdentificeerd?

De identificatie van de duurzame economische activiteiten kan in twee grote stappen worden onderverdeeld, elk met zijn eigen specifieke terminologie. Eerst worden de economische activiteiten geïdentificeerd die “in aanmerking komen”<sup>6</sup> voor de Taxonomie (stap 1), en vervolgens de economische activiteiten die op de Taxonomie “zijn afgestemd”<sup>7</sup> (stap 2). Enkel de activiteiten die in aanmerking komen voor de Taxonomie en tevens op de Taxonomie zijn afgestemd, worden als duurzaam beschouwd.

Het is belangrijk op te merken dat de algemene regel is dat geen materialiteitsanalyse wordt uitgevoerd op de informatie die vereist is ingevolge artikel 8 van de Taxonomieverordening. Bijgevolg moeten de vennootschappen waarvoor de verplichtingen van de Taxonomieverordening gelden, al hun activiteiten overlopen om te bepalen of deze in aanmerking komen voor en zijn afgestemd op de Taxonomieverordening. De enige uitzondering op die regel betreft de activiteiten die als niet-materieel worden beschouwd<sup>8</sup>.

### 3.1. Stap 1: de in aanmerking komende economische activiteiten identificeren

Voor de identificatie van de duurzame economische activiteiten somt de Taxonomieverordening eerst zes milieudoelstellingen op ten aanzien waarvan de duurzaamheid van de activiteiten van een vennootschap zal worden beoordeeld. Het gaat daarbij meer specifiek om twee klimaatdoelstellingen (doelstellingen 1 en 2) en vier andere milieudoelstellingen (doelstellingen 3 tot en met 6).

---

<sup>3</sup> De ‘*Corporate Sustainability Reporting Directive*’ is Richtlijn (EU) 2022/2464 van het Europees Parlement en de Raad van 14 december 2022 zoals gewijzigd bij Richtlijn (EU) 2026/470 van het Europees Parlement en de Raad van 24 februari 2026.

<sup>4</sup> 2026 is een overgangsjaar.

<sup>5</sup> Zie hieromtrent sectie 5 van deze mededeling.

<sup>6</sup> In het Engels wordt gesproken over ‘*Taxonomy-eligible economic activities*’.

<sup>7</sup> In het Engels wordt gesproken over ‘*Taxonomy-aligned economic activities*’.

<sup>8</sup> Zie ter zake punten 4.1. tot 4.3. van deze mededeling.



Vervolgens worden lijsten van in aanmerking komende economische activiteiten ten aanzien van die zes doelstellingen verstrekt (een lijst per doelstelling) in de Gedelegeerde Verordeningen Klimaat<sup>9</sup> en Milieu<sup>10</sup>, die een aanvulling vormen op de Taxonomieverordening:

- De Gedelegeerde Verordening Klimaat bevat een lijst van in aanmerking komende economische activiteiten voor elk van de twee klimaatdoelstellingen (bv. activiteiten op het vlak van fabricage, energieproductie, transport of bouwactiviteiten);
- De Gedelegeerde Verordening Milieu bevat een lijst van in aanmerking komende economische activiteiten voor elk van de vier andere milieudoelstellingen (bv. activiteiten op het vlak van industrie, waterdistributie, bouwactiviteiten of levering van IT-oplossingen).

Een economische activiteit komt dus in aanmerking voor de Taxonomie als ze voorkomt op minstens één van de zes lijsten in de twee voornoemde Gedelegeerde Verordeningen<sup>11</sup>. Elke activiteit die niet op minstens één van die lijsten voorkomt, komt dus niet in aanmerking voor de Taxonomie. Tot slot wordt opgemerkt dat een activiteit in aanmerking kan komen ten aanzien van verschillende doelstellingen als ze op verschillende lijsten voorkomt<sup>12</sup>.

<sup>9</sup> Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 van de Commissie van 4 juni 2021, zoals gewijzigd bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2026/73 van de Commissie van 4 juli 2025.

<sup>10</sup> Gedelegeerde Verordening (EU) 2023/2486 van de Commissie van 27 juni 2023, zoals gewijzigd bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2026/73 van de Commissie van 4 juli 2025.

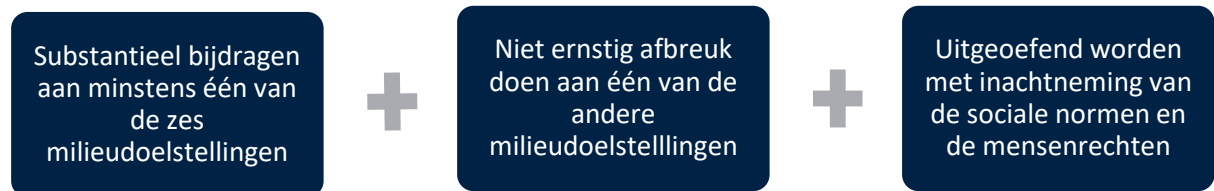
<sup>11</sup> Voor de identificatie van hun in aanmerking komende activiteiten kunnen de vennootschappen gebruikmaken van de NACE-code van de Algemene Nomenclatuur van de Economische Activiteiten in de Europese Unie. De verwijzingen naar de NACE-codes in de Gedelegeerde Verordeningen Klimaat en Milieu zijn echter slechts indicatief en niet noodzakelijk exhaustief.

<sup>12</sup> Bijvoorbeeld: een activiteit die voorkomt op de lijst met betrekking tot zowel doelstelling 4 als doelstelling 5 zal in aanmerking komen voor de Taxonomie ten aanzien van die twee doelstellingen.

## 3.2. Stap 2: de op de Taxonomie afgestemde economische activiteiten identificeren

Elke in aanmerking komende economische activiteit moet worden beoordeeld om te bepalen of ze op de Taxonomie is afgestemd, m.a.w. of ze als duurzaam wordt beschouwd. Hier is het belangrijk te benadrukken dat enkel de in aanmerking komende economische activiteiten mogen worden beoordeeld. Niet in aanmerking komende economische activiteiten kunnen dus nooit op de Taxonomie zijn afgestemd, en dus ook niet als duurzaam worden beschouwd.

Om als afgestemd op de Taxonomie te kunnen worden beschouwd, moet een in aanmerking komende economische activiteit cumulatief aan drie voorwaarden voldoen die in artikel 3 van de Taxonomieverordening worden opgesomd:



### 3.2.1. Een activiteit is op de Taxonomie afgestemd als ze substantieel bijdraagt aan minstens één van de zes milieudoelstellingen

De substantiële bijdrage van een economische activiteit moet worden beoordeeld voor alle doelstellingen waarvoor die activiteit in aanmerking komt. Daartoe bevatten de Gedelegeerde Verordeningen Klimaat en Milieu technische screeningcriteria. Dit zijn precieze technische voorwaarden waaraan een activiteit moet voldoen om substantieel aan een milieudoelstelling bij te dragen.

Voorbeeld: technische screeningcriteria om de substantiële bijdrage van een activiteit van elektriciteitsopwekking uit waterkracht te beoordelen aan de doelstelling van de mitigatie van de klimaatverandering (Gedelegeerde Verordening Klimaat).

*De activiteit voldoet aan één van de volgende criteria:*

- a) De installatie voor elektriciteitsopwekking is een riviercentrale en heeft geen kunstmatig reservoir;*
- b) De vermogensdichtheid van de installatie voor elektriciteitsopwekking is hoger dan 5 W/m<sup>2</sup>;*
- c) De broeikasgasemissies gedurende de levenscyclus van de elektriciteitsopwekking uit waterkracht bedragen minder dan 100 g CO<sub>2</sub>-equivalent per kWh [...] De gekwantificeerde broeikasgasemissies gedurende de levenscyclus worden gecontroleerd door een onafhankelijke derde.*

### 3.2.2. Een activiteit is op de Taxonomie afgestemd als ze niet ernstig afbreuk doet aan één van de andere milieudoelstellingen

Een economische activiteit die substantieel bijdraagt aan één van de zes milieudoelstellingen, mag niet ernstig afbreuk doen aan één van de vijf andere doelstellingen<sup>13</sup>. Op dezelfde manier als bij de beoordeling van de substantiële bijdrage definiëren de Gedelegeerde Verordeningen Klimaat en Milieu de technische screeningcriteria waaraan een activiteit moet voldoen om te worden geacht niet ernstig afbreuk te doen aan de betrokken doelstellingen.

Voorbeeld: technische screeningcriteria om te beoordelen of een bebossingsactiviteit niet ernstig afbreuk doet aan de doelstelling van preventie en bestrijding van verontreiniging (Gedelegeerde Verordening Klimaat).

*Niet ernstig afbreuk doen:*

- a) Het gebruik van pesticiden wordt teruggedrongen en alternatieve benaderingen of technieken, bijvoorbeeld niet-chemische alternatieven voor pesticiden, krijgen de voorkeur [...];*
- b) De activiteit houdt het gebruik van meststoffen zo beperkt mogelijk en maakt geen gebruik van dierlijke mest [...];*
- c) Er worden goed gedocumenteerde en verifieerbare maatregelen genomen ter voorkoming van het gebruik van werkzame bestanddelen [...];*
- d) Water- en bodemverontreiniging wordt voorkomen en er worden saneringsmaatregelen genomen bij verontreiniging.*

### 3.2.3. Een activiteit is op de Taxonomie afgestemd als ze wordt uitgeoefend met inachtneming van de sociale normen en de mensenrechten

Een economische activiteit die voldoet aan de eerste twee hierboven gedetailleerde voorwaarden, kan enkel op de Taxonomie zijn afgestemd als de vennootschap procedures hanteert die “minimumgaranties” worden genoemd<sup>14</sup>. Deze moeten garanderen dat de vennootschap haar activiteiten uitoefent met inachtneming van de sociale normen en de mensenrechten. Het is belangrijk op te merken dat die procedures moeten worden geïmplementeerd op het niveau van de hele vennootschap en niet op het niveau van de betrokken economische activiteiten.

## 4. Hoe communiceren over duurzame economisch activiteiten?

De Taxonomieverordening verplicht de vennootschappen om informatie te verstrekken over het aandeel van hun duurzame activiteiten in hun totale activiteiten. Om deze informatie doeltreffend te

<sup>13</sup> Naar dit beginsel wordt regelmatig verwezen met de afkorting ‘DNSH’ (‘Do No Significant Harm’).

<sup>14</sup> Die minimumgaranties worden beschreven in artikel 18 van de Taxonomieverordening. De aldus toegepaste procedures strekken ertoe de vennootschap onder meer in overeenstemming te brengen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

communiceren, moeten de vennootschappen die “niet-financiële ondernemingen”<sup>15</sup> zijn, jaarlijks de volgende drie kritische prestatie-indicatoren (KPI’s) publiceren:

Omzet-KPI: het aandeel van de omzet uit producten of diensten die verband houden met duurzame economische activiteiten.

CapEx-KPI: het aandeel van de kapitaaluitgaven (CapEx) in verband met activa of processen die verband houden met duurzame economische activiteiten.

OpEx-KPI: het aandeel van de operationele uitgaven (OpEx) in verband met activa of processen die verband houden met duurzame economische activiteiten.

In de praktijk betekent dit dat, wanneer een economische activiteit voldoet aan de voorwaarden voor de afstemming op de Taxonomie, de door die activiteit gegenereerde omzet, alsook de CapEx en de OpEx met betrekking tot de uitbreiding en het behoud van die activiteit, worden geacht afgestemd te zijn op de Taxonomie. Het zijn die bedragen die daarna voor de berekening van de drie KPI’s zullen worden gebruikt.

De jaarlijkse publicatie van die drie KPI’s moet de beleggers toelaten zich een beeld vormen van het duurzame karakter van de activiteiten van een vennootschap, en meer in het bijzonder de mate waarin:

- De door die vennootschap gecommercialiseerde producten en diensten verband houden met duurzame activiteiten;
- De vennootschap haar infrastructuur, bedrijfsprocessen en productiefaciliteiten moderniseert zodat ze minder vervuilend wordt en minder broeikasgassen uitstoot, om slechts enkele doelstellingen te noemen.

De presentatie en de inhoud van de te publiceren informatie worden toegelicht in de zogenaamde Gedelegeerde Verordening Artikel 8, die een aanvulling vormt op de Taxonomieverordening<sup>16</sup>. In die Gedelegeerde Verordening wordt met name de methodologie voor de berekening van de teller en de noemer van elk van de drie KPI’s verduidelijkt, alsook het feit dat de KPI’s in dezelfde munteenheid moeten worden uitgedrukt als de jaarrekening van de vennootschap. Bovendien legt de Gedelegeerde Verordening Artikel 8 op om, naast die drie KPI’s, die het aandeel weergeven van de op de Taxonomie afgestemde activiteiten in het geheel van de activiteiten van een vennootschap, ook drie ratio’s te publiceren die het aandeel weergeven van de in aanmerking komende activiteiten in het geheel van de activiteiten van een vennootschap.

<sup>15</sup> De Taxonomieverordening maakt een onderscheid tussen financiële en niet-financiële ondernemingen. Deze mededeling behandelt enkel het geldende reglementaire kader voor de niet-financiële ondernemingen.

<sup>16</sup> Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2178 van de Commissie van 6 juli 2021, zoals gewijzigd bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2026/73 van de Commissie van 4 juli 2025. De Gedelegeerde Verordening Artikel 8 vult de Taxonomieverordening aan, net zoals de Gedelegeerde Verordeningen Klimaat en Milieu.

Tot slot, indien de duurzaamheidsverklaring<sup>17</sup> voor een individuele vennootschap wordt opgesteld, worden de KPI's enkel op het niveau van die vennootschap berekend. Wordt de duurzaamheidsverklaring daarentegen voor een groep opgesteld, dan worden de KPI's op geconsolideerde basis berekend voor de hele groep.

## 4.1. Omzet-KPI

Het percentage van de duurzame omzet wordt berekend door de duurzame omzet te delen door de totale netto-omzet<sup>18</sup>.

<b>Duurzame omzet</b>	=	De netto-omzet uit producten en diensten (met inbegrip van de immateriële vaste activa) die verband houden met de duurzame activiteiten <sup>19</sup> .
<b>Totale netto-omzet</b>	=	De opbrengsten die zijn opgenomen overeenkomstig IAS 1, § 82, punt a).

Met het oog op de proportionaliteit biedt de Gedelegeerde Verordening Artikel 8 de vennootschappen de mogelijkheid om niet te beoordelen of de activiteiten die zij als niet-materieel beschouwen, in aanmerking komen voor en afgestemd zijn op de Taxonomieverordening. Dit betekent dat de netto-omzet voor die niet-materiële activiteiten in geen geval in de teller van de omzet-KPI zal worden opgenomen. De netto-omzet zal echter wel in de noemer worden opgenomen. Wat de drempel betreft, moet de gecumuleerde netto-omzet voor die niet-materiële activiteiten minder bedragen dan 10% van de totale netto-omzet (i.e. de noemer van de omzet-KPI)<sup>20</sup>.

## 4.2. CapEx-KPI

Het aandeel van de CapEx wordt berekend door de ecologisch duurzame CapEx door de totale CapEx te delen<sup>21</sup>.

<b>Duurzame CapEx</b>	=	De in de noemer opgenomen CapEx die aan één van de volgende voorwaarden voldoen: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ze hebben betrekking op activa of processen die verband houden met op de Taxonomie afgestemde activiteiten;</li> <li>• Ze maken deel uit van een plan om op de Taxonomie afgestemde activiteiten uit te breiden, of om voor de Taxonomie in aanmerking komende activiteiten</li> </ul>
-----------------------	---	--

<sup>17</sup> Zie punt 4.6. van deze mededeling.

<sup>18</sup> Zie punt 1.1.1. van Bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening Artikel 8.

<sup>19</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 in de teller opgenomen, tenzij deze activiteiten (i) zijn afgestemd op de doelstelling van de mitigatie van de klimaatverandering of op elke niet-klimaatgerelateerde milieudoelstelling, 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 FAQ 5 van de Mededeling 2022/C 385/01 van de Europese Commissie van 6 oktober 2022.

<sup>20</sup> Zie artikel 2 (1bis) van de Gedelegeerde Verordening Artikel 8.

<sup>21</sup> Zie punt 1.1.2. van Bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening Artikel 8.

	af te stemmen op de Taxonomie. Dit CapEx-plan moet aan bepaalde voorwaarden voldoen <sup>22</sup> ;
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ze houden verband met de aankoop van producten en diensten uit op de Taxonomie afgestemde 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>23</sup>.</li> </ul>
<b>Totale CapEx</b>	<p>=</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• De 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>• De toevoegingen aan materiële en immateriële activa die uit bedrijfscombinaties voortvloeien.</li> </ul>

Net als voor de omzet-KPI, biedt de Gedelegeerde Verordening Artikel 8 de vennootschappen de mogelijkheid om niet te beoordelen of hun activiteiten die als niet-materieel worden beschouwd, in aanmerking komen voor en afgestemd zijn op de Taxonomie. Dit betekent dat de CapEx die met die niet-materiële activiteiten verbonden zijn, in geen geval in de teller van de CapEx-KPI zullen worden opgenomen. Ze worden echter wel verder in de noemer opgenomen. Wat de drempel betreft, moet het gecumuleerde CapEx-bedrag met betrekking tot die niet-materiële activiteiten minder bedragen dan 10% van het totale CapEx-bedrag (i.e. de noemer van de CapEx-KPI)<sup>24</sup>.

<sup>22</sup> Dit betekent dat een vennootschap die een activiteit uitoefent die (nog) niet aan de technische screeningcriteria voldoet, maar die een investeringsplan opstelt om binnen een bepaalde tijdspanne aan deze criteria te voldoen, de CapEx in verband met dat plan als op de taxonomie afgestemd mag beschouwen.

<sup>23</sup> Zo kan een vennootschap waarvan de activiteiten bijvoorbeeld niet in de Gedelegeerde Verordening Klimaat zijn opgenomen, uitgaven voor bijvoorbeeld de aankoop van zonnepanelen of energie-efficiënte verwarmingssystemen bij fabrikanten waarvan de activiteiten op de Taxonomie zijn afgestemd, als op de Taxonomie afgestemd beschouwen.

<sup>24</sup> Zie artikel 2 (1ter) van de Gedelegeerde Verordening Artikel 8.

### 4.3. OpEx-KPI

Het percentage duurzame OpEx wordt berekend door de duurzame OpEx te delen door de totale OpEx<sup>25</sup> :

<b>duurzame OpEx</b>	=	<p>De in de noemer opgenomen OpEx die voldoen aan één van de volgende voorwaarden:</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;</li> <li>• Ze zijn onderdeel van het CapEx-plan om op de Taxonomie afgestemde activiteiten uit te breiden of om voor de Taxonomie in aanmerking komende activiteiten op de Taxonomie af te stemmen;</li> <li>• Ze houden verband met de aankoop van producten en diensten uit op de Taxonomie afgestemde 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>
<b>Totale OpEx</b>	=	<p>De 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 vennootschap of door derden waaraan activiteiten zijn uitbesteed die nodig zijn voor een continu en doeltreffend functioneren van dergelijke activa.</p>

Aangezien de OpEx-KPI minder belangrijk is bij de besluitvorming van beleggers<sup>26</sup>, biedt de Gedelegeerde Verordening Artikel 8 de vennootschappen de optie om die niet te berekenen. Of, om preciezer te zijn, de vennootschappen zijn niet verplicht om te beoordelen in welke mate hun activiteiten in aanmerking komen voor de Taxonomie en afgestemd zijn op de Taxonomie wanneer de totale OpEx (i.e. de noemer van de OpEx-KPI) als niet-materieel wordt beschouwd ten opzichte van het bedrijfsmodel van de vennootschap. In dat geval moet de vennootschap (a) de totale OpEx publiceren en (b) de redenen vermelden waarom de OpEx als niet-materieel wordt beschouwd voor haar bedrijfsmodel<sup>27</sup>.

<sup>25</sup> Zie punt 1.1.3. van Bijlage I van de Gedelegeerde Verordening Artikel 8.

<sup>26</sup> Zie de uitleg die hierover is opgenomen in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2026/73 van de Commissie van 4 juli 2025 die de Gedelegeerde Verordening Artikel 8 wijzigt.

<sup>27</sup> Merk op dat er geen enkele drempel is vastgelegd om de niet-materiële aard van de totale OpEx te bepalen. Het is aan de vennootschappen om dat te beoordelen, en hun beoordeling nadien te verantwoorden.

Wordt de totale OpEx daarentegen wel als significant beschouwd, biedt de Gedelegeerde Verordening Artikel 8 de vennootschappen de mogelijkheid om niet te beoordelen of hun als niet-materieel beschouwde activiteiten in aanmerking komen voor de Taxonomie en afgestemd zijn op de Taxonomie. Net als voor de omzet-KPI en de CapEx-KPI, betekent dit dat de OpEx die verband houden met die niet-materiële activiteiten, in geen geval zullen worden opgenomen in de teller van de OpEx-KPI. In de noemer blijven ze echter wel opgenomen. Wat de drempel betreft, moet het gecumuleerde bedrag van de OpEx die verband houden met die niet-materiële activiteiten minder bedragen dan 10% van de totale OpEx<sup>28,29</sup>.

#### 4.4. De vennootschappen moeten kwalitatieve informatie verstrekken bij de KPI's

Als aanvulling op de drie KPI's, moeten de vennootschappen de volgende informatie verstrekken:

- Grondslag voor financiële verslaggeving: de vennootschappen verduidelijken meer bepaald op welke wijze de omzet, CapEx en OpEx aan de teller van de KPI's zijn toegerekend, en lichten elke belangrijke wijziging toe die zich tijdens de verslagperiode heeft voorgedaan bij de uitvoering van het CapEx-plan.
- Naleving van de Taxonomieverordening: de vennootschappen lichten meer bepaald toe op welke wijze ze beoordeeld hebben of hun voor de Taxonomie in aanmerking komende activiteiten voldoen aan de technische screeningcriteria, hoe ze dubbelstellingen in de teller van de KPI's hebben vermeden of hoe ze een eventuele bijdrage aan meerdere doelstellingen van bepaalde activiteiten hebben aangepakt.
- Contextuele informatie: de vennootschappen zijn verplicht om nauwkeurige informatie te verstrekken over de cijfers van elk van de drie KPI's teneinde deze cijfers toe te lichten en eventuele wijzigingen in de cijfers tijdens de verslagperiode te verklaren.

In sectie 1.2. van Bijlage I van Gedelegeerde Verordening Artikel 8 wordt een volledige beschrijving gegeven van deze kwalitatieve informatie.

#### 4.5. De vennootschappen moeten voorgeschreven rapporteringstabellen gebruiken

De vennootschappen moeten de informatie over hun KPI's voorstellen in voorgeschreven rapporteringstabellen, 'templates' genoemd. Voor de niet-financiële vennootschappen zijn die templates opgenomen in Bijlage II van Gedelegeerde Verordening Artikel 8. Er worden twee templates verstrekt:

- Een eerste template (Template 1) vat de belangrijkste informatie samen die beleggers moeten kennen over de drie KPI's. Daarnaast bevat deze template ook de drie ratio's die bepalen welk

---

<sup>28</sup> Zie artikel 2 (1quater) van de Gedelegeerde Verordening Artikel 8.

<sup>29</sup> Om de opzettelijke opname van activiteiten die als schadelijk kunnen worden beschouwd in de lijst van niet-materiële activiteiten te beperken, zijn de vennootschappen verplicht om (a) bekend te maken in welke sector elke als niet-materieel beschouwde activiteit valt en (b) voor al deze activiteiten uit te leggen waarom ze als niet-materieel worden beschouwd. Zie punt 1.2.3.1.(d), 1.2.3.2.(d) en 1.2.3.3.(d) van Bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening Artikel 8 voor de omzet-KPI's, de CapEx-KPI's en de OpEx-KPI's.

aandeel de voor de Taxonomie in aanmerking komende activiteiten uitmaken van de totale activiteiten van een vennootschap, voor de omzet, CapEx en OpEx. Om een vergelijking mogelijk te maken, bevat deze template tot slot ook de drie KPI's van het voorgaande boekjaar.

- Een tweede template (Template 2) bevat informatie, met name over het aanmerking komen voor de Taxonomie en afgestemd zijn op de Taxonomie, wat de zes doelstellingen betreft, voor alle voor de Taxonomie in aanmerking komende activiteiten en, in voorkomend geval, voor alle op de Taxonomie afgestemde activiteiten. Deze tweede template moet drie keer worden gebruikt, voor de omzet-KPI, CapEx en OpEx.

De templates moeten verplicht worden opgesteld en in de verstrekte vorm worden gebruikt, zonder enige aanpassing. Als een vennootschap evenwel aangeeft dat geen enkele van haar activiteiten, wat betreft omzet, CapEx of OpEx, in aanmerking komt voor de Taxonomie, hoeft ze Template 2 niet te publiceren<sup>30</sup>.

#### 4.6. Op welke plaats moet informatie over de duurzame economische activiteiten worden meegedeeld?

Op dit ogenblik moeten de vennootschappen hun informatie als vereist door de Taxonomieverordening publiceren in een duidelijk herkenbaar deel van het onderdeel over de milieu-informatie in hun duurzaamheidsverklaring die is opgesteld overeenkomstig de CSRD-richtlijn. De duurzaamheidsverklaring moet daarbij zelf een volwaardig onderdeel vormen van het bestuursverslag van de vennootschap<sup>31</sup>.

In haar advies aan de Europese Commissie over de ontwerpen van vereenvoudigde ESRS stelt EFRAG voor de vennootschappen naar de toekomst toe meer vrijheid te geven voor de plaats waar ze hun Taxonomie-informatie opnemen in hun duurzaamheidsverklaring. Ze zouden er enkel moeten op toezien dat die informatie een onderdeel vormt van hun duurzaamheidsverklaring, maar ze zou eventueel de vorm van een bijlage bij die verklaring kunnen aannemen<sup>32</sup>.

Deze mededeling zal worden bijgewerkt zodra de vereenvoudigde ESRS zullen zijn goedgekeurd.

### 5. De FSMA controleert de naleving van de transparantieplichtingen die voortvloeien uit de Taxonomieverordening

De FSMA is belast met het toezicht op de naleving van bepaalde rapporteringsvereisten door genoteerde vennootschappen, waaronder het toezicht op de zogenaamde 'periodieke'<sup>33</sup> informatieverstrekking, waaronder het bestuursverslag. De FSMA controleert de

---

<sup>30</sup> Bijvoorbeeld, als een vennootschap, na al haar activiteiten overlopen te hebben, in de loop van een bepaald boekjaar geen voor de Taxonomie in aanmerking komende CapEx rapporteert, is deze vennootschap niet verplicht om voor dat boekjaar Template 2 met betrekking tot CapEx te publiceren. Ze dient wel Template 1 te publiceren, alsook Template 2 met betrekking tot de omzet en de OpEx (dus drie templates in plaats van vier).

<sup>31</sup> Sectie 8.2 (paragrafen 112 en 113) van ESRS 1 in de huidige versie van de Europese standaarden voor duurzaamheidsrapportage ('ESRS' voor 'European Sustainability Reporting Standards').

<sup>32</sup> Sectie 8.1 (paragraaf 107) van ESRS 1 in het advies van EFRAG aan de Europese Commissie.

<sup>33</sup> Zie artikel 10 (paragraaf 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.

duurzaamheidsverklaringen die voortvloeien uit de CSRD-richtlijn, alsook de informatie die is voorgeschreven door de Taxonomieverordening.

In het kader van haar toezicht op de periodieke informatieverstrekking, stelt de FSMA een jaarlijks controleplan op, uitgaande van een risicoanalyse en rekening houdend met de prioriteiten die zijn vastgelegd in haar jaarlijks actieplan. Die prioriteiten zijn bepaald met inachtneming van de prioriteiten die op Europees niveau zijn vastgesteld<sup>34</sup>.

De FSMA controleert of de informatie aanwezig is, en eveneens of ze volledig en verstaanbaar is. Daarnaast controleert ze de coherentie van de informatie in de duurzaamheidsverklaring 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. Voor de uitvoering van haar toezicht baseert de FSMA zich op de externe controle door een bedrijfsrevisor of, in voorkomend geval, door een onafhankelijke derde instantie.

---

Contact: Genoteerde vennootschappen die vragen hebben omtrent de transparantieplichtingen die zijn opgelegd krachtens artikel 8 van de Taxonomieverordening, kunnen die richten aan [soc.esg@fsma.be](mailto:soc.esg@fsma.be).

---

<sup>34</sup> *European Common Enforcement Priorities (ECEP)* jaarlijks vastgesteld door ESMA.