

# Openbaarmaking van duurzaamheidsinformatie: navigeren door het wereldwijde landschap, ook van belang voor de Nederlandse praktijkjurist

Publicatie	Nummer	Rechtsgebied
17 oktober 2023	PE Notariaat 2023/30	Ondernemingsrecht

*Duurzaamheid staat in 2023 onbetwist bovenaan de agenda's van overheden en regelgevende instanties. Zij proberen ondernemingen op verschillende manieren ertoe aan te zetten meer aandacht te hebben voor duurzaamheidsfactoren. Onder andere door ze openbaarmakingsverplichtingen op te leggen. Wat valt te meten, is tenslotte ook te veranderen.*

*Ook investeerders, kredietverstrekkers en andere marktdeelnemers oefenen in toenemende mate druk uit op ondernemingen om duurzamer beleid te ontwikkelen. Maar hoe daarbij onderscheid te maken tussen de ware voorlopers en de notoire Greenwashers? Dat vereist uniforme, betrouwbare en transparante standaarden voor duurzaamheidsverslaggeving.*

*Wereldwijd proberen momenteel drie toonaangevende standaarden in deze behoefte te voorzien:*

- (i) European Sustainability Reporting Standards (**ESRS**),*
- (ii) International Sustainability Standard Board (**ISSB**); en*
- (iii) SEC rules on climate-related disclosures (**SEC-rules**).*

*Dit artikel beoogt inzicht te bieden in deze standaarden door ze eerst kort toe te lichten (paragraaf 1.) en vervolgens op hoofdlijnen met elkaar te vergelijken (paragraaf 2.). Nu de naleving van deze regels veelal bij de bestuurders en commissarissen wordt neergelegd, is enig inzicht in deze standaarden ook voor de praktijkjurist relevant. Het is immers goed denkbaar dat de governance van ondernemingen hier in de nabije toekomst nader op moet worden ingericht (paragraaf 3.).*

Auteur: mr. E.J. (Erik) Teijgeler

## 1. Openbaarmakingsregimes

Afhankelijk van waar ondernemingen actief zijn en waar hun effecten worden verhandeld, kunnen ze binnenkort verplicht worden om duurzaamheids- en/of klimaat gerelateerde informatie te verstrekken in overeenstemming met een of meer van de volgende standaarden:

- A. **ESRS**: de ESRS, die zijn opgenomen in bijlage I bij de gedelegeerde handeling in het kader van de EU-richtlijn inzake [duurzaamheidsverslaggeving voor bedrijven](#) (Corporate Sustainability Reporting Directive – CSRD), bestaande uit:
  - (i) **sector overschrijdende standaarden**, waarin algemene vereisten voor rapportage en rapportageprocedures (ESRS 1) zijn vastgelegd en tevens openbaarmakingsverplichtingen voor alle rapporterende bedrijven (ESRS 2);
  - (ii) **thematische standaarden**, waarin specifieke informatie is opgenomen die ondernemingen geacht worden te verstrekken over milieu-, sociale en governance-aangelegenheden (ESG). Ondernemingen zijn niet verplicht om over alle thematische standaarden te rapporteren, maar moeten op basis van een materialiteitsbeoordeling de voor hen relevante standaarden selecteren en hierover rapporteren; en
  - (iii) **sectorspecifieke standaarden**, die nog door de Europese Commissie moeten worden gepubliceerd, maar die naar verwachting specifieke informatie zullen bevatten die bedrijven die in bepaalde sectoren actief zijn, moeten verstrekken over belangrijke duurzaamheidskwesties.

Gezien de extraterritoriale werking van de CSRD, zal de ESRS gevolgen hebben voor zowel EU- als niet-EU-bedrijven.

- B. **ISSB**: De ISSB is opgericht onder de paraplu van de International Financial Reporting Standards (IFRS) Foundation en streeft naar een wereldwijde basis voor duurzaamheidsinformatie. Waar IFRS twintig jaar geleden een doorbraak was voor de financiële verslaggeving, zijn de IFRS S1 en S2 dat nu voor duurzaamheidsverslaggeving.

IFRS S1 creëert een algemeen kader en een conceptuele basis voor:

- (i) de informatieverschaffing over duurzaamheidsgerelateerde risico's; en
- (ii) kansen waarmee ondernemingen worden geconfronteerd en hoe redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze hun activiteiten zullen beïnvloeden.

IFRS S2 stelt specifieke eisen aan de informatieverschaffing over het klimaat. De standaarden zijn momenteel vrijwillig, maar zullen naar verwachting worden opgenomen in nationale verslaggevingsregimes in onder andere het Verenigd Koninkrijk, de VS, Australië en Japan.

- C. **SEC-rules:** Voorgesteld door middel van amendementen op de Securities Act van 1933 en de Securities Exchange Act van 1934, zullen beursgenoteerde bedrijven in de VS, als de regels worden aangenomen zoals ze nu zijn geformuleerd, verplicht zijn om klimaatgerelateerde informatie bekend te maken. Dit omvat tevens de risico's die waarschijnlijk een materiële impact zullen hebben op het bedrijf, bestuursregelingen, transitieplannen, statistieken en broeikasgasemissies.

## 2. Overlap en verschillen tussen de standaarden

Het is niet verwonderlijk dat er overlap bestaat tussen de verschillende standaarden. Ze delen per slot van rekening hetzelfde mandaat: de transparantie vergroten en ondernemingen verplichten zinvolle en vergelijkbare informatie te verstrekken. De standaarden wijken op belangrijke gebieden echter ook van elkaar af. Ondernemingen, bestuurders en commissarissen doen er verstandig aan zich daar rekenschap van te geven bij het doen van toelichtingen nu daarmee de correcte naleving wordt gewaarborgd. Dit onderstreept ook het belang van het kunnen navigeren door de verschillende standaarden: het adequaat kunnen adviseren van ondernemingen die hierover vragen hebben. De onderstaande tabel dient in dit verband handvatten te bieden voor de praktijk. Enerzijds door de overlappingsen tussen de drie standaarden inzichtelijk te maken. Anderzijds door de belangrijkste verschillen te adresseren.

	ESRS (CSRD)	ISSB (IFRS 1 en IFRS 2)	SEC-rules
<b>1. Toepassingsbereik</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Grote ondernemingen, in die zin dat ze op balansdatum de grensbedragen voor ten minste twee van de volgende drie criteria overschrijden: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Balanstotaal: € 20 miljoen;</li> <li>- Netto-omzet: € 40 miljoen;</li> <li>- Gemiddeld personeelsbestand gedurende het boekjaar: 250 FTE.</li> </ul> </li> <li>• Emittenten met effecten die zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt in de EU, ongeacht of ze rechtspersoonlijkheid hebben (inclusief MKB-bedrijven).</li> <li>• EU-moederondernemingen van grote groepen.</li> <li>• EU-dochterondernemingen of -filialen met een moedermaatschappij gevestigd in een derde land die aan bepaalde criteria voldoen</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Elk bedrijf, publiek of privaat, ongeacht de grootte (op basis van het feit dat de standaarden momenteel vrijwillig zijn).</li> <li>• Nationale overheden en/of regelgevende instanties kunnen het toepassingsgebied beperken als/ wanneer de normen worden aangenomen.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Beursgenoteerde bedrijven in de VS (als de regels worden aangenomen zoals ze nu zijn opgesteld).</li> </ul>
<b>2. Verplichting</b>			
<b>(i) Environment</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Openbaarmaking met betrekking tot klimaatverandering (ESRS E1), vervuiling (ESRS E2), water en marine hulpbronnen (ESRS E3), biodiversiteit en ecosystemen (ESRS E4) en ESRS E5 (gebruik van hulpbronnen en circulaire economie), voor zover deze zaken aanleiding geven tot wezenlijke gevolgen, risico's en mogelijkheden (Impact, Risk &amp; Opportunity's, IRO's)</li> <li>• Deze specifieke openbaarmakingsvereisten zijn bedoeld om te worden toegepast in combinatie met de algemene vereisten onder ESRS 1 en de verplichte openbaarmakingsverplichtingen onder ESRS 2.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• IFRS S1 beschrijft de duurzaamheidsgerelateerde informatie die ondernemingen openbaar moeten maken, evenals de leidende beginselen voor het openbaar maken van dergelijke informatie (d.w.z. een eerlijke voorstelling van zaken geven, zowel materiële als samenhangende informatie openbaar maken).</li> <li>• IFRS S2, die bedoeld is om naast IFRS S1 te worden gelezen, bevat specifieke informatie over klimaatgerelateerde risico's en kansen.</li> <li>• Er wordt ook nog een IFRS S3 overwogen, waarin natuur en biodiversiteit worden opgenomen om milieuoverwegingen uit te breiden die verder gaan dan de beperktere reikwijdte van klimaatverandering alleen. Deze is nog niet vrijgegeven, maar zal naar verwachting</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Klimaatgerelateerde informatie, waaronder informatie over scope 1 en 2 broeikasgasemissies en scope 3 indien van materieel belang.</li> </ul>
<b>(ii) Social</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Openbaarmaking met betrekking tot eigen personeel (ESRS S1), personeel in de waardeketen (ESRS S2), getroffen gemeenschappen (ESRS S3) en consumenten en eindgebruikers (ESRS S4), voor zover deze zaken aanleiding geven tot belangrijke IRO's.</li> <li>• Deze specifieke openbaarmakingsvereisten zijn bedoeld om te worden toegepast in combinatie met de algemene vereisten onder ESRS 1 en de verplichte openbaarmakingsverplichtingen onder ESRS 2.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• In tegenstelling tot klimaatverandering (die uitdrukkelijk wordt behandeld in IFRS S2), bevatten de ISSB-standaarden geen voorgeschreven sociale informatie.</li> <li>• De ISSB-standaarden hanteren echter een brede benadering van de definitie van 'duurzaamheidsgerelateerde risico's en kansen', een belangrijk terugkerend concept in IFRS S1.</li> <li>• Hierin staat dat ondernemingen moeten overwegen welke risico's en kansen voor hen het meest relevant zijn (onder andere geholpen door de SASB Industry Guidance).</li> <li>• In deze context is het zeer waarschijnlijk dat verschillende sociale risico's zoals personeelsbestand, mensenrechten en interacties met de lokale bevolking (inclusief, indien relevant, inheemse groepen) relevant zijn voor een groot aantal bedrijven.</li> <li>• Daarom is de verwachting dat deze worden ingelezen in IFRS S1. De ISSB overweegt ook de ontwikkeling van standaarden voor menselijk kapitaal en mensenrechten.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Niet van toepassing</li> </ul>

<b>(iii) Governance</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Openbaarmaking van bedrijfsstrategie, aanpak en bestuursprocessen met betrekking tot zakelijk gedrag dat aanleiding geeft tot belangrijke IRO's (ESRS G1).</li> <li>Dit specifieke openbaarmakingsvereiste is bedoeld om te worden toegepast in combinatie met de algemene vereisten onder ESRS 1 en de verplichte openbaarmakingsverplichtingen onder ESRS 2.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Informatieverschaffing over bestuursprocessen, controles en procedures die een bedrijf gebruikt om duurzaamheids- en klimaatgerelateerde risico's en kansen te bewaken en te beheren.</li> <li>Dit is een belangrijk thematisch onderdeel van IFRS S1 en S2, samen met informatie over strategie, risicobeheer en metrieken en doelstellingen.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Openbaarmaking van governance van klimaatgerelateerde risico's.</li> </ul>
<b>3. Belangrijkste principes</b>			
<b>(i) Materialiteit</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Dubbele materialiteit (d.w.z. financieel en impact). Een kwestie is materieel als ze voldoet aan één of beide criteria voor impactmaterialiteit en/of financiële materialiteit</li> <li>"Impactmaterialiteit" wordt gedefinieerd als elke kwestie die werkelijke of potentiële gevolgen kan hebben voor mensen of het milieu.</li> <li>"Financiële materialiteit" wordt gedefinieerd als elke kwestie die financiële effecten kan teweegbrengen en wordt beschouwd vanuit het perspectief van wat de beslissingen van "primaire gebruikers van financiële verslagen voor algemene doeleinden" kan beïnvloeden (wat in het geval van het ESRS bestaande en potentiële investeerders, kredietverstrekkers en andere crediteuren zijn, waaronder vermogensbeheerders, kredietinstellingen, verzekeringsmaatschappijen), evenals een bredere reeks andere gebruikers die niet onder de ISSB-normen vallen (waaronder de zakelijke partners van de onderneming, vakbonden, sociale partners, het maatschappelijk middenveld en ngo's, overheden, analyses en academici).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Investeerdersgerichte financiële materialiteit</li> <li>materialiteit wordt beschouwd vanuit het perspectief van wat de beslissingen van de "primaire gebruikers van financiële verslagen voor algemene doeleinden" zou kunnen beïnvloeden (wat in het geval van de ISSB-standaarden bestaande en potentiële investeerders, kredietverstrekkers en andere schuldeisers zijn).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Investeerdersgerichte financiële materialiteit.</li> <li>Materialiteit wordt bekeken vanuit het perspectief van een "redelijke belegger".</li> </ul>
<b>(ii) "Impact, Risk &amp; Opportunities" (IROs)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Openbaarmaking van belangrijke duurzaamheidsgerelateerde IRO's.</li> <li>Onder impact wordt verstaan de feitelijke of potentiële, positieve of negatieve gevolgen die het bedrijf heeft voor mensen of het milieu.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Openbaarmaking van duurzaamheidsgerelateerde risico's en kansen.</li> <li>Effecten alleen openbaar te maken voor zover ze leiden tot een relevant risico en/of kans voor het bedrijf.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Openbaarmaking van klimaatgerelateerde risico's, kansen en gevolgen.</li> <li>Onder gevolgen wordt verstaan de werkelijke of potentiële gevolgen van het risico en/of de kans voor het bedrijf.</li> </ul>
<b>(iii) Entiteit die verslag moet doen</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>De duurzaamheidsverklaring moet betrekking hebben op dezelfde verslaggevende onderneming als de jaarrekening. Als de rapporterende onderneming bijvoorbeeld een groep is en als de moedermaatschappij een geconsolideerde jaarrekening moet opstellen, zullen de geconsolideerde financiële en duurzaamheidsverklaringen voor de moedermaatschappij en haar dochterondernemingen zijn.</li> <li>De verslaggevende onderneming moet vermelden of de duurzaamheidsverklaring is opgesteld op geconsolideerde of individuele basis en, in het geval van een geconsolideerde duurzaamheidsverklaring, bevestigen dat de consolidatiekring dezelfde is als voor de jaarrekening.</li> <li>De thematische standaarden bevatten aanvullende vereisten met betrekking tot specifieke gegevenspunten.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Het uitgangspunt is dat duurzaamheidsrapportage op dezelfde basis moet worden opgesteld als financiële rapportage, behalve zoals vereist door specifieke (d.w.z. actuele) standaarden.</li> <li>De basis van de rapportage over klimaatgerelateerde statistieken moet echter in overeenstemming zijn met het GHG-protocol.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Het huidige voorstel gaat ervan uit dat de klimaatgerelateerde informatie wordt opgenomen in jaarverslagen die onder de Exchange Act vallen. De verwachting is dan ook dat deze op dezelfde basis wordt opgesteld en betrekking heeft op dezelfde entiteit of entiteiten waarop het jaarverslag betrekking heeft.</li> </ul>
<b>(iv) Inclusie van informatie waardeketen</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Gedetailleerde informatieverschaffing met betrekking tot de waardeketen, waarbij de informatieverschaffende onderneming ook naar buiten moet kijken en rekening moet houden met de materiële gevolgen van haar waardeketen voor mens en milieu, gefilterd door de lens van de materiële gevolgen (d.w.z. wat heeft materiële gevolgen voor mens en milieu). Gezien de complexiteit van het vastleggen van deze informatie, biedt het ESRS een overgangsvrijstelling voor bepaalde informatie over de waardeketen, maar dit is beperkt tot de eerste drie verslagjaren.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Beperkte openbaarmaking van effecten van duurzaamheidsgerelateerde risico's op de waardeketen gefilterd door de lens van financiële materialiteit (d.w.z. wat is financieel materieel voor het bedrijf).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Beperkte openbaarmaking van effecten van klimaatgerelateerde risico's op de waardeketen gefilterd door de lens van financiële materialiteit (d.w.z. wat is financieel materieel voor het bedrijf).</li> </ul>
<b>(v) Tijdsplannen</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Korte (tot één jaar), middellange (één tot vijf jaar) en lange (meer dan vijf jaar) termijnen (behalve dat rapporterende ondernemingen de relevante termijnen in bepaalde omstandigheden zelf mogen bepalen).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Korte, middellange en lange termijn zoals bepaald door het bekendmakende bedrijf.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Korte, middellange en lange termijn (definitie wordt momenteel herzien).</li> </ul>
<b>4. Technische vereisten</b>			
<b>(i) Plek van openbaarmaking</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Jaarrekening, in het bestuursverslag</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Jaarrekening via statement of compliance</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Apart onderdeel van de jaarrekening</li> </ul>
<b>(ii) Wanneer</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Vanaf 2025 van toepassing op boekjaren die op of na 1 januari 2024 aanvangen voor bedrijven die binnen de werkingsperiode van de eerste fase van de rapportage krachtens de richtlijn voor niet-financiële verslaggeving vallen (d.w.z. bedrijven die al rapporteren krachtens de richtlijn voor niet-financiële verslaggeving).</li> <li>Maar eerst moet de CSRD door de EU-lidstaten in nationale wetgeving worden omgezet.</li> <li>De publicatie van sectorspecifieke ESRS werd verwacht in juni 2023, maar is sindsdien uitgesteld.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>De standaarden zijn klaar voor gebruik voor jaarlijkse verslagperiodes die beginnen op of na 1 januari 2024. De wettelijke vereisten worden van kracht na implementatie in de lokale wetgeving.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>De definitieve regels zouden naar verwachting eind 2022 worden aangenomen met een geleidelijke invoerperiode tussen 2023-2026; de tenuitvoerlegging is sindsdien echter uitgesteld.</li> </ul>

### 3. Relevantie voor de praktijk

Wie begrijpt waarover een onderneming moet rapporteren, kan zich direct een goed beeld vormen bij de onderwerpen die tijdens de bestuursvergaderingen aan bod komen. In de praktijk zullen de ESRS, ISBB en SEC-rules hierin een belangrijke rol spelen. Ook zullen ze snel de vraag doen rijzen hoe ondernemingen de correcte naleving kunnen waarborgen. Vooral gelet op de variatie tussen de standaarden zelf. Dit drijft de vraag naar bestuurders en commissarissen met kennis en ervaring op het gebied van duurzaamheid, zoals ook valt te lezen in: Rémy Baurichter, Bedrijven willen commissarissen met kennis over duurzaamheid, Het Financiële Dagblad, 18 mei 2023.

#### 3.a. Taak bestuurders en commissarissen

Bestuurders en commissarissen hebben in dit verband een belangrijke taak. Ze zullen in het kader van de openbaarmakingsverplichtingen zorgvuldig te werk moeten gaan. Het is inmiddels denkbaar dat de Ondernemingskamer

wanbeleid vaststelt omdat bestuurders en commissarissen te weinig hebben gedaan om CO2-uitstoot bij bedrijf en afnemers te verminderen. Dat maakt het extra belangrijk daar allereerst inzicht in te hebben. Daarnaast zal het bestuur jaarlijks verantwoording moeten afleggen aan haar aandeelhouders, bijvoorbeeld in het kader van de [herijkte corporate governance code](#). Bij onvoldoende aandacht voor de correcte naleving van openbaarmakingsverplichtingen kan een bestuurder worden ontslagen of een bonus mislopen. Kortom, duurzaamheidsverslaggeving is iets om actief rekening mee te houden. Voor wie meer wil lezen, wordt verwezen naar: Pieter Couwenbergh, Bestuurders in het vizier van claimadvocaten en overheid, Het Financieele Dagblad, 21 juni 2022.

### 3.b. Verankeren in statuten

Nu de verantwoordelijkheid voor de correcte naleving van de verschillende regels veelal (indirect) bij de bestuurders en commissarissen wordt neergelegd, valt te verwachten dat ook de governance hierop zal moeten worden (her)ingericht. Hier ligt een rol voor de notaris, die kan adviseren over de implementatie van deze eisen in de statuten. Een tweetal voorbeelden uit de praktijk zijn:

- Statutair verankeren van ESG-competenties door deze toe te voegen aan de profielschets of taakomschrijving van de bestuurders. Bijvoorbeeld in de vorm van concrete eisen als het hebben van kennis over ESG-regelgeving of het verplichten van duurzaamheid als agendapunt voor de Raad van Commissarissen. Ook bredere competenties als creativiteit, toewijding of samenwerking zijn denkbaar.
- In lijn met het [B-Corp model](#) statutair verankeren dat (a) de vennootschap een maatschappelijk doel heeft en (b) het bestuur het maatschappelijk doel bij besluitvorming in acht moet nemen. Bijvoorbeeld door te bepalen dat het bestuur bij zijn handelen: *'ook rekening houden met de sociale, economische, juridische of andere gevolgen van de bedrijfsuitvoering van de vennootschap ten aanzien van (i) de werknemers, de dochtermaatschappijen en leveranciers (ii) de belangen van de klanten van de vennootschap en haar dochtermaatschappijen, (iii) de gemeenschappen en de samenleving waarin de Vennootschap, haar dochtermaatschappijen en leveranciers hun bedrijf uitvoeren, (iv) het lokale en globale milieu en (v) de korte en lange termijn belangen van de onderneming.'*

Deze statutaire verankeringen kennen ook een nadere juridische meerwaarde. Zij wegen mee in aansprakelijkheidskwesties en geven invulling aan open normen zoals die van de redelijkheid en billijkheid ([art. 2:8 BW](#)). Ook zal de Ondernemingskamer deze statutaire bepalingen mee kunnen wegen in een [enquêteprocedure](#).

Ongetwijfeld zal de maatschappelijke BV (de BVm), die nu nog in de kinderschoenen staat, hierin ook een rol gaan spelen, net als andere labels zoals [steward ownership](#) en B Corp. In dat kader wordt verwezen naar het in 2021 verschenen artikel: ['Sociaal ondernemen: codes, keurmerken en andere mogelijkheden'](#).

Om adequaat in te kunnen spelen op de wensen die cliënten kunnen hebben bij het verwerken van eisen die uit bovengeschetste standaarden en daarop gebaseerde (toekomstige) regelgeving voortvloeien, zal ook het notariaat zich in deze materie moeten verdiepen. Bijgevoegd schema is daarbij een praktisch hulpmiddel.

Minder voor de hand ligt dat *derden* de vennootschap of bestuurders daarvan succesvol aansprakelijk kunnen houden wegens handelingen die zich niet met statutaire bepalingen verhouden. Deze derden behoren niet bij degenen die krachtens wet of statuten bij de organisatie van de vennootschap zijn betrokken.

### 4. Slot

Het staat vast dat beleidsmakers ondernemingen in toenemende mate ertoe aanzetten om meer aandacht te hebben voor duurzaamheidsfactoren. Deze onomkeerbare ontwikkeling is niet alleen van belang voor bestuurders van ondernemingen die zich ervan zullen moeten vergewissen kennis en ervaring op te doen op dit gebied. Ook hun adviseurs doen er verstandig aan zich deze materie eigen te maken.

Openbaarmakingsverplichtingen en duurzaamheidsverslaggeving zullen in de nabije toekomst een rol gaan spelen in de advisering over overnames, bedrijfsoverdrachten en niet in de laatste plaats hun weerslag vinden in overnamecontracten, statuten en aandeelhoudersovereenkomsten.

De praktijkjurist die op hoofdlijnen weet te navigeren tussen de belangrijkste drie standaarden op dit gebied: de ESRS, ISBB en SEC-rules, zal in de praktijk naar verwachting daarvan veel voordeel ondervinden. Niet alleen bij de advisering van ondernemingen en bestuurders die vragen hebben over de naleving van deze verplichtingen, maar ook bij de optimalisering van de governance op dit vlak. Een gewaarschuwd mens telt immers voor twee.

---

## Verdieping

---

## Tips

Voor de groentjes wat dit onderwerp betreft, lees eens een informatieve blog als startpunt: Het ABC van ESG-rapportages: Wat zijn ESG-rapportages en duurzaamheidsverslagen, waarom zijn ze belangrijk en wat moeten CFO's weten?

Probeer het overzicht te houden met behulp van grafische hulpmiddelen zoals flowcharts en infographics, zie bijvoorbeeld: <https://www.sustainableviews.com/chart-where-esrs-fits-in-the-esg-reporting-map/>

Wanneer je enigszins wegwijs bent, lees vooral de memorie van toelichting bij de nieuwe regels. Daarin staat vaak helder toegelicht welke oorsprong de regels hebben en waar ze (op hoofdlijnen) toe dienen.

## Externe bronnen

[COMMISSION DELEGATED REGULATION \(EU\): ESRS](#)

[IFRS S1](#)

[IFRS S2](#)

[Proposal for SEC-Rules](#)

[Rémy Baurichter, Bedrijven willen commissarissen met kennis over duurzaamheid, Het Financieel Dagblad, 18 mei 2023](#)

[Pieter Couwenbergh, Bestuurders in het vizier van claimadvocaten en overheid, Het Financieel Dagblad, 21 juni](#)

[Vera Mol \(KPMG\): 'CSRD: Commissaris, zijn uw bestuurders klaar voor een duurzame toekomst?'](#)

[B Corporation](#)

## Opdracht

Core Laboratories NV, een internationale dienstverlener aan de olie- en gasindustrie, vierde vandaag zijn dubbele notering op NYSE Euronext in Amsterdam.

Core Laboratories NV is een in Nederland gevestigde, aan de NYSE genoteerde, toonaangevende leverancier van eigen en gepatenteerde reservoirbeschrijvings-, productieverbeterings- en reservoirbeheerdiensten die worden gebruikt om de prestaties van aardoliereservoirs te optimaliseren. Het bedrijf heeft meer dan 70 kantoren in meer dan 50 landen en is gevestigd in elke belangrijke olieproducerende regio ter wereld.

De dubbele notering aan NYSE Euronext in Amsterdam is onderdeel van de strategie van het bedrijf om het aantal investeerders buiten de Verenigde Staten uit te breiden. Deze notering biedt het bedrijf brede toegang tot Europese investeerders, optimale zichtbaarheid en toegang tot de kapitaalmarkten van de eurozone. Het bedrijf blijft ook genoteerd aan de New York Stock Exchange (NYSE).

Aan welke openbaarmakingsverplichtingen is Core Laboratories NV in ieder geval onderworpen?

- A. De ESRS (via de CSRD)
- B. De ISSB (IFRS S1 en IFRS S2)
- C. De SEC-Rules
- D. De ESRS en de SEC-rules