

NBA  
consultaties@nba.nl

Onze ref. FV/DS/ir

Amstelveen, 8 augustus 2024

**Betreft:** Consultatie wijzigingsvoorstel ViO-VGBA

Geachte heer, mevrouw,

Wij maken graag gebruik van de door u geboden gelegenheid om te reageren op de consultatie wijzigingsvoorstellen ViO – VGBA als gevolg van wijzigingen in de IESBA Code of Ethics. Wij hebben de door u geformuleerde consultatievraag als basis voor onze reactie gehanteerd.

**1. Heeft u opmerkingen met betrekking tot het wijzigingsvoorstel inzake de definitie beursgenoteerde onderneming van artikel 1 (tekstvoorstel en toelichting)?**

De voorgestelde definitie van beursgenoteerde onderneming luidt als volgt: *‘onderneming met notering van een door de onderneming uitgegeven effect op een handelsplatform waarvoor door de bevoegde autoriteit onder wiens jurisdictie het platform valt een vergunning voor de handelsactiviteiten is verleend’*.

Naar onze mening dekt de voorgestelde definitie de lading niet af. Bepaalde ondernemingen die momenteel wel als ‘beursgenoteerde onderneming’ worden beschouwd, lijken met de nieuwe definitie uitgesloten te worden. Dit wordt veroorzaakt door in de voorgestelde definitie te vereisen dat het handelsplatform van een bevoegde autoriteit een vergunning moet verkrijgen. Vanuit Nederlands perspectief zien wij de minister van Financiën als de bevoegde autoriteit die een vergunning mag verlenen.

Naar de stand van 17 juli 2024 heeft de minister van Financiën, volgens de in de toelichting aangehaalde site van de AFM, aan de volgende partijen een vergunning verleend:

- CME Amsterdam B.V.
- Cboe Europe B.V.
- Euronext N.V.
- Euronext Amsterdam N.V.
- Nxchange B.V.
- ICE Endex Markets B.V.

## **NBA**

Betreft: Consultatie wijzigingsvoorstel ViO-VGBA  
Amstelveen, 8 augustus 2024

Aangezien bovenstaande uiteenzetting alleen uit gereguleerde markten bestaat, betekent dit dat een onderneming met een notering op een niet-gereguleerde markt in Nederland niet meer als een beursgenoteerde onderneming zal worden beschouwd.

Daarnaast vragen wij ons af of de hierna op de aangehaalde site van de AFM geadresseerde handelsplatformen ook onder de in de voorgestelde definitie opgenomen bewoordingen van 'een handelsplatform waarvoor door de bevoegde autoriteit onder wiens jurisdictie het platform valt een vergunning voor de handelsactiviteiten is verleend' vallen:

- Multilaterale Handels Faciliteiten (MTF)
- Georganiseerde Handelsfaciliteiten (OTF)
- Ontheffingen

Omdat de termen 'bevoegde autoriteit' en 'vergunning', termen zijn die in de EU-verordening voor handelsplatformen worden gebruikt, suggereert het hanteren van deze termen ook dat niet-gereguleerde markten buiten de reikwijdte van de voorgestelde definitie vallen.

Vanuit internationaal perspectief zouden ondernemingen met een notering bij een handelsplatform, die momenteel wel onder de definitie van andere beursgenoteerde onderneming vallen, niet meer als beursgenoteerde onderneming worden beschouwd vanwege het ontbreken van een vergunning van een bevoegde instantie. Denk bijvoorbeeld aan Nederlandse entiteiten met een notering buiten de EER zoals de NASDAQ in de Verenigde Staten

Wij zijn van mening dat het niet noodzakelijk is om een definitie voor beursgenoteerde ondernemingen in de ViO op te nemen die op haar beurt onderdeel wordt van de PIE-definitie. Er kan namelijk aansluiting worden gezocht met het huidige begrip zoals gehanteerd in de NVCOS: 'OOB en andere beursgenoteerde ondernemingen'. Daarmee wordt ook in één keer invulling gegeven aan de PIE-definitie zoals geldig in Nederland en wordt de lading wel afgedekt. Wel zal de definitie van 'andere beursgenoteerde onderneming' zoals opgenomen in de begrippenlijst van de HRA moeten worden aangepast om te verduidelijken dat het om notering van 'effecten' zoals gedefinieerd in de Wft gaat.

De definitie van 'andere beursgenoteerde onderneming' zoals opgenomen in de begrippenlijst van de HRA luidt: '*beursgenoteerde onderneming die geen organisatie van openbaar belang (OOB) is. Het gaat hier om beursgenoteerde ondernemingen die niet op een gereguleerde beurs in de Europees Economische Ruimte (EER) zijn genoteerd.*' Om te verduidelijken dat het om notering van 'effecten' zoals gedefinieerd in de Wft gaat, kan de tweede zin als volgt worden aangepast: '*Het gaat hier om ondernemingen die effecten hebben uitgegeven die op een anders dan een gereguleerde beurs in de Europees Economische Ruimte (EER) zijn genoteerd.*'

Het begrip 'OOB en beursgenoteerde niet-OOB', zoals momenteel gehanteerd in de ViO, wordt dan vervangen met 'OOB en andere beursgenoteerde onderneming'. Daarmee wordt naar onze mening niet alleen de lading afgedekt maar wordt ook consistentie met het begrip zoals gehanteerd in de NVCOS gerealiseerd.

**NBA**

Betreft: Consultatie wijzigingsvoorstel ViO-VGBA  
Amstelveen, 8 augustus 2024

## **2. Kunt u zich vinden in de keuze van het begrip effecten in de definitie van beursgenoteerde onderneming?**

In de toelichting op het wijzigingsvoorstel geeft de NBA aan dat onder effecten worden verstaan de verhandelbare aandelen en obligaties. Tevens wordt aangegeven dat dit overeen komt met de definitie van effecten zoals deze is opgenomen in de Wft (wetten.nl – Regeling – Wet op het financieel toezicht – BWBR0020368 (overheid.nl)). De aldaar opgenomen definitie luidt als volgt:

- a) *een verhandelbaar aandeel of een ander daarmee gelijk te stellen verhandelbaar waardebewijs of recht niet zijnde een appartementsrecht;*
- b) *een verhandelbare obligatie of een ander verhandelbaar schuldinstrument; of*
- c) *elk ander door een rechtspersoon, vennootschap of instelling uitgegeven verhandelbaar waardebewijs waarmee een in onderdeel a of b bedoeld effect door uitoefening van de daaraan verbonden rechten of door conversie kan worden verworven of dat in geld wordt afgewikkeld;*

Onderdelen a) en b) van de definitie van ‘Effect’ in de Wft worden expliciet in de toelichting op het wijzigingsvoorstel geadresseerd als zijnde voorbeeld van effecten. Onderdeel c) van de definitie wordt daarin echter niet benoemd.

Doordat c) niet expliciet wordt vermeld lijken bepaalde instrumenten, zoals bijvoorbeeld optiecontracten, niet onder de definitie van het begrip effecten te vallen met het risico dat bepaalde ondernemingen niet meer als beursgenoteerde ondernemingen zouden worden beschouwd. Wij achten het noodzakelijk dat hier helderheid in wordt verschaft.

## **3. Kunt u zich vinden in de conclusie dat de technologie gerelateerde wijzigingen in de Code of Ethics geen consequenties hebben voor de huidige VGBA en ViO?**

Wij kunnen ons grotendeels vinden in de door de NBA getrokken conclusie. Echter willen wij wel de aandacht vestigen op het onderwerp dat de IESBA Code of Ethics behandelt in de toelichtende paragraaf 606.3 A1:

“Examples of IT systems services that result in the assumption of a management responsibility include where a firm or a network firm:

- *Stores data or manages (directly or indirectly) the hosting of data on behalf of the audit client. Such services include:*
  - *Acting as the only access to a financial or non-financial information system of the audit client.*
  - *Taking custody of or storing the audit client’s data or records such that the audit client’s data or records are otherwise incomplete.*
  - *Providing electronic security or back-up services, such as business continuity or a disaster recovery function, for the audit client’s data or records.*
- *Operates, maintains, or monitors the audit client’s IT systems, network or website.”*

**NBA**

*Betreft: Consultatie wijzigingsvoorstel ViO-VGBA  
Amstelveen, 8 augustus 2024*

Onze internationale organisatie, en ook de Nederlandse accountantsorganisatie binnen het netwerk, hebben bijzondere aandacht voor deze onderwerpen aangezien gebruikers van de IESBA Code of Ethics of de ViO zich mogelijk niet zullen realiseren dat de genoemde activiteiten worden gezien als het nemen van management verantwoordelijkheid namens de client.

Wij stellen dan ook voor om de door IESBA aangehaalde voorbeelden op te nemen in de toelichting op artikel 18 van de ViO of verder uit te werken in de NBA-handreiking over de toepassing van de ViO.

**4. Kunt u zich vinden in de voorgestelde ingangsdatum?**

Wij kunnen ons vinden in de voorgestelde ingangsdatum van 31 december 2025.

**5. Zijn er zaken waarvoor overgangsrecht noodzakelijk of gewenst is?**

Rekening houdend met de voorgestelde ingangsdatum van 31 december 2025 voorzien wij geen zaken waarvoor overgangsrecht noodzakelijk of gewenst is.

Tot het geven van een nadere toelichting zijn wij graag bereid.

Met vriendelijke groet,

Fred Versteeg  
Partner, Head of Department of Professional Practice