

BDO Accountants & Belastingadviseurs B.V.
Deloitte Accountants B.V.
Ernst & Young Accountants LLP
KPMG Accountants N.V.
Forvis Mazars Accountants N.V.
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Kopie aan:

Koninklijke Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants (NBA)
De beursvennootschappen genoteerd aan Euronext Amsterdam
Ambrosio Audit STP SRL
GCP Auditors Ltd.

Den Haag: 26 januari 2026

Betreft: VEB Accountantsbrief 2026 en de verwachte bijdrage van de externe accountant

Geachte dames en heren,

Met de jaarlijkse accountantsbrief beoogt European Investors-VEB ('**VEB**') een bijdrage te leveren aan een meer effectieve en kwalitatief hoogstaande wettelijke accountantscontrole. Een onlosmakelijk onderdeel van de effectiviteit is een betekenisvolle rapportage van en communicatie door de externe accountant aan het maatschappelijk verkeer.

Door middel van deze brief stellen wij u graag op de hoogte van enkele thema's waaraan wij namens beleggers komende tijd bijzondere aandacht zullen besteden, zowel bij de bestudering van de jaarverslagen en de controleverklaringen alsmede tijdens de komende cyclus van aandeelhoudersvergaderingen. Wij roepen u op daar ook in de accountantscontrole, rapportage en communicatie voldoende aandacht aan te besteden.

Speerpunt I: De Verklaring Omtrent Risicobeheersing - actieve rol bij toetsing

Met de Verklaring Omtrent Risicobeheersing (VOR) moeten beursvennootschappen over boekjaar 2025 voor het eerst uitgebreider rapporteren over hun beheersing van risico's binnen de onderneming. De VOR beoogt een betere risicobeheersing, een hogere mate van transparantie en meer vertrouwen van het maatschappelijk verkeer.

De strengere eisen in risicobeheersing die de VOR oplegt aan beursvennootschappen hebben gevolgen voor de controlewerkzaamheden van externe accountants. Van de VOR gaat een belangrijke prikkel uit voor de externe accountant om actief te toetsen of de totstandkoming en onderbouwing van de

European Investors-VEB

P.O. Box 240, 2501 CE The Hague, The Netherlands | Amaliastraat 7, 2514 JC The Hague, The Netherlands T +31 (0)70 313 00 00

I www.europeaninvestors.eu
E info@europeaninvestors.eu

I www.veb.net
E info@veb.net

IBAN NL58 ABNA 0429655002
BIC ABNANL2A

CC 40408053
VAT NL002602702B01

VOR verenigbaar zijn met zijn bevindingen die volgen uit zijn controlewerkzaamheden.

Externe accountants krijgen daarmee zowel een belangrijke rol in de totstandkoming van de VOR, de rapportering van de VOR, als bij de communicatie daarover richting gebruikers van de jaarrekening én de aandeelhoudersvergadering (AvA). De VEB verwacht dat externe accountants deze toegenomen verantwoordelijkheid op gepaste wijze zullen invullen.

De VOR legt de verantwoordelijkheid voor de interne beheersing heel duidelijk bij de onderneming en de ondernemingsleiding. Als de gecontroleerde entiteit deze verantwoordelijkheid onvoldoende invult, dan bemoeilijkt dat de controle en zal de controlerend accountant daarop moeten acteren in de controleaanpak en rapportage. Het ligt dan vanzelfsprekend op zijn weg tekortkomingen in het risicomanagement met bestuurders, commissarissen (auditcommissie) en internal audit te bespreken.

De VEB is evenwel van mening dat deze eerste interne communicatielijne de controlerend accountant niet ontslaat van zijn eigen verantwoordingsplicht richting gebruikers van het bestuursverslag, de jaarrekening én de AvA. Gebruikers moeten het eerlijke verhaal te horen krijgen. Het ligt in de eerste plaats op de weg van de ondernemingsleiding eventuele geconstateerde leemtes en herstelmaatregelen toe te lichten. Maar het is volgens de VEB ook denkbaar dat de externe accountant tekortkomingen, verbeterpunten en aanbevelingen in diens controleverklaring adresseert. De controleverklaring is voor accountants immers hét middel om met het maatschappelijk verkeer te communiceren. Een proactieve opname in zijn presentatie tijdens de AvA is een logisch vervolg. Bij de publieke rol en verantwoordelijkheid van de externe accountant hoort een ruimhartige informatieverschaffing over wat hij aan bevindingen heeft geconstateerd.

Speerpunt II: Naleving Corporate Governance Code - stimuleren betere naleving Code

De VEB hecht eraan te benadrukken dat de betrokkenheid van controlerend accountants bij governance-aangelegenheden verder reikt dan controlewerkzaamheden rond de VOR. Ook het toetsen van de juistheid van de gepubliceerde corporate governance-informatie én de naleving van de Nederlandse Corporate Governance Code (Code) door de gecontroleerde entiteit is een integraal onderdeel van de wettelijke controle.

Onlangs concludeerde de Monitoring Commissie Corporate Governance Code in haar monitoringrapport over boekjaar 2024 dat de naleving van de Code bij zowel kleinere beursvennootschappen als vennootschappen met een notering in het buitenland aanzienlijk lager ligt dan die van grotere ondernemingen met een notering in Amsterdam. Uit eigen waarneming kan de VEB daaraan toevoegen dat dit niet slechts een momentopname is, maar al vele jaren speelt. Alle beursvennootschappen - groot, klein of een NV met buitenlandse notering - dienen zonder uitzondering te voldoen aan de vigerende wet- en regelgeving.

De VEB meent dat er een rol is weggelegd voor de externe accountant deze beursvennootschappen ertoe aan te zetten meer urgentie aan de dag te leggen bij het toepassen van de Codebepalingen én het zorgvuldig communiceren over hun compliance met de Code. Het maatschappelijk verkeer moet gerechtvaardigd kunnen vertrouwen op de getrouwheid van de jaarrekening én op de juistheid van de

European Investors-VEB

P.O. Box 240, 2501 CE The Hague, The Netherlands | Amaliastraat 7, 2514 JC The Hague, The Netherlands T +31 (0)70 313 00 00

I www.europeaninvestors.eu
E info@europeaninvestors.eu

I www.veb.net
E info@veb.net

IBAN NL58 ABNA 0429655002
BIC ABNANL2A

CC 40408053
VAT NL002602702B01

beweringen van de onderneming daar waar het gaat om de naleving van de Code - waaronder ook de daarin opgenomen cultuur- en gedragsbepalingen en het risicomanagement.

Speerpunt III: Frauderisicoanalyse blijft aandachtspunt, transparant over bevindingen

De Autoriteit Financiële Markten (AFM) concludeerde begin vorig jaar dat controlerend accountants een onvoldoende professioneel-kritische instelling aan de dag leggen bij het identificeren van frauderisico's. Controlewerkzaamheden gericht op het reduceren van het risico op fraude bleken onvoldoende specifiek en onvoldoende diepgaand. In onlangs gepubliceerd onderzoek (november 2025) signaleerde de AFM een verbetering bij het evalueren van frauderisicofactoren en bij het identificeren en inschatten van frauderisico's. Tegelijkertijd moeten de diepgang en de professioneel-kritische instelling bij het verwerven van inzicht in de gecontroleerde entiteit en haar omgeving beter.

De themaonderzoeken van de AFM bieden een geobjectiveerd beeld over de controlekwaliteit bij wettelijke controles. Zoals bekend pleit de VEB al geruime tijd voor een meer kritische grondhouding van accountants rond het thema fraude. De frauderisicoanalyse is hét fundament van een robuuste en kwalitatief hoogwaardig uitgevoerde wettelijke controle. Het signaleren en opvolgen van frauderisico's is een cruciale bouwsteen bij iedere controle. Het gebruik van data-analyse en het inzetten van fraudedeskundigen met hun specifieke expertise en ervaring is volgens de VEB een randvoorwaarde, zowel bij het uitvoeren van de frauderisicoanalyse als tijdens de controle, voor de rol als poortwachter. Als de externe accountant te weinig controlewerkzaamheden uitvoert, of die onvoldoende diepgaand doet, worden bepaalde frauderisico's niet onderkend en bestaat het risico dat een afwijking van materieel belang door fraude gemist wordt. Aan tijdige detectie en opvolging van fraude(risico's) komt de accountant dan niet toe.

De VEB benadrukt ook dat de rapportage van bevindingen over fraude(risico's) richting gebruikers van de jaarrekening nauwkeuriger en ruimhartiger moet. Al eerder hebben wij gewezen op de urgentie van een betekenisvolle entiteitspecifieke rapportage over frauderisico's in de controleverklaring, in plaats van sjabloonteksten zonder reliëf. De informatiewaarde van de fraudeparagraaf is nog altijd te beperkt. Deze oproep wint nog meer aan belang nu de AFM onlangs ook constateerde dat de fraudeparagraaf bij meerdere wettelijke controles onjuistheden bevatte. Ofwel de in de verklaring opgesomde werkzaamheden waren niet verricht, of controlewerkzaamheden waren wel verricht maar niet vermeld in de verklaring. Het maatschappelijk verkeer is daardoor misleid.

In het logische verlengde hiervan ligt dat de VEB blijft hameren op een open en assertieve opstelling van accountants tijdens aandeelhoudersvergaderingen bij de beantwoording van vragen. Dat zal bijdragen aan een betere maatschappelijke perceptie en meer waardering voor het belangrijke werk dat een accountant verricht.

Speerpunt IV: Inzicht in inzet AI bij wettelijke controle

Artificiële intelligentie (AI) heeft grote impact op verdienmodellen, bedrijfsstrategieën en bedrijfsprocessen. De adoptie van AI beïnvloedt zowel de financiële rapportages van deze gecontroleerde entiteiten als de aard, timing en omvang van de controlewerkzaamheden. Denk

European Investors-VEB

P.O. Box 240, 2501 CE The Hague, The Netherlands | Amaliastraat 7, 2514 JC The Hague, The Netherlands T +31 (0)70 313 00 00

I www.europeaninvestors.eu
E info@europeaninvestors.eu

I www.veb.net
E info@veb.net

IBAN NL58 ABNA 0429655002
BIC ABNANL2A

CC 40408053
VAT NL002602702B01

bijvoorbeeld aan data-analyse op journaalposten en fraudedetectie. AI-toepassingen zullen tevens in andere fasen van het controleproces worden toegepast. De rol van de externe accountant zal meer verschuiven naar het valideren van datakwaliteit, het beoordelen van systemen en AI-governance. Voor gebruikers van de jaarrekening is van belang dat zij via de controleverklaring inzicht krijgen op welke wijze en voor welke controlewerkzaamheden AI-tools zijn ingezet en hoe dat de controleinformatie en -kwaliteit heeft beïnvloed.

Tot slot

De VEB hoopt en verwacht dat accountants in de controleverklaringen bij de jaarrekening 2025 en in de AvA bereid zijn de nodige extra stappen te zetten in de transparantie aan gebruikers van de jaarrekening.

Hoogachtend,

European Investors-VEB

Gerben Everts

Directeur

European Investors-VEB

P.O. Box 240, 2501 CE The Hague, The Netherlands | Amaliastraat 7, 2514 JC The Hague, The Netherlands T +31 (0)70 313 00 00

I www.europeaninvestors.eu
E info@europeaninvestors.eu

I www.veb.net
E info@veb.net

IBAN NL58 ABNA 0429655002
BIC ABNANL2A

CC 40408053
VAT NL002602702B01