

Bruxelles, den 25. oktober 2024
(OR. en)

14739/24

**Interinstitutionel sag:
2023/0177(COD)**

**CODEC 1968
EF 324
ECOFIN 1179
ENV 1028
SUSTDEV 109
PE 239**

ORIENTERENDE NOTE

fra: Generalsekretariatet for Rådet
til: De Faste Repræsentanternes Komité/Rådet

Vedr.: Forslag til EUROPA-PARLAMENTETS OG RÅDETS FORORDNING om gennemsigtighed og integritet i forbindelse med miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige (ESG) vurderingsaktiviteter
- Resultat af Europa-Parlamentets førstebehandling og berigtigelsesprocedure
(den 24. april 2024 og den 22. oktober 2024 i Strasbourg)

I. INDLEDNING

I overensstemmelse med bestemmelserne i artikel 294 i TEUF og den fælles erklæring om den praktiske gennemførelse af den fælles beslutningsprocedure¹ har der været en række uformelle kontakter mellem Rådet, Europa-Parlamentet og Kommissionen med henblik på at opnå enighed om denne lovgivningsmæssige sag ved førstebehandlingen.

Denne sag forventedes² at være omfattet af berigtigelsesproceduren³ i Europa-Parlamentet, efter at det afgående Europa-Parlament havde fastlagt sin førstebehandlingsholdning.

¹ EUT C 145 af 30.6.2007, s. 5.

² 10819/24 + COR 1.

³ Artikel 251 i EP's forretningsorden.

II. AFSTEMNINGER

På mødet den 24. april 2024 vedtog Europa-Parlamentet ændringsforslag 2 (uden jurist-lingvisternes gennemgang) til Kommissionens forslag og en lovgivningsmæssig beslutning, der udgør Europa-Parlamentets førstebehandlingsholdning. Den afspejler, hvad institutionerne foreløbig var blevet enige om.

Efter jurist-lingvisternes endelige udformning af den vedtagne tekst godkendte Europa-Parlamentet den 22. oktober 2024 en berigtigelse til den holdning, der var blevet vedtaget ved førstebehandlingen.

Med denne berigtigelse bør Rådet kunne godkende Europa-Parlamentets holdning, jf. bilaget⁴, og således afslutte førstebehandlingen for begge institutioner.

Retsakten vil derefter blive vedtaget med den ordlyd, der svarer til Europa-Parlamentets holdning.

⁴ Teksten til berigtigelsen findes i bilaget. Den fremlægges i form af en konsolideret tekst, hvor ændringer i forhold til Kommissionens forslag er fremhævet med fed skrift og kursiv. Udgået tekst er markeret med "■".

P9_TA(2024)0347**Gennemsigtighed og integritet i forbindelse med miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige (ESG) vurderingsaktiviteter**

Europa-Parlamentets lovgivningsmæssige beslutning af 24. april 2024 om forslag til Europa-Parlamentets og Rådets forordning om gennemsigtighed og integritet i forbindelse med miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige (ESG) vurderingsaktiviteter (COM(2023)0314 – C9-0203/2023 – 2023/0177(COD))

(Almindelig lovgivningsprocedure: førstebehandling)

Europa-Parlamentet,

- der henviser til Kommissionens forslag til Europa-Parlamentet og Rådet (COM(2023)0314),
 - der henviser til artikel 294, stk. 2, og artikel 114 i traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde, på grundlag af hvilke Kommissionen har forelagt forslaget for Parlamentet (C9-0203/2023),
 - der henviser til artikel 294, stk. 3, i traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde,
 - der henviser til udtalelse af 4. oktober 2023 fra Den Europæiske Centralbank¹,
 - der henviser til udtalelse af 25. oktober 2023 fra Det Europæiske Økonomiske og Sociale Udvalg²,
 - der henviser til, at det kompetente udvalg har godkendt den foreløbige aftale i henhold til forretningsordenens artikel 74, stk. 4, og at Rådets repræsentant ved skrivelse af 14. februar 2024 forpligtede sig til at godkende Europa-Parlamentets holdning, jf. artikel 294, stk. 4, i traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde,
 - der henviser til forretningsordenens artikel 59,
 - der henviser til skrivelse fra Retsudvalget,
 - der henviser til betænkning fra Økonomi- og Valutaudvalget (A9-0417/2023),
1. vedtager nedenstående holdning ved førstebehandling;
 2. anmoder om fornyet forelæggelse, hvis Kommissionen erstatter, i væsentlig grad ændrer eller agter i væsentlig grad at ændre sit forslag;
 3. pålægger sin formand at sende Parlamentets holdning til Rådet og Kommissionen samt til de

¹ EUT C, C/2023/1354, 1.12.2023, ELI: <http://data.europa.eu/eli/C/2023/1354/oj>.

² EUT L, 2024/883, 22.3.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_impl/2024/883/oj.

nationale parlementer.

Europa-Parlamentets holdning fastlagt ved førstebehandlingen den 24. april 2024 med henblik på vedtagelse af Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2024/... om gennemsigtighed og integritet i forbindelse med miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige (ESG) vurderingsaktiviteter og om ændring af forordning (EU) 2019/2088 og forordning (EU) 2023/2859

(EØS-relevant tekst)

EUROPA-PARLAMENTET OG RÅDET FOR DEN EUROPÆISKE UNION HAR –

under henvisning til traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde, særlig artikel 114,

under henvisning til forslag fra Europa-Kommissionen,

efter fremsendelse af udkast til lovgivningsmæssig retsakt til de nationale parlamenter,

under henvisning til udtalelse fra Det Europæiske Økonomiske og Sociale Udvalg¹,

efter den almindelige lovgivningsprocedure², og

¹ EUT C, C/2024/883, 6.2.2024, ELI: <http://data.europa.eu/eli/C/2024/883/oj>.

² Europa-Parlamentets holdning af 24.4.2024.

ud fra følgende betragtninger:

- (1) Den 25. september 2015 vedtog FN's generalforsamling en ny global ramme for bæredygtig udvikling, nemlig 2030-dagsordenen for bæredygtig udvikling ("2030-dagsordenen"), som er centreret om målene for bæredygtig udvikling (SDG'erne). I Kommissionens meddelelse af 22. november 2016 med titlen "Næste skridt hen imod en bæredygtig europæisk fremtid: En europæisk indsats for bæredygtighed" knyttes de bæredygtige udviklingsmål til Unionens politikramme for at sikre, at der fra starten tages hensyn til de bæredygtige udviklingsmål i alle Unionens foranstaltninger og politikinitiativer såvel i Unionen som globalt. I Det Europæiske Råds konklusioner af 22. og 23. juni 2017 blev det bekræftet, at Unionen og medlemsstaterne er stærkt engageret i gennemførelsen af 2030-dagsordenen på en fuldstændig, sammenhængende, omfattende, integreret og effektiv måde og i tæt samarbejde med partnere og andre interessenter.
- Desuden har de FN-støttede principper for ansvarlige investeringer på tidspunktet for vedtagelse af denne forordning over 5 300 underskrivere, der repræsenterer over 120 bio. EUR i forvaltede aktiver.*** Den 11. december 2019 offentliggjorde Kommissionen sin meddelelse med titlen "den europæiske grønne pagt". ***Den 30. juni 2021 blev den europæiske klimalov vedtaget som Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2021/1119³, hvorved målet i den europæiske grønne pagt, nemlig at Unionens økonomi og samfund skal blive klimaneutralt senest i 2050, indarbejdes i EU-retten.***

³ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2021/1119 af 30. juni 2021 om fastlæggelse af rammerne for at opnå klimaneutralitet og om ændring af forordning (EF) nr. 401/2009 og (EU) 2018/1999 ('den europæiske klimalov') (EUT L 243 af 9.7.2021, s. 1).

- (2) Omstillingen til en bæredygtig økonomi er afgørende for at sikre EU-økonomiens konkurrenceevne **og bæredygtighed** på lang sigt **og borgernes livskvalitet i Unionen, samtidig med at den globale opvarmning holdes et godt stykke under tærsklen på 1,5 °C**. Bæredygtighed har længe været fokusområde for EU-politikker, og såvel traktaten om Den Europæiske Union som traktatens om Den Europæiske Unions funktionsmåde (TEUF) de sociale og miljømæssige aspekter heraf er anerkendt i EU-traktaterne.
- (3) Opfyldelsen af målene for bæredygtige udvikling i Unionen kræver, at kapitalstrømme kanaliseres i retning af bæredygtige investeringer. Det er **nødvendigt** at udnytte potentialet på det indre marked fuldt ud for at nå disse mål. I den forbindelse er det afgørende at fjerne hindringer for en effektiv flytning af kapital hen imod bæredygtige investeringer i det indre marked, at undgå, at sådanne hindringer opstår, **og at fastsætte regler og standarder for på den ene side at fremme bæredygtig finansiering og på den anden side fjerne incitamentet til investeringer, der kan have en negativ indvirkning på opfyldelsen af verdensmålene for bæredygtig udvikling**.
- (4) Unionens tilgang til bæredygtig og inklusiv vækst er forankret i de 20 principper i den europæiske søjle for sociale rettigheder som fastsat i Kommissionens meddelelse af 26. april 2017 med titlen "En europæisk søjle for sociale rettigheder", der sigter på at sikre en retfærdig omstilling hen imod sådan vækst og at sikre politikker, som ikke lader nogen i stikken. Desuden fastsætter gældende EU-ret på det sociale område, herunder strategier for en Union med lige muligheder, standarder på områderne arbejdsret, ligestilling, tilgængelighed, sundhed og sikkerhed på arbejdspladsen og bekæmpelse af forskelsbehandling.

- (5) ***De finansielle markeder spiller en afgørende rolle med hensyn til at kanalisere kapital over i investeringer, som er nødvendige for at opnå EU's klima- og miljømål.*** I sin meddelelse af 8. marts 2018 offentliggjorde Kommissionen sin handlingsplan om "finansiering af bæredygtig vækst", iværksætter dens strategi for bæredygtig finansiering. Handlingsplanens mål er at integrere bæredygtighedsfaktorer i risikostyring og omdirigere kapitalstrømme i retning af bæredygtige investeringer for at opnå bæredygtig og inklusiv vækst.
- (6) Som led i handlingsplanen for finansiering af bæredygtig vækst bestilte Kommissionen i 2021 en undersøgelse med titlen "Study on Sustainability Related Ratings, Data and Research" for at gøre status over udviklingen på markedet for bæredygtighedsrelaterede produkter og tjenesteydelser, identificere de vigtigste markedsdeltagere og fremhæve potentielle mangler. Undersøgelsen indeholdt en fortegnelse over og klassificering af markedsaktører, bæredygtighedsrelaterede produkter og tjenester på markedet og en analyse af markedsdeltagernes anvendelse og opfattelse af kvaliteten af bæredygtighedsrelaterede produkter og tjenester. Undersøgelsen fremhævede ***forekomsten af interessekonflikter***, manglen på gennemsigtighed og nøjagtighed i miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige (ESG) vurderingsmetoder og den manglende klarhed om ***terminologien og*** ESG-vurderingsleverandørers aktiviteter.

- (7) Inden for rammerne af den europæiske grønne pagt fremlagde Kommissionen en ajourført bæredygtig strategi for bæredygtig finansiering, som blev vedtaget i dens meddelelse af 6. juli 2021 med titlen "Strategi for bæredygtig finansiering".
- (8) Som opfølgning bebudede Kommissionen i denne strategi en offentlig høring om ESG-vurderinger, der skulle indgå i en konsekvensanalyse. I den offentlige høring, der fandt sted i 2022, bekræftede interessenterne betænkeligheder vedrørende den manglende gennemsigtighed i ESG-vurderingsmetoder og -mål og klarhed over ESG-vurderingsaktiviteter. ***Da tillid er afgørende for velfungerende finansielle markeder, bør den manglende gennemsigtighed og pålidelighed af ESG-vurderinger hurtigst muligt afhjælpes.***
- (9) På internationalt plan udsendte Den Internationale Børstilsynsorganisation ("IOSCO") i november 2021 en rapport med en række anbefalinger vedrørende ESG-vurderingsleverandører ***og ESG-dataproduktleverandører. Kommissionen og Den Europæiske Tilsynsmyndighed (Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed) (ESMA) oprettet ved Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1095/2010⁴ bør tage anvendelsen af disse anbefalinger fra IOSCO i betragtning, når de vurderer, om en tredjelandsjurisdiktion eller ESG-vurderingsleverandør opfylder kravene i nærværende forordning med henblik på ækvivalens, validering eller anerkendelse.***

⁴ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1095/2010 af 24. november 2010 om oprettelse af en europæisk tilsynsmyndighed (Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed), om ændring af afgørelse nr. 716/2009/EF og om ophævelse af Kommissionens afgørelse 2009/77/EF (EUT L 331 af 15.12.2010, s. 84).

- (10) ESG-vurderinger spiller en vigtig rolle på de globale kapitalmarkeder, da investorer, låntagere og udstedere i stigende grad anvender ESG-vurderinger som led i *processen med* at træffe velfunderede beslutninger vedrørende bæredygtig investering og finansiering. Bl.a. kreditinstitutter, investeringsselskaber, forsikringsselskaber, livsforsikringsselskaber og genforsikringsselskaber anvender ofte ESG-vurderinger som reference for bæredygtighedspræstationerne eller for bæredygtighedsrisici og -muligheder i forbindelse med deres investeringsaktivitet. ESG-vurderinger har således en stor betydning for markeders funktion og investorers og forbrugeres tillid. For at sikre, at ESG-vurderinger, der anvendes i Unionen, er uafhængige, *om muligt sammenlignelige, upartiske, systematiske* og af passende kvalitet, er det vigtigt, at ESG-vurderingsaktiviteter udføres i overensstemmelse med principperne om integritet, gennemsigtighed, ansvar og god ledelse, *samtidig med at de bidrager til Unionens dagsorden for bæredygtig finansiering*. Bedre sammenlignelighed og øget pålidelighed af ESG-vurderinger vil øge effektiviteten af dette hurtigt voksende marked og dermed muliggøre fremskridt hen imod målene i den europæiske grønne pagt.
- (11) ESG-vurderinger spiller en mulighedsskabende rolle for et velfungerende EU-marked for bæredygtig finansiering ved at give investorer og finansielle institutioner vigtige informationer vedrørende deres investeringsstrategier, risikostyring og oplysningsforpligtelser for investorer og finansielle institutioner. Det er derfor nødvendigt at sikre, at ESG-vurderinger giver brugere af ESG-vurderinger væsentlige oplysninger, der er nyttige ved beslutningstagning, og at brugere af ESG-vurderinger bedre forstår de mål, som ESG-vurderinger forfølger, og hvilke specifikke spørgsmål og parametre disse vurderinger måler.

- (12) Det er nødvendigt at anerkende de forskellige forretningsmodeller på ESG-vurderingsmarkedet. En første forretningsmodel er den brugerbetalte model, hvor brugerne af ESG-vurderinger hovedsagelig er investorer, der køber ESG-vurderinger med henblik på at træffe investeringsbeslutninger. En anden forretningsmodel er "udsteder betaler"-modellen, hvor virksomheder køber ESG-vurderinger med henblik på at vurdere risici og muligheder i forbindelse med deres aktiviteter. *For at sikre større pålidelighed af de vurderinger, der leveres i Unionen, bør vurderede elementer eller, i tilfælde af et finansielt instrument eller et finansielt produkt, udstedere af et vurderet element have mulighed for at kontrollere de data, der anvendes af en ESG-vurderingsleverandør, og for at fremhæve eventuelle faktuelle fejl i det anvendte datasæt, som potentielt kan påvirke kvaliteten af fremtidige vurderinger. Med henblik herpå bør et vurderet element eller en udsteder af et vurderet element efter anmodning kunne få adgang til det datasæt, der anvendes til at udstede ESG-vurderingen. Muligheden for at kontrollere nævnte datasæt bør være et rent faktakontrolværktøj, og vurderede elementer eller udstedere af vurderede elementer bør under ingen omstændigheder kunne påvirke vurderingsmetoderne eller resultatet af vurderingen. Kravet om, at en ESG-vurderingsleverandør skal give meddelelse til det vurderede element eller til udstederen af et vurderet element inden afgivelse af ESG-vurderingen, bør kun gælde inden den første udstedelse af vurderingen og ikke på efterfølgende ajourføringer. Dette krav tjener som et middel til at informere det vurderede element eller udstederen af et vurderet element, der skal vurderes af ESG-vurderingsleverandøren.*

- (13) Medlemsstaterne hverken regulerer eller fører tilsyn med ESG-vurderingsleverandørernes aktiviteter eller betingelserne for levering af ESG-vurderinger. I betragtning af de eksisterende divergenser, manglen på gennemsigtighed og manglen på fælles regler vil medlemsstaterne sandsynligvis vedtage divergerende foranstaltninger og tilgange, som forhindrer overensstemmelse med de bæredygtige udviklingsmål og den europæiske grønne pagt. Disse divergerende foranstaltninger og tilgange vil have en direkte negativ indvirkning på og skabe hindringer for et velfungerende indre marked og være til skade for markedet for ESG-vurderinger. ESG-vurderingsleverandører, der udsteder ESG-vurderinger til brug for finansielle institutioner og virksomheder i Unionen, vil være underlagt forskellige regler i forskellige medlemsstater. Forskellige standarder og markedspraksisser vil gøre det vanskeligt at få klarhed over udformningen af ESG-vurderinger og at sammenligne dem og dermed skabe ulige markedsvilkår for brugerne af ESG-vurderinger. Dette vil skabe yderligere hindringer på det indre marked og ville risikere at forvride investeringsbeslutninger.
- (14) Denne forordning supplerer Unionens eksisterende retsakter på området for bæredygtig finansiering og sigter på at lette informationsstrømmene for at lette investeringsbeslutninger.

- (15) *For at definere det territoriale anvendelsesområde fyldestgørende bør denne forordning baseres på begrebet "der opererer i Unionen", idet der skelnes mellem på den ene side tilfælde, hvor ESG-vurderingsleverandører er etableret i Unionen, og på den anden side tilfælde, hvor ESG-vurderingsleverandører er etableret uden for Unionen. I det første tilfælde bør ESG-vurderingsleverandører, der er etableret i Unionen, anses for at operere i Unionen, når de udsteder og offentliggør deres ESG-vurderinger på deres websted eller på anden vis, eller når de udsteder og formidler deres ESG-vurderinger via abonnement eller andre kontraktforhold til regulerede finansielle virksomheder i Unionen, til virksomheder der er omfattet af anvendelsesområdet for Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/34/EU⁵, til virksomheder, der er omfattet af anvendelsesområdet for Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2004/109/EF⁶, navnlig med hensyn til tredjelandsudstedere, hvis værdipapirer er optaget til handel på regulerede markeder i Unionen, eller til Unionens institutioner, organer, kontorer og agenturer eller medlemsstaternes offentlige myndigheder. I det andet tilfælde bør ESG-vurderingsleverandører, der er etableret uden for Unionen, kun anses for at operere i Unionen, når de udsteder og formidler deres ESG-vurderinger via abonnement eller andre kontraktforhold til de samme enheder som ESG-vurderingsleverandører, der er etableret i Unionen.*

⁵ *Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/34/EU af 26. juni 2013 om årsregnskaber, konsoliderede regnskaber og tilhørende beretninger for visse virksomhedsformer, om ændring af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2006/43/EF og om ophævelse af Rådets direktiv 78/660/EØF og 83/349/EØF (EUT L 182 af 29.6.2013, s. 19).*

⁶ *Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2004/109/EF af 15. december 2004 om harmonisering af gennemsigtighedskrav i forbindelse med oplysninger om udstedere, hvis værdipapirer er optaget til handel på et reguleret marked, og om ændring af direktiv 2001/34/EF (EUT L 390 af 31.12.2004, s. 38).*

- (16) *Denne forordning har til formål at regulere udstedelse, formidling og, hvor det er relevant, offentliggørelse af ESG-vurderinger, uden at det er hensigten at regulere anvendelsen heraf. I betragtning af at denne forordnings territoriale anvendelsesområde er knyttet til begrebet "at operere i Unionen", bør brugere af ESG-vurderinger samarbejde med ESG-vurderingsleverandører, der er godkendt eller registreret i henhold til denne forordning. Ikke desto mindre bør en bruger af ESG-vurderinger i Unionen i begrænsede tilfælde kunne vælge at samarbejde med en ESG-vurderingsleverandør, der er etableret uden for Unionen, og som ikke er godkendt eller anerkendt i henhold til denne forordning. Sådanne tilfælde bør nøje overholde særlige betingelser for at undgå enhver risiko for omgåelse af kravene i denne forordning.*
- (17) *For på passende vis at definere den række af produkter, som denne forordning finder anvendelse på, bør definitionen af ESG-vurdering være begrænset til udtalelser eller scorer eller en kombination heraf, som er baseret på både en fastlagt metode og et defineret klassificeringssystem så som vurderingskategorier. For eksempel bør klassificeringen af et element i en kategori eller en skala, der enten er positiv eller negativ, baseret på en fastlagt metode med hensyn til miljømæssige, sociale og menneskerettighedsmæssige, eller ledelsesmæssige faktorer eller for så vidt angår eksponering for risici, betragtes som et klassificeringssystem i henhold til denne forordning.*

- (18) *Denne forordning bør ikke finde anvendelse på offentliggørelse eller formidling af data om miljømæssige, sociale, menneskerettigheds- og ledelsesmæssige faktorer, der ikke fører til udvikling af en ESG-vurdering. Desuden bør denne forordning ikke finde anvendelse på produkter eller tjenester, der indeholder et element fra en ESG-vurdering, herunder investeringsanalyser som fastsat i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU⁷. Eksterne gennemgange af europæiske grønne obligationer som fastsat i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2023/2631⁸ og eksterne gennemgange og andenpartsudtalelser om obligationer, der markedsføres som miljømæssigt bæredygtige, bæredygtighedsrelaterede obligationer, og obligationer, lån og andre typer gældsinstrumenter, der markedsføres som miljømæssigt bæredygtige, bør også være uden for nærværende forordnings anvendelsesområde, i det omfang sådanne eksterne gennemgange og andenpartsudtalelser ikke indeholder ESG-vurderinger udstedt af den eksterne kontrollant eller afgiveren af andenpartsudtalelsen. Eksterne gennemgange omfatter vurderinger af oplysninger forud for udstedelsen, såsom faktabladet for europæiske grønne obligationer eller rammer for obligationer, der markedsføres som bæredygtige, såvel som gennemgange af oplysninger efter udstedelsen, såsom europæiske grønne obligationers tildelingsrapporter og europæiske grønne obligationers konsekvensrapporter og rapporter om obligationer, der markedsføres som bæredygtige. Desuden bør nærværende forordning ikke finde anvendelse på vurderinger, der udelukkende er udviklet med henblik på akkrediterings- eller certificeringsprocesser, da sådanne vurderinger ikke er rettet mod investeringsanalyse, finansiel analyse, investeringsbeslutningstaging eller finansiel beslutningstaging. Endelig bør nærværende forordning ikke finde anvendelse på ESG-mærkningsaktiviteter, forudsat at mærkningerne, der tildeles enheder, finansielle instrumenter eller produkter, ikke omfatter oplysninger om en ESG-vurdering.*

⁷ *Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU af 15. maj 2014 om markeder for finansielle instrumenter og om ændring af direktiv 2002/92/EF og direktiv 2011/61/EU (EUT L 173 af 12.6.2014, s. 349).*

⁸ *Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2023/2631 af 22. november 2023 om europæiske grønne obligationer og valgfrie oplysninger om obligationer, der markedsføres som miljømæssigt bæredygtige, og om bæredygtighedsrelaterede obligationer (EUT L, 2023/2631, 30.11.2023, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj>).*

- (19) *Endvidere bør denne forordning ikke finde anvendelse på vurderinger udstedt af medlemmer af Det Europæiske System af Centralbanker (ESCB), når sådanne vurderinger ikke offentliggøres eller formidles med kommercielle formål. Denne begrænsning af anvendelsesområdet er for at sikre, at denne forordning ikke utilsigtet påvirker ESCB-foranstaltninger, der har til formål at varetage klimahensyn eller andre miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige hensyn inden for rammerne af ESCB's pengepolitiske sikkerhedsstillelse, når ESCB forfølger sit primære mål om at fastholde prisstabilitet og med forbehold af dette mål at støtte de generelle økonomiske politikker i Unionen.*
- (20) *Hvis en virksomhed eller finansiel institution offentliggør oplysninger om sine egne eller sin værdikædes bæredygtighedsindvirkninger, -risici og -muligheder, bør sådanne oplysninger ikke betragtes som en ESG-vurdering i henhold til denne forordning.*
- (21) *Denne forordning bør ikke finde anvendelse på individuelle ESG-vurderinger udstedt efter en individuel bestilling og udelukkende til den person, der afgav bestillingen, og som ikke er bestemt til offentliggørelse eller formidling pr. abonnement eller på anden vis. Denne forordning bør heller ikke finde anvendelse på ESG-vurderinger, der er udstedt af regulerede finansielle virksomheder i Unionen udelukkende til interne formål eller virksomheds- eller gruppeintern levering af finansielle tjenesteydelser og produkter.*

(22) *For yderligere at forbedre det indre markeds funktion og investorbekyttelsesniveauet er det vigtigt at sikre tilstrækkelig og konsekvent gennemsigtighed med hensyn til ESG-vurderinger, der udstedes af regulerede finansielle virksomheder i Unionen og indgår i deres finansielle produkter eller tjenesteydelser, når sådanne vurderinger offentliggøres og derfor er synlige for tredjeparter. Investorer bør modtage tilstrækkelige oplysninger om de metoder, der ligger til grund for ESG-vurderingerne, som bør offentliggøres i markedsføringskommunikationen. Denne forordning bør derfor også supplere de oplysningsforpligtelser vedrørende markedsføringskommunikation, der er fastsat ved Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2088⁹. De samme oplysninger bør også kræves af andre regulerede finansielle virksomheder i Unionen, der offentliggør en ESG-vurdering udstedt af den pågældende regulerede finansielle virksomhed over for en tredjepart som en del af deres markedsføringskommunikation, bortset fra hvor den er omfattet af forordning (EU) 2019/2088. Investorer bør via et link til webstedet for den regulerede finansielle virksomhed i Unionen modtage de samme oplysninger som dem, der kræves af ESG-vurderingsleverandørerne i henhold til punkt 1 i bilag III til nærværende forordning, samtidig med at der tages hensyn til indholdet af de oplysninger, som finansielle markedsdeltagere og finansielle rådgivere allerede har offentliggjort i henhold til forordning (EU) 2019/2088. Andre regulerede finansielle virksomheder i Unionen bør offentliggøre de samme oplysninger under hensyntagen til de forskellige typer finansielle produkter, deres karakteristika og forskellene mellem dem samt behovet for at undgå overlapning med oplysninger, der allerede er offentliggjort i henhold til andre gældende reguleringsmæssige krav. Generelt bør enhver overlapning af de gældende oplysningskrav undgås. Med samme formål bør regulerede finansielle virksomheder i Unionen, der udsteder ESG-vurderinger og indarbejder disse vurderinger i finansielle produkter eller tjenesteydelser, som de tilbyder tredjeparter, udelukkes fra nærværende forordnings anvendelsesområde.*

⁹ *Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (EUT L 317 af 9.12.2019, s. 1).*

- (23) *Nonprofitorganisationer, der udsteder ESG-vurderinger til ikkekommercielle formål, og som offentliggør disse vurderinger gratis, bør ikke anses for omfattet af denne forordnings anvendelsesområde. De bør dog bestræbe sig på at integrere de gennemsigtighedskrav, der er fastsat i denne forordning, hvor det er relevant. Hvis nonprofitorganisationer pålægger vurderede elementer og udstedere af vurderede elementer at indberette data eller at blive vurderet gennem deres platform, eller hvis de pålægger brugerne af ESG-vurderinger at få adgang til oplysninger om ESG-vurderingerne, bør de være underlagt kravene i denne forordning.*
- (24) *Fysiske personer, herunder akademikere og journalister, der offentliggør og formidler ESG-vurderinger til ikkekommercielle formål, bør ikke være omfattet af denne forordnings anvendelsesområde.*
- (25) *Kreditinstitutter, investeringsselskaber, forsikringsselskaber og genforsikringsselskaber m.fl. er, for at kunne vurdere virksomhedernes ESG-profil og som led i deres bæredygtige investerings- og finansieringsbeslutningsprocesser, afhængige af både eksterne ESG-vurderinger og eksterne ESG-dataprodukter. De finansielle institutioner bør bære ansvaret i tilfælde af beskyldninger om grønvaskning vedrørende deres finansielle produkter, mens formidlingen af ESG-oplysninger om enheder eller finansielle produkter, der er baseret på egne eller etablerede metoder, og som bl.a. omfatter datasæt om emissioner og data om ESG-kontroverser, bør ikke være omfattet af denne forordning. Kommissionen bør foretage en gennemgang af denne forordning for at vurdere, om det fastlagte anvendelsesområde er tilstrækkeligt til at sikre investorernes og forbrugernes tillid til de finansielle produkters og tjenesteydelsers bæredygtighedspræstationer. Kommissionen bør om nødvendigt overveje at udvide sættet af ESG-dataprodukter og leverandører af ESG-dataprodukter, der er omfattet af denne forordning.*

- (26) Det er vigtigt at fastsætte regler, der sikrer, at ESG-vurderinger, der leveres af ESG-vurderingsleverandører, der er godkendt i Unionen, er af passende kvalitet, er underlagt passende krav, **der anerkender, at der findes forskellige forretningsmodeller**, og sikrer markedintegriteten. Disse regler vil finde anvendelse på generelle ESG-vurderinger, der tager højde for miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige faktorer, og på vurderinger, der kun vurderer en enkelt miljømæssig, social eller ledelsesmæssig faktor eller underkomponent af en sådan faktor. **Der skal gives særskilte E-, S- og G-vurderinger (hhv. miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold) i stedet for en enkelt ESG-vurdering, der aggregerer E-, S- og G-faktorerne. Hvis ESG-vurderingsleverandører beslutter at levere aggregerede vurderinger, bør de fremlægge den sats og vægt, der tildes hver E-, S- og G-kategori, og præsentere denne oplysning på en måde, der sikrer, at hver af disse kategorier kan sammenlignes med de andre.**

(27) Da der anvendes ESG-vurderinger fra leverandører, **der er etableret** uden for Unionen, og for at sikre markedsintegritet, investorbekyttelse og korrekt håndhævelse af denne forordning, er det nødvendigt at indføre krav, på grundlag af hvilke **ESG-vurderingsleverandører, der er etableret uden for Unionen**, kan udbyde deres tjenester i Unionen. Der foreslås derfor tre mulige ordninger for **ESG-vurderingsleverandører, der er etableret uden for Unionen**: ækvivalens, validering og anerkendelse. Som en regel bør tilsyn og regulering i et tredjeland være ækvivalent med Unionens tilsyn og regulering af ESG-vurderinger. Derfor bør ESG-vurderinger, der leveres af en ESG-vurderingsleverandør, **der er etableret uden for Unionen og meddelt tilladelse eller registreret som sådan** i et tredjeland, kun udbydes i Unionen, hvis Kommissionen har truffet en positiv afgørelse om ækvivalensen af tredjelandsordningen. For at undgå enhver negativ indvirkning som følge af en mulig pludselig ophør af udbuddet i Unionen af ESG-vurderinger fra en ESG-vurderingsleverandør, **der er etableret uden for Unionen**, er det imidlertid nødvendigt at indføre visse andre ordninger, nemlig for validering og anerkendelse. Enhver ESG-vurderingsleverandør med en gruppestruktur bør kunne anvende valideringsordningen med henblik på ESG-vurderinger, der er udviklet uden for Unionen. **Med henblik herpå bør den** inden for gruppestrukturen etablere en godkendt ESG-vurderingsleverandør i Unionen. **Denne godkendte ESG-vurderingsleverandør bør sikre, at udstedelsen og formidlingen af validerede ESG-vurderinger opfylder krav, der er mindst lige så strenge som kravene i denne forordning. Desuden bør udbyderen af ESG-vurderinger, der er etableret i Unionen, besidde den nødvendige ekspertise til at overvåge udstedelsen og formidlingen af ESG-vurderinger fra den leverandør, der er etableret uden for Unionen, og der bør være en objektiv begrundelse for, at de validerede vurderinger udstedes af en leverandør, der er etableret uden for Unionen. Kravet om at påvise overensstemmelse med denne forordning bør ikke dokumenteres for hver enkelt valideret ESG-vurdering, men snarere for de overordnede metoder og procedurer, som leverandøren af ESG-vurderinger har indført. For deres vedkommende bør ESG-vurderingsleverandører, der er kategoriseret som små virksomheder eller små grupper i henhold til kriteriet fastsat i direktiv 2013/34/EU ("små ESG-vurderingsleverandører") kunne drage fordel af anerkendelsesordningen.** Hvis en **ESG-vurderingsleverandør, der er etableret uden for Unionen**, er underlagt tilsyn i et tredjeland, bør der indføres

passende samarbejdsordninger for at sikre effektiv udveksling af oplysninger med den relevante kompetente myndighed i tredjelandet.

- (28) ***Begrebet etablering omfatter enhver reel og effektiv aktivitet, der udøves gennem stabile ordninger. Ved afgørelsen af, om en enhed, der er etableret uden for Unionen, har et etableringssted i en medlemsstat, er det relevant at tage hensyn til ordningernes grad af stabilitet, den faktiske udøvelse af aktiviteter i Unionen og den særlige karakter af de økonomiske aktiviteter og tjenesteydelser, der leveres.***
- (29) ***Unionen repræsenterer et af de vigtigste markeder for ESG-vurderinger. Det er også en af de første jurisdiktioner, der regulerer gennemsigtigheden og integriteten i forbindelse med ESG-vurderinger. Kommissionen bør fortsat samarbejde med internationale partnere for at fremme konvergensen af de regler, som finder anvendelse på ESG-vurderingsleverandører.***
- (30) For at sikre et højt niveau af investor- og forbrugertillid i det indre marked bør det kræves at ESG-vurderingsleverandører, der leverer ESG-vurderinger i Unionen, er godkendte. Det er derfor nødvendigt at fastsætte harmoniserede betingelser for en sådan godkendelse og proceduren for meddelelse, afvisning, suspension og tilbagetrækning af en sådan godkendelse. ***Godkendte ESG-vurderingsleverandører bør uden unødigt ophold underrette ESMA om enhver væsentlig ændring af betingelserne for deres første godkendelse. Væsentlige ændringer omfatter åbning eller lukning af en filial i Unionen. For at skabe større klarhed for ESG-vurderingsleverandører bør ESMA præcisere, hvad der udgør en væsentlig ændring, ved at udstede retningslinjer med henblik herpå.***

- (31) For at sikre et højt informationsniveau for investorer og andre brugere af ESG-vurderinger bør oplysninger om ESG-vurderinger og ESG-vurderingsleverandører stilles til rådighed på det fælles europæiske adgangspunkt (ESAP) oprettet ved Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2023/2859¹⁰.
- (32) For at sikre kvaliteten og pålideligheden af ESG-vurderinger bør ESG-vurderingsleverandørerne anvende vurderingsmetoder, der er stringente, systematiske, **uafhængige og kan berettiges, og som virker kontinuerligt og på transparent vis. ESG-vurderingsleverandører bør tilskyndes til at behandle begge aspekter af princippet om dobbelt væsentlighed.** ESG-vurderingsleverandørerne bør løbende og mindst en gang om året gennemgå ESG-vurderingsmetoderne, **under hensyntagen til udviklingen i Unionen og på internationalt plan, som berører faktorerne E, S eller G. Det er dog væsentligt, at det overlades til ESG-vurderingsleverandørerne selv at fastlægge deres egne metoder i overensstemmelse med ovennævnte principper.**

¹⁰ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2023/2859 af 13. december 2023 om oprettelse af et europæisk fælles adgangspunkt, som giver centraliseret adgang til oplysninger, der er offentligt tilgængelige og vedrører finansielle tjenesteydelser, kapitalmarkeder og bæredygtighed (EUT L, 2023/2859, 20.12.2023, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2859/oj>).

- (33) ■ ESG-vurderingsleverandørerne bør offentliggøre oplysninger om de metoder, modeller og vigtigste vurderingsantagelser, som disse leverandører anvender i deres ESG-vurderingsaktiviteter og i hvert af deres ESG-vurderingsprodukter. I lyset af investorenes anvendelse af ESG-vurderinger bør vurderingsprodukterne klart oplyse, hvilken dimension af princippet om dobbelt væsentlighed vurderingen berører, nemlig om det er både den væsentlige finansielle risiko for *det* vurderede *element eller udstederen af det vurderede element* og *den* væsentlige påvirkning af miljøet og samfundet generelt *fra det vurderede element eller udstederen af det vurderede element*, eller om den kun behandler et af disse forhold. ESG-vurderingsleverandører bør også klart oplyse, om vurderingen vedrører andre dimensioner. Af samme grund bør ESG-vurderingsleverandører give nærmere oplysninger om metoderne, modellerne og de vigtigste vurderingsantagelser til *brugere af ESG-vurderinger*. Disse oplysninger bør sætte brugerne af ESG-vurderinger i stand til selv at udvise den fornødne omhu, når de vurderer, om de skal stole på disse ESG-vurderinger. Offentliggørelsen af oplysninger om *metoder, modeller og de vigtigste vurderingsantagelser* bør dog ikke afsløre følsomme forretningsmæssige oplysninger eller hindre innovation. *ESG-vurderingsleverandører bør oplyse, om de har taget hensyn til E-, S- eller G-faktorer eller til en aggregeret kombination af disse, hvilken vurdering der tillægges hver relevant faktor, og hvilken vægtning der tillægges hver af disse faktorer i aggregeret form. ESG-vurderingsleverandører bør også oplyse begrænsningerne på de informationer, de har til rådighed, og begrænsningerne i den anvendte metode, f.eks. når de kun vurderer en af de to dimensioner af princippet om dobbelt væsentlighed, eller når ESG-vurderingen udtrykkes i absolut eller relativ værdi. De bør også offentliggøre oplysninger om ethvert muligt samarbejde med interessenter til det vurderede element eller udstederen af det vurderede element.*

- (34) *For at sikre et tilstrækkelig højt kvalitetsniveau anbefales det, at ESG-vurderingerne tager hensyn til Unionens mål og internationale standarder for hver faktor. ESG-vurderingsleverandører bør som sådan give oplysninger om, hvorvidt ESG-vurderingen tager hensyn til målene og hensigterne i relevante internationale aftaler, herunder dem i Parisaftalen, der blev vedtaget inden for rammerne af De Forenede Nationers rammekonvention om klimæændringer ("Parisaftalen") godkendt af Unionen den 5. oktober 2016¹¹, for så vidt angår E-faktoren, overholdelse af Den Internationale Arbejdsorganisations grundlæggende konventioner om retten til at organisere sig og føre kollektive forhandlinger for så vidt angår S-faktoren og tilpasningen til internationale standarder for skatteunddragelse og skatteundgåelse for så vidt angår G-faktoren.*
- (35) *Europa-Parlamentets og Rådets forordninger (EU) 2019/2088 og (EU) 2020/852¹² og Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2022/2464¹³ udgør skelsættende lovgivningsmæssige initiativer, der skal øge tilgængeligheden, kvaliteten og ensartetheden af ESG-krav i hele værdikæden for deltagere på det finansielle marked, der bidrager til forbedring af kvaliteten af ESG-vurderinger.*
- (36) *Denne forordning bør ikke gribe ind i ESG-vurderingsmetodologier eller indholdet af ESG-vurderingers. Mangfoldighed med hensyn til ESG-vurderingsleverandørers metoder sikrer, at de forskelligartede krav til ESG-vurderingsbrugerne kan opfyldes, og fremmer konkurrencen på markedet.*

¹¹ *Rådets afgørelse (EU) 2016/1841 af 5. oktober 2016 om indgåelse på Den Europæiske Unions vegne af Parisaftalen, der er vedtaget inden for rammerne af De Forenede Nationers rammekonvention om klimæændringer (EUT L 282 af 19.10.2006, s. 1).*

¹² *Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2020/852 af 18. juni 2020 om fastlæggelse af en ramme til fremme af bæredygtige investeringer og om ændring af forordning (EU) 2019/2088 (EUT L 198 af 22.6.2020, s. 13).*

¹³ *Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2022/2464 af 14. december 2022 om ændring af forordning (EU) nr. 537/2014, direktiv 2004/109/EF, direktiv 2006/43/EF og direktiv 2013/34/EU for så vidt angår virksomheders bæredygtighedsrapportering (EUT L 322 af 16.12.2022, s. 15).*

- (37) *Selv om en ESG-vurderingsleverandør bør kunne anvende overensstemmelse med den taksonomi, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, som en relevant faktor eller central præstationsindikator i sin vurderingsmetode, bør ESG-vurderinger inden for nærværende forordnings anvendelsesområde ikke betragtes som ESG-mærker, der angiver eller giver sikkerhed for overholdelse eller tilpasning til forordning (EU) 2020/852 eller andre standarder.*
- (38) ESG-vurderingsleverandørerne bør sikre, at de leverer ESG-vurderinger, der er uafhængige, **upartiske**, **systematiske** og af passende kvalitet. Det er vigtigt at indføre organisatoriske krav, der sikrer forebyggelse og afbødning af potentielle interessekonflikter. For at sikre ESG-vurderingsleverandørers uafhængighed bør de undgå situationer med interessekonflikter og håndtere sådanne konflikter på passende vis, hvis de er uundgåelige. ESG-vurderingsleverandørerne bør oplyse om eventuelle interessekonflikter i god tid. De bør ligeledes føre registre over alle alvorlige trusler for deres uafhængighed eller uafhængigheden af deres ansatte og andre personer, der beskæftiger sig med vurdering, og de beskyttelsesforanstaltninger, der træffes for at imødegå disse trusler. For at undgå potentielle interessekonflikter bør ESG-vurderingsleverandører desuden ikke have lov til **inden for den samme enhed** at udbyde en række andre aktiviteter, herunder konsulenttjenester, kreditvurderinger, benchmarks, investeringsaktiviteter, revision, kreditinstitutionsaktiviteter eller forsikrings- og genforsikringsaktiviteter. Endelig bør ESG-vurderingsleverandører for til enhver tid at forebygge, identificere, eliminere eller håndtere og oplyse om eventuelle interessekonflikter og sikre kvaliteten, integriteten og grundigheden af ESG-vurderings- og gennemgangsprocessen fastlægge passende interne politikker og procedurer for ansatte og andre personer, der er involveret i vurderingsprocessen. Disse politikker og procedurer bør især omfatte interne kontrolmekanismer og en **overvågningsfunktion**.

- (39) *For at imødegå risikoen for interessekonflikter bør visse aktiviteter tilbydes fra separate juridiske enheder. Nogle af disse aktiviteter kan imidlertid tilbydes fra inden for den samme juridiske enhed, hvis de berørte ESG-vurderingsudbydere har tilstrækkelige foranstaltninger og procedurer til at sikre, at hver enkelt aktivitet udøves selvstændigt, og til at undgå at skabe potentielle risici for interessekonflikter i beslutningstagningen inden for deres ESG-vurderingsaktiviteter. En sådan undtagelse bør ikke være mulig for kreditvurderingsaktiviteter og for revisions- og konsulentvirksomhed.*
- Konsulentvirksomhed omfatter udvikling af bæredygtighedsstrategier og strategier til styring af bæredygtighedsrisici eller -virkninger. Med hensyn til aktiviteten med levering af benchmarks bør ESMA vurdere, om de foranstaltninger, som ESG-vurderingsleverandøren har foreslået, er hensigtsmæssige og tilstrækkelige med hensyn til de potentielle risici for interessekonflikter. En sådan vurdering bør tage hensyn til, om benchmarkadministratoren tilbyder benchmarks, der forfølger bæredygtighedsmål, og navnlig EU-benchmarks for klimaovergangen og Paristilpassede EU-benchmarks i overensstemmelse med Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2016/1011¹⁴.*

¹⁴ *Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2016/1011 af 8. juni 2016 om indeks, der bruges som benchmarks i finansielle instrumenter og finansielle kontrakter eller med henblik på at måle investeringsfondes økonomiske resultater, og om ændring af direktiv 2008/48/EF og 2014/17/EU samt forordning (EU) nr. 596/2014 (EUT L 171 af 29.6.2016, s. 1).*

(40) *ESG-vurderingsleverandører bør sikre, at deres ansatte og andre personer, der er involveret i vurderingsprocessen, ikke deltager i eller på anden måde påvirker fastsættelsen af en ESG-vurdering af et vurderet element, hvis der er noget som helst bevis for selvrevision, egeninteresse, støttevirksomhed eller fortrolige forbindelser som følge af finansielle, personlige, forretningsmæssige forhold, ansættelsesforhold eller andre forhold mellem disse personer og det vurderede element eller udstederen af et vurderet element, på baggrund af hvilke en objektiv, rationel og velorienteret tredjepart under hensyn til de trufne sikkerhedsforanstaltninger ville konkludere, at disse personers uafhængighed er undergravet. Hvis et vurderet element eller en udsteder af et vurderet element i den periode, hvor ansatte hos ESG-vurderingsleverandører eller andre personer, der er involveret i vurderingsprocessen, er en del af vurderingsaktiviteterne, fusionerer med eller erhverver en anden enhed, identificerer og evaluerer disse personer alle nuværende eller nylige interesser eller forbindelser, der under hensyntagen til de tilgængelige sikkerhedsforanstaltninger kan bringe disse personers uafhængighed og mulighed for fortsat at være involveret i vurderingsaktiviteterne efter den faktiske dato for fusionen eller overtagelsen i fare.*

- (41) For at skabe større klarhed og øge tilliden til ESG-vurderingsleverandørers aktiviteter er det nødvendigt at fastsætte krav til det løbende tilsyn med ESG-vurderingsleverandører *i Unionen. I lyset af de væsentlige ligheder mellem kreditvurderingsbureauers og ESG-vurderingsleverandørers aktiviteter, den dermed forbundne tætte tilpasning af centrale aspekter af regelsættet for ESG-vurderingsleverandører til de lovgivningsmæssige rammer, der gælder for kreditvurderingsbureauer i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EF) nr. 1060/2009¹⁵, og for at sikre en harmoniseret anvendelse af nærværende forordning samt ensartet tilsyn, anses det for tilrådeligt i betragtning af den beslutning, der er truffet i henhold til forordning (EF) nr. 1060/2009 om at overdrage tilsynet til ESMA, også at overlade tilsynet med ESG-vurderingsleverandører til ESMA. Det forhold, at nærværende forordning betror ESMA tilsyn danner ikke præcedens og bør ikke fortolkes som noget, der skaber en praksis eller politik for fordeling af tilsynsopgaver i sektoren for finansielle tjenesteydelser.*
- (42) *ESG-vurderinger anvendes ikke kun i sektoren for finansielle tjenesteydelser, men også i forbindelse med indkøb og forsyningskæder. Derfor bør ESMA i sit tilsyn med ESG-vurderingsleverandører skelne mellem ESG-vurderingsleverandører i sektoren for finansielle tjenesteydelser og sektorer for ikke-finansielle tjenesteydelser.*

¹⁵ *Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EF) nr. 1060/2009 af 16. september 2009 om kreditvurderingsbureauer (EUT L 302 af 17.11.2009, s. 1).*

- (43) ESMA bør kunne anmode om alle de oplysninger, der er nødvendige for at udføre sine tilsynsopgaver effektivt. ESMA bør derfor kunne anmode om sådanne oplysninger fra ESG-vurderingsleverandører, personer, der er involveret i aktiviteter vedrørende ESG-vurderingsaktiviteter, vurderede ***elementer og udstedere af vurderede elementer***, tredjeparter, som ESG-vurderingsleverandørerne har outsourcet operationelle funktioner eller aktiviteter til, og personer, som på anden vis har tæt og væsentlig tilknytning til eller er forbundet med ESG-vurderingsleverandører eller ESG-vurderingsaktiviteter og ***retlige repræsentanter udpeget under anerkendelsesordningen***.
- (44) ESMA bør være i stand til at udføre sine tilsynsopgaver, og navnlig at tvinge ESG-vurderingsleverandører til at bringe en overtrædelse til ophør, at levere fuldstændige og korrekte oplysninger eller at underkaste sig en undersøgelse eller et kontrolbesøg på stedet. For at sikre, at ESMA er i stand til at udføre disse tilsynsopgaver, bør den kunne pålægge bøder og tvangsbøder.
- (45) ESMA bør i betragtning af sin rolle som Unionens myndighed med at godkende og føre tilsyn med ESG-vurderingsleverandører udarbejde udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder, og forelægge dem for Kommissionen. ESMA bør yderligere præcisere, hvilke oplysninger der er nødvendige for godkendelse af ESG-vurderingsleverandører. Kommissionen bør tillægges beføjelser til at vedtage sådanne reguleringsmæssige tekniske standarder ved hjælp af en delegerede retsakter i henhold til artikel 290 i TEUF og i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1095/2010.

- (46) ESMA bør i forbindelse med at godkende og føre tilsyn med ESG-vurderingsleverandører kunne opkræve *tilsynsbelagte enheder* tilsynsgebyrer **■** . Sådanne gebyrer bør *stå i et rimeligt forhold til og være passende i forhold til ESG-vurderingsleverandørernes størrelse og omfanget af deres tilsyn*.
- (47) Med henblik på præcisering af yderligere tekniske elementer i denne forordning bør Kommissionen i overensstemmelse med artikel 290 i TEUF tillægges beføjelser til at præcisere proceduren for udøvelse af beføjelsen til at pålægge bøder eller tvangsbøder, herunder bestemmelser om retten til forsvar, midlertidige bestemmelser, bestemmelser om opkrævning af bøder eller tvangsbøder og nærmere regler om forældelsesfrister for pålæggelse og håndhævelse af bøder og tvangsbøder, og for så vidt angår gebyrernes art, de sager, for hvilke der skal betales gebyrer, gebyrernes størrelse og den måde, hvorpå disse gebyrer skal betales. Det er navnlig vigtigt, at Kommissionen gennemfører relevante høringer under sit forberedende arbejde, herunder på ekspertniveau, og at disse høringer gennemføres i overensstemmelse med principperne i den interinstitutionelle aftale af 13. april 2016 om bedre lovgivning¹⁶. Navnlig for at sikre lige deltagelse i forberedelsen af delegerede retsakter modtager Europa-Parlamentet og Rådet alle dokumenter på samme tid som medlemsstaternes eksperter, og deres eksperter har systematisk adgang til møder i de af Kommissionens ekspertgrupper, der beskæftiger sig med forberedelse af delegerede retsakter.

¹⁶ EUT L 123 af 12.5.2016, s. 1.

- (48) Det er nødvendigt at have en række foranstaltninger på plads til støtte for mindre ESG-vurderingsleverandører for at sætte dem i stand til at fortsætte deres aktiviteter eller komme ind på markedet efter denne forordnings anvendelsesdato. ***På denne baggrund bør der indføres en midlertidig ordning for at lette mindre ESG-vurderingsleverandørers markedsadgang og støtte udviklingen af eksisterende mindre ESG-vurderingsleverandører, der allerede opererer i Unionen før denne forordnings ikrafttræden. I henhold til denne midlertidige ordning bør små ESG-vurderingsleverandører lade sig registrere hos ESMA for at opnå godkendelse til at virke i Unionen og bør kun være omfattet af bestemmelser i denne forordning om organisatoriske og transparenmæssige krav. ESMA bør have beføjelse til at anmode om oplysninger og til at foretage generelle undersøgelser og kontrolbesøg på stedet samt til at vedtage administrative foranstaltninger. ESMA bør også sikre, at risici for omgåelse af denne forordning undgås, navnlig ved at forhindre små virksomheder i mellemstore eller store grupper i henhold til kriteriet fastsat i direktiv 2013/34/EU i at drage fordel af den midlertidige ordning. Når denne midlertidige ordning udløber, bør disse små ESG-vurderingsleverandører ansøge om godkendelse til at virke i Unionen og være omfattet af forholdsmæssige ledelseskrav og af tilsynsgebyrer, der står i et rimeligt forhold til den pågældende ESG-vurderingsleverandørs årlige nettoomsætning.***

(49) *Hvis et element, en udsteder af et element eller en investor søger en ESG-vurdering fra mindst to ESG-vurderingsleverandører, kan den overveje at udpege mindst én ESG-vurderingsleverandør med en markedsandel af ESG-vurderingsaktiviteter på højst 10 % i Unionen.*

(50) Målet for denne forordning, nemlig at fastsætte en konsistent og effektiv ordning for at adressere mangler og sårbarheder i forbindelse med ESG-vurdering, kan ikke i tilstrækkelig grad opfyldes af medlemsstaterne, men kan på grund af omfanget og virkningerne bedre nås på EU-plan; Unionen kan derfor vedtage foranstaltninger i overensstemmelse med nærhedsprincippet, jf. artikel 5 i traktaten om Den Europæiske Union. I overensstemmelse med proportionalitetsprincippet, jf. nævnte artikel, går denne forordning ikke videre, end hvad der er nødvendigt for at nå dette mål.

(51) Denne forordning finder anvendelse med forbehold af artikel 101 og 102 i TEUF.

(52) *Den Europæiske Centralbank afgav initiativudtalelse den 4. oktober 2023 —*

VEDTAGET DENNE FORORDNING:

Afsnit I

Genstand, anvendelsesområde og definitioner

Artikel 1

Genstand

Ved denne forordning indføres der en fælles reguleringstilgang for at forbedre integriteten, gennemsigtigheden, **om muligt sammenligneligheden**, ansvarligheden, **pålideligheden**, god ledelse og uafhængigheden af ESG-vurderingsaktiviteter, og derved bidrage til gennemsigtigheden og kvaliteten af ESG-vurderinger **og til Unionens dagsorden for bæredygtig finansiering**. Den har til formål at bidrage til et velfungerende indre marked og samtidig opnå et højt niveau af forbruger- og investorbeskyttelse og forebygge grønvaskning og andre former for misinformation, herunder social hvidvask, ved at indføre gennemsigtighedskrav i forbindelse med ESG-vurderinger og regler om ESG-vurderingsleverandørers organisation og adfærd.

Artikel 2

Anvendelsesområde

1. Denne forordning finder anvendelse på ESG-vurderinger, der udstedes af ESG-vurderingsleverandører, der opererer i Unionen.

ESG-vurderingsleverandører anses for at operere i Unionen i følgende tilfælde:

- a) *ESG-vurderingsleverandører, der er etableret i Unionen:*
- i) *når de udsteder og offentliggør deres ESG-vurderinger på deres websted eller på anden vis, eller*
 - ii) *når de udsteder og formidler deres ESG-vurderinger via abonnement eller andre kontraktforhold til regulerede finansielle virksomheder i Unionen, til virksomheder, der er omfattet af direktiv 2013/34/EU, til virksomheder, der er omfattet af direktiv 2004/109/EF, eller til Unionens institutioner, organer, kontorer og agenturer eller medlemsstaternes offentlige myndigheder.*
- b) *ESG-vurderingsleverandører, der er etableret uden for Unionen, når de udsteder og formidler deres ESG-vurderinger via abonnement eller andre kontraktforhold til regulerede finansielle virksomheder i Unionen, til virksomheder, der er omfattet af direktiv 2013/34/EU, til virksomheder, der er omfattet af direktiv 2004/109/EF, eller til Unionens institutioner, organer, kontorer og agenturer eller medlemsstaternes offentlige myndigheder.*
2. Denne forordning finder ikke anvendelse på:
- a) private ESG-vurderinger, som ikke er beregnet til offentliggørelse eller formidling
 - b) ESG-vurderinger **udstedt** af regulerede finansielle virksomheder i Unionen **■**, der **udelukkende** anvendes til interne formål eller til **virksomheds- eller gruppeintern** levering af finansielle tjenesteydelser og produkter

- c) *ESG-vurderinger udstedt af regulerede finansielle virksomheder i Unionen, der:*
- i) *er indarbejdet i et produkt eller en tjenesteydelse, hvis sådanne produkter eller tjenesteydelser allerede er reguleret i henhold til EU-retten, herunder i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EF) nr. 883/2004¹⁷ og forordning (EU) 2019/2088, Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/36/EU¹⁸, 2014/65/EU, 2009/138/EF¹⁹, 2009/65/EF²⁰, 2011/61/EU²¹ og (EU) 2016/2341²², Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2020/1503²³, (EU) 2023/1114²⁴ og (EU) 2016/1011, og*
 - ii) *videregives til en tredjepart.*

¹⁷ *Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EF) nr. 883/2004 af 29. april 2004 om koordinering af de sociale sikringsordninger (EUT L 166 af 30.4.2004, s. 1).*

¹⁸ *Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/36/EU af 26. juni 2013 om adgang til at udøve virksomhed som kreditinstitut og om tilsyn med kreditinstitutter, om ændring af direktiv 2002/87/EF og om ophævelse af direktiv 2006/48/EF og 2006/49/EF (EUT L 176 af 27.6.2013, s. 338).*

¹⁹ *Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/138/EF af 25. november 2009 om adgang til og udøvelse af forsikrings- og genforsikringsvirksomhed (Solvens II) (omarbejdning) (EUT L 335 af 17.12.2009, s. 1).*

²⁰ *Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/65/EF af 13. juli 2009 om samordning af love og administrative bestemmelser om visse institutter for kollektiv investering i værdipapirer (investeringsinstitutter) (EUT L 302 af 17.11.2009, s. 32).*

²¹ *Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2011/61/EU af 8. juni 2011 om forvaltere af alternative investeringsfonde og om ændring af direktiv 2003/41/EF og 2009/65/EF samt forordning (EF) nr. 1060/2009 og (EU) nr. 1095/2010 (EUT L 174 af 1.7.2011, s. 1).*

²² *Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2016/2341 af 14. december 2016 om arbejdsmarkedsrelaterede pensionskassers (Torpers) aktiviteter og tilsynet hermed (EUT L 354 af 23.12.2016, s. 37).*

²³ *Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2020/1503 af 7. oktober 2020 om europæiske crowdfundingtjenesteudbydere for erhvervslivet og om ændring af forordning (EU) 2017/1129 og direktiv (EU) 2019/1937 (EUT L 347 af 20.10.2020, s. 1).*

²⁴ *Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2023/1114 af 31. maj 2023 om markeder for kryptoaktiver og om ændring af forordning (EU) nr. 1093/2010 og (EU) nr. 1095/2010 og direktiv 2013/36/EU og (EU) 2019/1937 (EUT L 150 af 9.6.2023, s. 40).*

I de situationer, der er omfattet af dette litras første afsnit, skal en reguleret finansiel virksomhed i Unionen, hvis den videregiver en ESG-vurdering til tredjeparter som en del af sin markedsføringskommunikation, på sit websted medtage de samme oplysninger som dem, der kræves i henhold til punkt 1 i bilag III til denne forordning, og den skal i den pågældende markedsføringskommunikation offentliggøre et link til disse webstedsoplysninger, medmindre den er omfattet af artikel 13, stk. 3, i forordning (EU) 2019/2088.

De kompetente myndigheder, der er udpeget i overensstemmelse med de i dette litras første afsnits omhandlede sektorspecifikke retsakter, overvåger de regulerede finansielle virksomheders overholdelse af kravene i dette litras første afsnit i overensstemmelse med de beføjelser, som disse sektorspecifikke retsakter giver

- d) ESG-vurderinger udstedt af ESG-vurderingsleverandører, der er etableret uden for Unionen, og som ikke er godkendt eller anerkendt i henhold til afsnit II, og som opfylder følgende betingelser:*

i) ESG-vurderingen formidles udelukkende på eget initiativ af brugeren af ESG-vurderingen, der er etableret i Unionen, uden forudgående kontakt, hvervning, promovning, reklame eller noget andet initiativ fra ESG-vurderingsleverandøren eller fra en tredjepart på vegne af leverandøren; en ESG-vurdering, der formidles i Unionen af en leverandør, der er etableret uden for Unionen, og hvis markedsandel i Unionen for dens ESG-vurderingsaktiviteter bliver væsentlig, eller som har et websted på mindst et af Unionens officielle sprog, som er et sprog, der ikke er gængs i internationale finans kredse, betragtes ikke som formidlet udelukkende på eget initiativ af brugeren af ESG-vurderinger

Det eget initiativ hos en bruger af ESG-vurderinger som omhandlet i dette litras første afsnit giver ikke en ESG-vurderingsleverandør, der er etableret uden for Unionen, ret til at formidle ESG-vurderinger til den pågældende bruger på en tilbagevendende måde og heller ikke til at formidle ESG-vurderinger til andre brugere af ESG-vurderinger i Unionen

ii) der er ingen erstatning for de vurderinger, der tilbydes af ESG-vurderingsleverandører, der er godkendt i henhold til denne forordning.

e) offentliggørelse eller formidling af data om miljømæssige, sociale og menneskerettighedsmæssige og ledelsesmæssige faktorer

f) kreditvurderinger, der er udstedt i henhold til forordning (EF) nr. 1060/2009, og eventuelle ESG-relaterede scorer eller vurderinger, der udarbejdes eller offentliggøres som led i metoderne til kreditvurderinger eller som input eller output af kreditværdighedsvurderingen

- g) produkter eller tjenester, der indeholder et element fra en ESG-vurdering, **herunder investeringsanalyser som fastsat i direktiv 2014/65/EU**
- h) **eksterne gennemgange af europæiske grønne obligationer, som fastlagt i forordning (EU) 2023/2631**
- i) **eksterne gennemgange eller andenpartsudtalelser om obligationer, der markedsføres som miljømæssigt bæredygtige, bæredygtighedsrelaterede obligationer, samt obligationer, lån og andre typer gældsinstrumenter, der markedsføres som bæredygtige, i det omfang sådanne eksterne gennemgange og andenpartsudtalelser ikke indeholder ESG-vurderinger udstedt af den eksterne kontrollant eller afgiveren af andenpartsudtalelsen**
- j) ESG-vurderinger udstedt af Unionens institutioner, organer, kontorer og agenturer eller medlemsstaternes offentlige myndigheder, **hvor sådanne vurderinger ikke offentliggøres eller formidles til kommercielle formål**
- k) ESG-vurderinger **udstedt af** en godkendt ESG-vurderingsleverandør, **hvor sådanne vurderinger offentliggøres eller formidles** af en tredjepart
- l) ESG-vurderinger udstedt af **medlemmer af Det Europæiske System af Centralbanker**, **hvor sådanne vurderinger ikke offentliggøres eller formidles i kommercielt øjemed**
- m) obligatoriske **oplysninger i henhold til artikel 6, 8, 9, 10 og 13 i forordning (EU) 2019/2088**
- n) **oplysninger i henhold til artikel 5, 6 og 8 i forordning (EU) 2020/852**
- o) **ESG-vurderinger, der udelukkende er udviklet med henblik på akkrediterings- eller certificeringsprocesser, og som ikke er rettet mod investeringsanalyse, finansiel analyse, investeringsbeslutningstagning eller finansiel beslutningstagning**

- p) mærkningsaktiviteter, forudsat at de mærker, der tildeles de relevante enheder, finansielle instrumenter eller finansielle produkter, ikke indebærer offentliggørelse af en ESG-vurdering*
- q) ESG-vurderinger offentliggjort eller formidlet af nonprofitorganisationer til ikkekommercielle formål.*

Uanset første afsnits, litra q), skal nonprofitorganisationer, hvis de pålægger vurderede elementer eller udstedere af vurderede elementer at indberette data eller blive vurderet gennem deres platform, eller hvis de pålægger brugerne af ESG-vurderinger at få adgang til oplysninger om ESG-vurderingerne, være underlagt kravene i denne forordning.

- 3. ESMA, Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed (Den Europæiske Banktilsynsmyndighed) (EBA), oprettet ved Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1093/2010²⁵ og Den Europæiske Tilsynsmyndighed (Den Europæiske Tilsynsmyndighed for Forsikrings- og Arbejdsmarkedspensionsordninger) (EIOPA), oprettet ved Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1094/2010²⁶ (under ét benævnt "de europæiske tilsynsmyndigheder" eller "ESA'erne") udarbejder gennem Det Fælles Udvalg udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på at præcisere præsentationen og indholdet af de oplysninger, der skal videregives i henhold til stk. 2, første afsnit, litra c), andet afsnit, under hensyntagen til de forskellige typer finansielle produkter, deres karakteristika og forskellene mellem dem og behovet for at undgå overlappning af oplysninger, der allerede er offentliggjort i overensstemmelse med gældende reguleringsmæssige krav.**

²⁵ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1093/2010 af 24. november 2010 om oprettelse af en europæisk tilsynsmyndighed (Den Europæiske Banktilsynsmyndighed), om ændring af afgørelse nr. 716/2009/EF og om ophævelse af Kommissionens afgørelse 2009/78/EF (EUT L 331 af 15.12.2010, s. 12).

²⁶ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1094/2010 af 24. november 2010 om oprettelse af en europæisk tilsynsmyndighed (Den Europæiske Tilsynsmyndighed for Forsikrings- og Arbejdsmarkedspensionsordninger), om ændring af afgørelse nr. 716/2009/EF og om ophævelse af Kommissionens afgørelse 2009/79/EF (EUT L 331 af 15.12.2010, s. 48).

ESMA forelægger det i første afsnit omhandlede udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen.

Kommissionen tillægges beføjelser til at supplere denne forordning ved at vedtage de i dette stykkes første afsnit omhandlede reguleringsmæssige tekniske standarder i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1093/2010, (EU) nr. 1094/2010 og (EU) nr. 1095/2010.

Artikel 3 Definitioner

I denne forordning forstås ved:

- (1) "ESG-vurdering": en udtalelse eller en score, eller en kombination af begge vedrørende *et vurderet elements profil eller karakteristika med hensyn til miljømæssige, sociale og menneskerettighedsmæssige eller ledelsesmæssige faktorer* eller vedrørende et vurderet elements **█** eksponering for *risici* eller indvirkning på miljømæssige, sociale og menneskerettighedsmæssige eller ledelsesmæssige *faktorer*, som er baseret på *både* en fastlagt metode og et defineret klassificeringssystem for vurderingskategorier, **█** uanset om en sådan ESG-vurdering betegnes som "*ESG-vurdering*", "*ESG-udtalelse*" eller "ESG-score"
- (2) "*ESG-udtalelse*": en *ESG-vurdering*, der er baseret på en regelbaseret metode og et defineret klassificeringssystem for vurderingskategorier, og som direkte involverer en vurderingsanalytiker i vurderingsprocessen
- (3) "*ESG-score*": en *ESG-måling*, der er afledt af data ved hjælp af en regelbaseret metode og udelukkende baseret på et statistisk eller algoritmisk system eller en statistisk eller algoritmisk model, der er fastlagt på forhånd, uden yderligere væsentlige analytiske input fra en vurderingsanalytiker
- (4) "ESG-vurderingsleverandør": en juridisk person, hvis aktiviteter omfatter *udstedelse, og offentliggørelse eller formidling* af erhvervs-mæssige ESG-vurderinger **█** på et professionelt grundlag

- (5) "reguleret finansiel virksomhed i Unionen": en virksomhed, uanset dens retlige form, dvs.:
- a) et kreditinstitut som defineret i artikel 4, stk. 1, nr. 1), i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013²⁷
 - b) et investeringselskab som defineret i artikel 4, stk. 1, nr. 1), i direktiv 2014/65/EU
 - c) en FAIF som defineret i artikel 4, stk. 1, litra b), i direktiv 2011/61/EU, herunder en forvalter af en kvalificeret venturekapitalfond som defineret i artikel 3, litra c), i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 345/2013²⁸, en forvalter af en kvalificeret social iværksætterfond som defineret i artikel 3, litra c), i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 346/2013²⁹ og en ELTIF-forvalter som defineret i artikel 2, nr. 12), i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2015/760³⁰

²⁷ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012 (EUT L 176 af 27.6.2013, s. 1).

²⁸ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 345/2013 af 17. april 2013 om europæiske venturekapitalfonde (EUT L 115 af 25.4.2013, s. 1).

²⁹ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 346/2013 af 17. april 2013 om europæiske sociale iværksætterfonde (EUT L 115 af 25.4.2013, s. 18).

³⁰ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2015/760 af 29. april 2015 om europæiske langsigtede investeringsfonde (EUT L 123 af 19.5.2015, s. 98).

- d) et administrationsselskab som defineret i artikel 2, stk. 1, litra b), i direktiv 2009/65/EF
- e) et forsikringselskab som defineret i artikel 13, nr. 1), i direktiv 2009/138/EF
- f) et genforsikringselskab som defineret i artikel 13, nr. 4), i direktiv 2009/138/EF
- g) en arbejdsmarkedsrelateret pensionskasse som defineret i artikel 6, stk. 1, i direktiv (EU) 2016/2341
- h) et pensionsinstitut, som forvalter pensionsordninger, der betragtes som sociale sikringsordninger omfattet af Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EF) nr. 883/2004 og forordning (EF) nr. 987/2009³¹, og alle retlige enheder, der er oprettet med henblik på investering i sådanne sociale sikringsordninger

³¹ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EF) nr. 987/2009 af 16. september 2009 om de nærmere regler til gennemførelse af forordning (EF) nr. 883/2004 om koordinering af de sociale sikringsordninger (EUT L 284 af 30.10.2009, s. 1).

- i) en alternativ investeringsfond, som defineret i artikel 4, stk. 1, litra a), i direktiv 2011/61/EU, der er underkastet tilsyn i henhold til gældende national ret
- j) et investeringsinstitut som defineret i artikel 1, stk. 2, i direktiv 2009/65/EF
- k) en central modpart som defineret i artikel 2, nr. 1), i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 648/2012³²
- l) en værdipapircentral som defineret i artikel 2, stk. 1, nr. 1), i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 909/2014³³

³² Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 648/2012 af 4. juli 2012 om OTC-derivater, centrale modparter og transaktionsregistre (EUT L 201 af 27.7.2012, s. 1).

³³ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 909/2014 af 23. juli 2014 om forbedring af værdipapirafviklingen i Den Europæiske Union og om værdipapircentraler samt om ændring af direktiv 98/26/EF og 2014/65/EU samt forordning (EU) nr. 236/2012 (EUT L 257 af 28.8.2014, s. 1).

- m) en special purpose vehicle til forsikrings- eller genforsikringsvirksomhed, der er godkendt i overensstemmelse med artikel 211 i direktiv 2009/138/EF
- n) en securitiseringsenhed med særligt formål, som defineret i artikel 2, nr. 2), i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2017/2402³⁴
- o) et forsikringsholdingselskab som defineret i artikel 212, stk. 1, litra f), i direktiv 2009/138/EF eller et blandet finansielt holdingselskab som defineret i artikel 212, stk. 1, litra h), i direktiv 2009/138/EF, som er en del af en forsikringskoncern, der er underlagt tilsyn på koncernniveau i henhold til artikel 213 i nævnte direktiv, og som ikke er undtaget fra koncerntilsyn i henhold til artikel 214, stk. 2, i nævnte direktiv
- p) *et finansielt holdingselskab som defineret i artikel 4, stk. 1, nr. 20), i forordning (EU) nr. 575/2013***
- q) et betalingsinstitut som defineret i artikel 4, nr. 4, i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2015/2366³⁵
- r) et e-pengeinstitut som defineret i artikel 2, nr. 1), i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/110/EF³⁶
- s) en crowdfundingtjenesteudbyder som defineret i artikel 2, stk. 1, litra e), i forordning (EU) 2020/1503

³⁴ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2017/2402 af 12. december 2017 om en generel ramme for securitisering og om oprettelse af en specifik ramme for simpel, transparent og standardiseret securitisering og om ændring af direktiv 2009/65/EF, 2009/138/EF og 2011/61/EU og forordning (EF) nr. 1060/2009 og (EU) nr. 648/2012 (EUT L 347 af 28.12.2017, s. 35).

³⁵ Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2015/2366 af 25. november 2015 om betalingstjenester i det indre marked, om ændring af direktiv 2002/65/EF, 2009/110/EF og 2013/36/EU og forordning (EU) nr. 1093/2010 og om ophævelse af direktiv 2007/64/EF (EUT L 337 af 23.12.2015, s. 35).

³⁶ Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/110/EF af 16. september 2009 om adgang til at optage og udøve virksomhed som udsteder af elektroniske penge og tilsyn med en sådan virksomhed, ændring af direktiv 2005/60/EF og 2006/48/EF og ophævelse af direktiv 2000/46/EF (EUT L 267 af 10.10.2009, s. 7).

- t) en udbyder af kryptoaktivtjenester som defineret i artikel 3, stk. 1, nr. 15), i forordning (EU) 2023/1114, når denne leverer en eller flere af de kryptoaktivtjenester som defineret i artikel 3, stk. 1, nr. 16), i forordning (EU) 2023/1114
 - u) et transaktionsregister som defineret i artikel 2, nr. 2), i forordning (EU) nr. 648/2012
 - v) et securitiseringsregister som defineret i artikel 2, nr. 23), i forordning (EU) 2017/2402
 - w) en administrator af benchmarks som defineret i artikel 3, stk. 1, nr. 6), i forordning (EU) 2016/1011
 - x) et kreditvurderingsbureau som defineret i artikel 3, stk. 1, litra b), i forordning (EF) nr. 1060/2009
- (6) "vurderingsanalytiker": en person, der udfører analytiske opgaver med henblik på udstedelse af ESG-vurderinger
- (7) "vurderet *element*": en juridisk person, et finansielt instrument, et finansielt produkt en offentlig myndighed eller et offentligretligt organ, som eksplicit eller implicit vurderes i ESG-vurderingen ■ , uanset om der er anmodet om en sådan vurdering eller ej, og uanset om den juridiske person, den offentlige myndighed eller det offentligretlige organ har leveret oplysninger med henblik på den pågældende ESG-vurdering ■ eller ej

- (8) **"finansielt instrument": ethvert af de instrumenter, der er anført i afsnit C i bilag I til direktiv 2014/65/EU**
- (9) "bruger af ESG-vurderinger": en fysisk eller juridisk person, en offentlig myndighed, et agentur eller et andet offentligretligt organ, som **■** en ESG-vurdering **formidles til via abonnement eller andre kontraktforhold**
- (10) "kompetente myndigheder": de myndigheder, som hver medlemsstat har udpeget **i overensstemmelse med denne forordnings artikel 30**
- (11) **"ledelsesorgan": en ESG-vurderingsleverandørs organ eller organer, der er udpeget i overensstemmelse med national ret, og som har beføjelse til at fastlægge ESG-vurderingsleverandørens strategi, mål og generelle ledelsesprincipper, som kontrollerer og overvåger ledelsens beslutningstagning hos ESG-vurderingsleverandøren, og som omfatter de personer, der varetager den faktiske ledelse af ESG-vurderingsleverandørens virksomhed.**
- (12) "øverste ledelse": den eller de personer, der faktisk leder ESG-vurderingsleverandørens virksomhed, og medlemmet eller medlemmerne af ESG-vurderingsleverandørens administrations- eller tilsynsorgan
- (13) "gruppe af ESG-vurderingsleverandører": en gruppe af virksomheder, der er etableret i Unionen, og som består af en modervirksomhed og dens dattervirksomheder, som omhandlet i artikel 2, i direktiv 2013/34/EU, og virksomheder, mellem hvilke der består en forbindelse, og hvis aktiviteter omfatter udstedelse af ESG-vurderinger.

Afsnit II
Levering af ESG-vurderinger i Unionen

Artikel 4
Krav *for at operere* i Unionen

Enhver juridisk person, der ønsker at *operere som ESG-vurderingsleverandør* i Unionen, skal være omfattet af en af følgende:

- a) en godkendelse udstedt af ESMA, jf. artikel 6
- b) en afgørelse om ækvivalens, jf. artikel 10 og opfyldelse af de i nævnte artikel omhandlede betingelser
- c) en godkendelse med henblik på validering, jf. artikel 11
- d) en anerkendelse, jf. artikel 12.

Artikel 5
Midlertidig ordning for små ESG-vurderingsleverandører

1. *Uanset artikel 4 er en ESG-vurderingsleverandør, som er kategoriseret som en lille virksomhed eller en lille gruppe i betydningen i henholdsvis artikel 3, stk. 2, første afsnit, eller artikel 3, stk. 5, første afsnit i direktiv 2013/34/EU (den "lille ESG-vurderingsleverandør"), som er etableret i Unionen, og som ønsker at operere i Unionen, kun underlagt denne forordnings artikel 15, stk. 1, 5 og 7, artikel 24 og 23 og artikel 32-37, forudsat at den:*

- a) *underretter ESMA om, at den har til hensigt at operere i Unionen, og*
 - b) *er blevet registreret af ESMA, inden den begynder at operere i Unionen.*
2. *Inden for 90 arbejdsdage efter modtagelsen af den i stk. 1, litra a), omhandlede underretning beslutter ESMA, hvorvidt underretteren registreres som en lille ESG-vurderingsleverandør. ESMA informerer underretteren om sin afgørelse inden for fem arbejdsdage derefter.*
 3. *Hvis en ESG-vurderingsleverandør som omhandlet i denne artikels stk. 1 ophører med at være kategoriseret som en lille ESG-vurderingsleverandør, eller tre år efter dens registrering i overensstemmelse med denne artikels stk. 1, litra b), alt efter hvad der indtræffer først, er ESG-vurderingsleverandøren omfattet af alle bestemmelser i denne forordning og skal inden for seks måneder ansøge om godkendelse til at virke i Unionen i henhold til afsnits kapitel 1.*
 4. *ESG-vurderingsleverandører som omhandlet i denne artikels stk. 1 kan vælge at være omfattet af denne forordning ved at ansøge ESMA om tilladelse i henhold til artikel 6. Hvis ESG-vurderingsleverandører vælger at være omfattet, finder denne forordning anvendelse på dem i sin helhed.*

Kapitel 1

Godkendelse af *ESG-vurderingsleverandører, der er etableret i Unionen, til at operere* i Unionen

Artikel 6

Ansøgning om tilladelse til *at operere i Unionen*

1. Juridiske personer, der er etableret i Unionen, og som ønsker at *operere* i Unionen *i henhold til artikel 2, stk. 1, litra a)*, skal ansøge ESMA om tilladelse.
2. En ansøgning om tilladelse som omhandlet i stk. 1 skal indeholde alle de oplysninger, der er anført i bilag I til denne forordning, og indgives på et af Unionens officielle sprog. Rådets forordning nr. 1³⁷ finder tilsvarende anvendelse på al anden kommunikation mellem ESMA og ESG-vurderingsleverandørerne og deres personale.
3. ESMA udarbejder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på at præcisere de i bilag I anførte oplysninger.

ESMA forelægger det i afsnit 1 omhandlede udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den ... *[ni måneder fra datoen for denne forordnings ikrafttræden]*.

Kommissionen tillægges beføjelse til at supplere denne forordning ved at vedtage de i dette stykkes første afsnit omhandlede reguleringsmæssige tekniske standarder efter proceduren i artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1095/2010.

³⁷ Rådets forordning nr. 1 om den ordning, der skal gælde for Det Europæiske Økonomiske Fællesskab på det sproglige område (EFT 17 af 6.10.1958, s. 385).

4. En godkendt ESG-vurderingsleverandør skal til enhver tid opfylde kravene, i henhold til hvilke den første tilladelse blev givet.
5. ESG-vurderingsleverandørerne underretter uden unødigt ophold ESMA om enhver væsentlig ændring af omstændighederne, under hvilke den første tilladelse blev givet, herunder enhver åbning eller lukning af en filial i Unionen.

Artikel 7

ESMA's behandling af ansøgningen om tilladelse til at operere i Unionen som ESG-vurderingsleverandører

1. Senest **25** arbejdsdage efter modtagelsen af en ansøgning som omhandlet i artikel 6, stk. 2, vurderer ESMA, hvorvidt ansøgningen er fuldstændig. Hvis ansøgningen ikke er fuldstændig, fastsætter ESMA en frist, inden for hvilken ansøgeren skal fremlægge enhver manglende oplysning.
2. Efter at have vurderet, om en ansøgning er fuldstændig, underretter ESMA ansøgeren om resultatet heraf.
3. Senest **90** arbejdsdage efter den i denne artikels stk. 2 omhandlede underretning vedtager ESMA en fuldt begrundet afgørelse som omhandlet i artikel 8, stk. 1, om at godkende eller nægte tilladelse til at virke som ESG-vurderingsleverandør i Unionen.
4. ESMA kan forlænge den i denne artikels stk. 3 omhandlede frist til **120** arbejdsdage, navnlig hvis ansøgeren:
 - a) overvejer at validere ESG-vurderinger, som omhandlet i artikel 11
 - b) overvejer at benytte outsourcing, eller
 - c) anmoder om en fritagelse fra overholdelsen, jf. artikel 22.

5. Afgørelser, som ESMA vedtager i henhold til stk. 3, får virkning på den femte arbejdsdag efter deres vedtagelse.

6. ***Hvis ansøgeren ikke fremlægger enhver manglende oplysning, der er anmodet om, inden udløbet af den frist, der er omhandlet i stk. 1, afviser ESMA ansøgningen.***

Hvis ESMA ikke vedtager nogen afgørelse inden for den i stk. 3 eller 4 omhandlede frist, anses ansøgningen for at være afvist.

Artikel 8

Afgørelse om at give eller nægte tilladelse til ***at operere i Unionen*** og underretning om denne afgørelse

1. ESMA vedtager en fuldt begrundet afgørelse om at tillade ansøgeren til at virke i Unionen som ESG-vurderingsleverandører, hvis ESMA på grundlag af sin behandling af den i artikel 7 omhandlede ansøgning konkluderer, at ansøgeren opfylder de krav til levering af ESG-vurderinger, der er fastsat i denne forordning.

Hvis ESMA efter at have behandlet ansøgningen konkluderer, at ansøgeren ikke lever op til kravene til levering af ESG-vurderinger som fastsat i denne forordning, vedtager den en fuldt begrundet afgørelse om afvisning af tilladelsen.

2. ESMA underretter ansøgeren herom senest fem arbejdsdage efter den i stk. 1 omhandlede afgørelse.

3. ESMA underretter Kommissionen, EBA, og EIOPA om enhver afgørelse, der træffes i henhold til stk. 1.

4. Tilladelsen gælder for hele Unionens område.

Artikel 9

Suspendering eller inddragelse af tilladelsen

1. ESMA træffer afgørelse om at suspendere eller inddrage tilladelsen af en ESG-vurderingsleverandør som omhandlet i artikel 8, stk. 1, første afsnit, hvis ESG-vurderingsleverandøren:
 - a) udtrykkeligt har givet afkald på tilladelsen eller ikke har leveret nogen ESG-vurderinger i de foregående **12** måneder
 - b) har fået sin tilladelse på grundlag af urigtige erklæringer eller på anden uretmæssig vis
 - c) ikke længere opfylder de betingelser, i henhold til hvilke tilladelsen blev givet, eller
 - d) har gjort sig skyldig i alvorlige eller gentagne overtrædelser af denne forordning.
2. ***ESMA underretter ESG-vurderingsleverandøren underrettes uden unødigt forsinkelse om enhver afgørelse truffet i henhold til stk. 1. Afgørelsen om inddragelse eller suspendering af tilladelsen har umiddelbart virkning i hele Unionen.***
3. ***ESMA underretter også de kompetente myndigheder, Kommissionen, EBA og EIOPA om enhver afgørelse, der træffes i henhold til stk. 1.***

Kapitel 2

Ækvivalensordning, validering og anerkendelse af ESG-vurderingsleverandører, der er etableret uden for Unionen, til at operere i Unionen

Artikel 10

Ækvivalensordning

1. En **ESG-vurderingsleverandør, der er etableret uden for Unionen, og som** ønsker at **operere** i Unionen **i henhold til artikel 2, stk. 1, litra b)**, kan kun gøre dette, hvis vedkommende er opført i det register, der er omhandlet i artikel 14, og forudsat at alle følgende betingelser er opfyldt:
 - a) **ESG-vurderingsleverandøren, der er etableret uden for Unionen**, har tilladelse eller er registreret som ESG-vurderingsleverandør i det pågældende tredjeland og er underlagt tilsyn **i** det pågældende tredjeland
 - b) **ESG-vurderingsleverandøren, der er etableret uden for Unionen**, har underrettet ESMA om, at vedkommende ønsker at **operere** i Unionen, og har **forelagt ESMA dokumentation for sin tilladelse eller registrering som ESG-vurderingsleverandør, de relevante dokumenter, der er nødvendige for sådan tilladelse eller registrering i det pågældende tredjeland, samt** navnet på den kompetente myndighed i tredjelandet, der er ansvarlig for tilsynet med vedkommende, **og har modtaget ESMA's bekræftelse af, at de afgivne oplysninger er fuldstændige**
 - c) Kommissionen har vedtaget en afgørelse om ækvivalens i henhold til stk. 2
 - d) De samarbejdsaftaler, der er omhandlet i stk. 4, fungerer.

2. Kommissionen kan vedtage en ækvivalensafgørelse ved hjælp af en gennemførelsesretsakt om, at et tredjeland retlige rammer og tilsynsmæssige praksis sikrer, at:

- a) ESG-vurderingsleverandører, der har tilladelse eller er registreret i det pågældende tredjeland, overholder bindende krav, som er ækvivalente med kravene i denne forordning
- b) overholdelse af de bindende krav, der er omhandlet i litra a), er underlagt effektivt løbende tilsyn og håndhævelse i det pågældende tredjeland.



En sådan gennemførelsesretsakt vedtages efter undersøgelsesproceduren i artikel 48.

3. Kommissionen kan vedtage en delegeret retsakt i overensstemmelse med artikel 47 for at fastsætte de i *nærværende artikels* stk. 2, første afsnit, omhandlede betingelser.

Kommissionen kan gøre anvendelsen af den i *nærværende artikels* stk. 2 omhandlede gennemførelsesretsakt betinget af:

- a) det pågældende tredjeland effektive løbende opfyldelse af enhver betingelse, der er fastsat i den pågældende gennemførelsesretsakt, som har til formål at sikre ækvivalente tilsyns- og reguleringsstandarder
- b) ESMA's evne til effektivt at varetage de overvågningsopgaver, der er omhandlet i artikel 33 i forordning (EU) nr. 1095/2010.



4. ESMA etablerer samarbejdsaftaler med de kompetente myndigheder i de tredjelande, hvis retlige rammer og tilsynsmæssige praksis anses for at være ækvivalente, jf. stk. 2. Sådanne ordninger skal **mindst** indeholde:
- a) mekanismen for udveksling af oplysninger **regelmæssigt og på ad hoc-basis** mellem ESMA og de kompetente myndigheder i de berørte tredjelande, herunder adgang til alle relevante oplysninger, som ESMA har anmodet om vedrørende den ESG-vurderingsleverandør, der har tilladelse eller er registreret i det pågældende tredjeland
 - b) mekanismen for omgående underretning af ESMA, hvis et tredjelands kompetente myndighed skønner, at den ESG-vurderingsleverandør, der har tilladelse eller er registreret i det pågældende tredjeland, og som det pågældende tredjelands kompetente myndighed fører tilsyn med, overtræder betingelserne for tilladelse eller registrering eller andre bestemmelser i national lovgivning i det pågældende tredjeland
 - c) procedureerne for koordination af tilsynsaktiviteterne, herunder kontrol på stedet
 - d) **mekanismen for øjeblikkelig underretning af ESMA, hvis et tredjelands kompetente myndighed træffer regulerings- eller tilsynsforanstaltninger i forbindelse med ESG-vurderingsleverandøren, der har tilladelse eller er registreret i det pågældende tredjeland, herunder enhver ændring, der kan have indvirkning på ESG-vurderingsleverandørens fortsatte overholdelse af gældende love og bestemmelser**

- e) *mekanismen for øjeblikkelig underretning af tredjelandets kompetente myndighed, hvis ESMA offentliggør en meddelelse i overensstemmelse med artikel 35 til ESG-vurderingsleverandøren, der har tilladelse eller er registreret i det pågældende tredjeland.*

Med henblik på dette stykkes første afsnit fjerner ESMA, hvis den underrettes om, at en ESG-vurderingsleverandør, der er etableret uden for Unionen, ikke længere opfylder betingelserne for at få tilladelse eller blive registreret i det land den har tilladelse eller er registreret i, den pågældende fra det register, der er omhandlet i artikel 14.

5. *Med henblik på stk. 1, litra b), vurderer ESMA, om oplysningerne er fuldstændige, senest 20 arbejdsdage efter modtagelsen heraf. Hvis ESMA skønner, at oplysningerne ikke er fuldstændige, fastsætter den en frist, inden for hvilken ESG-vurderingsleverandøren skal fremlægge enhver manglende oplysning. Når den vurderer, at indsendte er fuldstændigt, underretter ESMA ESG-vurderingsleverandøren om resultatet af processen senest 60 arbejdsdage efter datoen for den første underretning.*

Artikel 11

Validering af ESG-vurderinger *leveret af ESG-vurderingsleverandører, der er etableret uden for Unionen*

1. En ESG-vurderingsleverandør, der er etableret i Unionen og har tilladelse i henhold til artikel 8, kan validere ESG-vurderinger, der er leveret af en *ESG-vurderingsleverandør, der er etableret uden for Unionen, og som* tilhører samme gruppe, forudsat at alle følgende betingelser er opfyldt:

- a) den ESG-vurderingsleverandør, der er etableret i Unionen, har ansøgt ESMA om tilladelse til en sådan validering
- b) *ESG-vurderingsleverandøren, der er etableret i Unionen, opfylder følgende indikatorer for et minimum af indhold:*
- i) *den har sine egne lokaler eller lokaler udelukkende til brug for den i en medlemsstat*
 - ii) *den har mindst én aktiv bankkonto i Unionen, og*
 - iii) *den har en passende analytisk og beslutningstagende tilstedeværelse i Unionen med hensyn til arten, omfanget eller kompleksiteten af dens aktiviteter i Unionen*
- c) *valideringen af ESG-vurderingen forringer ikke kvaliteten af vurderingen af det vurderede element eller udstederen af et vurderet element eller ordningen med gennemgange eller besøg på stedet, hvis det er fastsat i den ESG-vurderingsmetode, der anvendes af ESG-vurderingsleverandøren etableret uden for Unionen*
- d) den ESG-vurderingsleverandør, der er etableret i Unionen, har verificeret og er i stand til løbende at dokumentere over for ESMA, at *udstedelsen og formidlingen af validerede ESG-vurderinger* opfylder krav, der er mindst lige så strenge som kravene i denne forordning; *ESG-vurderingsleverandøren, der er etableret i Unionen, skal have ret til at påvise overholdelse af disse krav uden at skulle henvise til den specifikke proces, der følges for hver enkelt vurdering*

- e) den ESG-vurderingsleverandør, der er etableret i Unionen, har den nødvendige ekspertise til effektivt at overvåge *ESG-vurderingerne leveret af ESG-vurderingsleverandøren, der er etableret uden for Unionen, for* at styre eventuelle tilknyttede risici
- f) der er en objektiv grund til, at *ESG-vurderingerne skal valideres med henblik på deres anvendelse i Unionen, hvilket kan omfatte faktorer såsom ESG-vurderingernes særlige karakteristika, behovet for nærhed af udarbejdelsen af ESG-vurderingerne til udstederen eller til en specifik økonomisk realitet, en bestemt branche, centre med ekspertise i delelementer af miljømæssige, sociale og menneskerettighedsmæssige eller ledelsesmæssige faktorer, tilgængeligheden af specifikke færdigheder, der er nødvendige for udarbejdelsen af ESG-vurderingerne, den materielle tilgængelighed af inputdata og udviklingen af ESG-vurderinger gennem samarbejde mellem globale teams*
- g) den ESG-vurderingsleverandør, der er etableret i Unionen, giver efter anmodning ESMA alle oplysninger, der er nødvendige for, at ESMA løbende kan føre tilsyn med, at *ESG-vurderingsleverandøren, der er etableret uden for Unionen, hvis det er relevant for den validerede vurdering*, overholder denne forordning
- h) hvis en *ESG-vurderingsleverandør, der er etableret uden for Unionen*, er underlagt tilsyn, er der indgået en passende samarbejdsaftale mellem ESMA og den kompetente myndighed i det tredjeland, hvor ESG-vurderingsleverandøren er etableret, for at sikre en effektiv udveksling af oplysninger.

2. En ESG-vurderingsleverandører etableret i Unionen, der indgiver ansøgning om tilladelse til en validering som omhandlet i stk. 1, **litra a)**, skal give ESMA alle nødvendige oplysninger med henblik på at godtgøre, at de i nævnte stykke omhandlede betingelser er opfyldt på ansøgningstidspunktet.
3. Senest **45** arbejdsdage efter modtagelsen af **en fuldstændig ansøgning** om tilladelse af en validering, jf. stk. 1, **litra a)**, **men senest 85 arbejdsdage efter modtagelsen af den første ansøgning**, behandler ESMA ansøgningen og vedtager en afgørelse om enten at tillade valideringen eller at afvise den. ESMA underretter **ansøgeren om denne afgørelse inden for fem arbejdsdage**.
4. En valideret ESG-vurdering anses for at være en ESG-vurdering, der leveres af den validerende ESG-vurderingsleverandør. Den validerende ESG-vurderingsleverandør må ikke anvende valideringen til at unddrage sig eller omgå kravene i denne forordning.
5. En validerende ESG-vurderingsleverandør forbliver fuldt ansvarlig for **validerede ESG-vurderinger** og for overholdelse af kravene i henhold til denne forordning.
6. Hvis ESMA har velunderbyggede grunde til at mene, at betingelserne fastsat i **denne artikel** ikke længere er opfyldt, har den beføjelse til at kræve, at den validerende ESG-vurderingsleverandør trækker valideringen tilbage, **uden at det berører pålæggelse af eventuelle tilsynsforanstaltninger, bøder og tvangsbøder i overensstemmelse med artikel 35, 36 og 37**.

Artikel 12

Anerkendelse af *ESG-vurderingsleverandører, der er etableret uden for Unionen*

1. Indtil det tidspunkt, hvor Kommissionen har vedtaget en afgørelse om ækvivalens, jf. artikel 10, eller, hvis den er vedtaget, såfremt afgørelsen om ækvivalens ophæves, kan en *ESG-vurderingsleverandør, der er etableret uden for Unionen, med en årlig nettoomsætning som følge af alle dens aktiviteter, som er under det maksimumsbeløb, der er fastsat i artikel 3, stk. 2, andet afsnit, i direktiv 2013/34/EU, i hvert af de tre seneste på hinanden følgende år operere* i Unionen, forudsat at ESMA har anerkendt den pågældende *ESG-vurderingsleverandør* i overensstemmelse med *nærværende artikel. En ESG-vurderingsleverandør, der er etableret uden for Unionen, som tilhører en koncern som defineret i artikel 2, nr. 11), i direktiv 2013/34/EU, hvis konsoliderede nettoårsomsætning af hele koncernens aktiviteter er under det i artikel 3, stk. 5, andet afsnit, i direktiv 2013/34/EU fastsatte maksimumbeløb, for hvert af de tre seneste på hinanden følgende år, kan virke i Unionen, forudsat at ESMA har anerkendt den pågældende ESG-vurderingsleverandør i overensstemmelse med nærværende artikel. Med henblik herpå kan ESMA tage hensyn til enten en vurdering foretaget af en uafhængig ekstern revisor eller en certificering fra den kompetente myndighed i det tredjeland, hvor ESG-vurderingsleverandøren er etableret.*
2. *ESG-vurderingsleverandører, der er etableret uden for Unionen, og som ønsker at blive anerkendt som omhandlet i stk. 1, skal opfylde kravene fastsat i denne forordning og forelægge ESMA en ansøgning om anerkendelse. ■*

3. ***En ESG-vurderingsleverandører, der er etableret uden for Unionen, og som*** ønsker at blive anerkendt som omhandlet i stk. 1, skal have en retlig repræsentant. Denne retlige repræsentant skal være en juridisk person, der er etableret i Unionen, og som udtrykkeligt er udpeget af ***ESG-vurderingsleverandøren*** til at handle på ***dens*** vegne. ***Den retlige repræsentant skal påvise over for ESMA, at ESG-vurderingsleverandøren kontinuerligt opfylder de krav, der er fastsat i denne forordning, og er ansvarlig overfor ESMA med hensyn hertil. Den retlige repræsentant giver efter anmodning ESMA alle oplysninger, der er nødvendige for at godtgøre, at ESG-vurderingsleverandøren opfylder kravene i denne forordning.***
4. ***En ESG-vurderingsleverandør, der er etableret uden for Unionen,*** skal, når den forelægger en ansøgning om anerkendelse som omhandlet i stk. 2, give ESMA følgende:
- a) ***alle oplysninger, der er anført i bilag I***
 - b) ***alle oplysninger, der er nødvendige for at godtgøre, at betingelserne i denne artikels stk. 1 er opfyldt***
 - c) alle oplysninger, der er nødvendige for at dokumentere over for ESMA, at ***ESG-vurderingsleverandøren, der er etableret uden for Unionen,*** har truffet de nødvendige foranstaltninger for at opfylde kravene i denne artikels stk. 2 ***og 3***

- d) listen over deres aktuelle eller forventede ESG-vurderinger, som er bestemt til *formidling* i Unionen
- e) hvis det er relevant, navn og kontaktoplysninger på den kompetente myndighed i det tredjeland, der er ansvarligt for tilsynet med vedkommende.

Senest 90 arbejdsdage efter modtagelsen af ansøgningen om anerkendelse, jf. stk. 2, vedtager ESMA en afgørelse om at give anerkendelsen. ESMA underretter ansøgeren om denne afgørelse inden for fem arbejdsdage, efter den er truffet.

5. ESMA anerkender ***ESG-vurderingsleverandøren, som er etableret uden for Unionen***, forudsat at alle følgende betingelser er opfyldt:
- a) ***ESG-vurderingsleverandøren, som er etableret uden for Unionen***, har opfyldt stk. 2, 3 og 4
 - b) hvis ***ESG-vurderingsleverandøren, som er etableret uden for Unionen***, er underlagt tilsyn, skal ESMA søge at indgå en passende samarbejdsaftale med den relevante kompetente myndighed i det tredjeland, hvor ESG-vurderingsleverandøren er etableret, for at sikre en effektiv udveksling af oplysninger.

6. ESMA vedtager en afgørelse, der afviser ansøgningen, hvis ESMA forhindres i effektivt at varetage sine tilsynsfunktioner i henhold til denne forordning enten af lovene eller de administrative bestemmelser i det tredjeland, hvor ESG-vurderingsleverandøren er etableret, eller, hvor det er relevant, af begrænsninger i de tilsyns- og undersøgelsesbeføjelser, som gælder for det pågældende tredjelands kompetente myndighed.
7. ESMA pålægger bøder, jf. artikel 36, eller suspenderer eller, hvor det er relevant, tilbagekalder den anerkendelse, der er omhandlet i nærværende artikels stk. 1, i overensstemmelse med artikel 9, hvis den har velunderbyggede grunde, der er dokumenteret, til at vurdere, at ESG-vurderingsleverandøren:
 - a) handler eller har handlet på en måde, som tydeligvis er skadelig for ESG-vurderingsbrugernes interesser eller markedernes ordentlige funktion
 - b) i alvorlig grad har tilsidesat denne forordning
 - c) har afgivet urigtige erklæringer eller benyttet sig af andre uretmæssige midler til at opnå anerkendelse.

8. *Hvis ESG-vurderingsleverandøren, der er anerkendt af ESMA i henhold til denne artikel, ikke længere opfylder betingelserne i stk. 1, underretter den uden unødigt forsinkelse ESMA herom.*

ESG-vurderingsleverandøren underretter ESMA inden for tre måneder fra datoen, hvor denne ikke længere opfylder betingelserne fastsat i stk. 1, hvis denne ønsker fortsat at udbyde sine tjenester i Unionen, og ansøger om tilladelse inden for 12 måneder fra den dato. I mangel af en sådan underretning ophører ESG-vurderingsleverandøren med at drive virksomhed i Unionen.

9. ESMA udarbejder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på at fastslå form og indhold af den i stk. 2 omhandlede ansøgning om anerkendelse og navnlig præsentationsformen af de krævede oplysninger, jf. stk. 4.

ESMA forelægger de udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder, der er omhandlet i første afsnit, for Kommissionen *senest ... [ni måneder fra datoen for denne forordnings ikrafttrædelse].*

Kommissionen tillægges beføjelse til at supplere denne forordning ved at vedtage de i dette stykkes første afsnit omhandlede reguleringsmæssige tekniske standarder efter proceduren i artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1095/2010.

Artikel 13

Samarbejdsaftaler

1. Enhver samarbejdsordning som omhandlet i artikel 10, stk. 4, artikel 11, stk. 1, litra h), og artikel 12, stk. 5, litra b), er omfattet af tavshedspligt, der som minimum svarer til den, der er fastsat i artikel 46. Udveksling af oplysninger som led i sådanne samarbejdsaftaler skal have til formål at give ESMA eller de kompetente myndigheder i tredjelande mulighed for at varetage deres opgaver.
2. ESMA anvender Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2018/1725³⁸, for så vidt angår overførsler af personoplysninger til et tredjeland.

³⁸ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2018/1725 af 23. oktober 2018 om beskyttelse af fysiske personer i forbindelse med behandling af personoplysninger i Unionens institutioner, organer, kontorer og agenturer og om fri udveksling af sådanne oplysninger og om ophævelse af forordning (EF) nr. 45/2001 og afgørelse nr. 1247/2002/EF (EUT L 295 af 21.11.2018, s. 39).

Kapitel 3

Register og adgang til oplysninger

Artikel 14

Register over ESG-vurderingsleverandører og adgang til oplysninger om det fælles europæiske adgangspunkt

1. ESMA opretter og fører et register, der indeholder følgende oplysninger:
 - a) identiteten af de ESG-vurderingsleverandører, der har tilladelse i henhold til artikel 8 *eller er registreret efter den midlertidige ordning for små ESG-vurderingsleverandører i henhold til artikel 5, stk. 1*
 - b) identiteten af *ESG-vurderingsleverandører, der er etableret uden for Unionen, og som* opfylder betingelserne i artikel 10, og de kompetente myndigheder i tredjelande, der er ansvarlige for tilsynet med de pågældende *ESG-vurderingsleverandører*
 - c) identiteten af den validerende ESG-vurderingsleverandørs og de validerede *ESG-vurderingsleverandører, der er etableret uden for Unionen, og som* er omhandlet i artikel 11, og, hvor det er relevant, de kompetente myndigheder i tredjelande, der er ansvarlige for tilsynet med de validerede *ESG-vurderingsleverandører*
 - d) identiteten af de *ESG-vurderingsleverandører, der er etableret uden for Unionen, og som* er blevet anerkendt i overensstemmelse med artikel 12, *de retlige repræsentanter, der er etableret i Unionen for disse ESG-vurderingsleverandører* og, hvis det er relevant, de kompetente myndigheder i tredjelande, der er ansvarlige for tilsynet med de pågældende *ESG-vurderingsleverandører*.

2. Det register, der er omhandlet i stk. 1, skal være offentligt tilgængeligt på ESMA's websted og skal ajourføres *straks, om nødvendigt*.
3. Fra den 1. januar 2028 skal ESG-vurderingsleverandøren, når denne offentliggør oplysninger omhandlet i artikel 19, stk. 1, og artikel 23, stk. 1, samtidig indsende disse oplysninger til indsamlingsorganet omhandlet i nærværende artikels stk. 6, med henblik på at gøre dem tilgængelige på fælles europæiske adgangspunkt (ESAP), som er oprettet i henhold til forordning (EU) 2023/2859.
4. Nævnte oplysninger skal opfylde følgende krav:
 - a) udarbejdes i et format, der muliggør udtrækning af data, jf. definitionen i artikel 2, nr. 3), i forordning (EU) 2023/2859, eller, hvis det kræves i henhold til EU-retten, i et maskinlæsbart format, jf. definitionen i artikel 2, nr. 4), i forordning (EU) 2023/2859
 - b) ledsages af følgende metadata:
 - i) *et fuldstændigt firmanavn og, hvis det er relevant, det navn, der anvendes i markedsføringsøjemed, og forkortelsen af navnet* på den ESG-vurderingsleverandører, som oplysningerne vedrører
 - ii) ESG-vurderingsleverandørens identifikationskode for juridiske enheder som præciseret i henhold til artikel 7, stk. 4, litra b), i forordning (EU) 2023/2859, når denne foreligger
 - iii) arten af oplysninger efter klassificeringen i henhold til artikel 7, stk. 4, i forordning (EU) 2023/2859
 - iv) ESG-vurderingsleverandørens størrelse efter kategori som præciseret i henhold til artikel 7, stk. 4, litra d), i forordning (EU) 2023/2859

v) en angivelse af, om oplysningerne indeholder personoplysninger.

5. Med henblik på **stk. 4, litra b), nr. ii)**, skal ESG-vurderingsleverandøren have en identifikationskode for juridiske enheder.
6. Med henblik på at gøre de i denne artikels stk. 1 omhandlede oplysninger tilgængelige på ESAP er indsamlingsorganet som defineret i artikel 2, nr. 2), i forordning (EU) 2023/2859, ESMA.
7. Fra den 1. januar 2028 gøres de oplysninger, der er omhandlet i stk. 1 og i nærværende forordnings artikel 11, stk. 3, **artikel 35, stk. 6, og artikel 38, stk. 1**, tilgængelige på ESAP. Med henblik herpå er indsamlingsorganet, jf. definitionen i artikel 2, nr. 2), i forordning (EU) 2023/2859, ESMA.

Disse oplysninger skal:

- a) udarbejdes i et format, der muliggør udtrækning af data, jf. definitionen i artikel 2, nr. 3), i forordning (EU) 2023/2859
- b) ledsages af følgende metadata:
 - i) alle navne på ESG-vurderingsleverandører, som oplysningerne vedrører
 - ii) hvis en sådan findes, ESG-vurderingsleverandørens identifikationskode for juridiske enheder som præciseret i artikel 7, stk. 4, litra b), i forordning (EU) 2023/2859
 - iii) arten af oplysninger efter klassificeringen i artikel 7, stk. 4, litra c), i forordning (EU) 2023/2859
 - iv) en angivelse af, om oplysningerne indeholder personoplysninger.

8. Med henblik på at sikre en effektiv indsamling og forvaltning af oplysninger, der indsendes i overensstemmelse med stk. 3, udarbejder ESMA udkast til gennemførelsesmæssige tekniske standarder, som præciserer:
- a) eventuelle andre metadata, som skal ledsage oplysningerne
 - b) struktureringen af data, som indgår i oplysningerne
 - c) de oplysninger, for hvilke det maskinlæsbare format er påkrævet, og hvilket maskinlæsbart format der skal anvendes.

Med henblik på første afsnit, litra c) vurderer ESMA fordele og ulemper ved forskellige maskinlæsbare formater og foretager passende afprøvninger på stedet *i samråd med relevante interessenter*.

ESMA forelægger de udkast til gennemførelsesmæssige tekniske standarder, der er omhandlet i første afsnit, for Kommissionen.

Kommissionen tillægges beføjelser til at vedtage de i dette stykkes første afsnit omhandlede gennemførelsesmæssige tekniske standarder i overensstemmelse med artikel 15 i forordning (EU) nr. 1095/2010.

9. Om nødvendigt vedtager ESMA retningslinjer for enheder for at sikre, at de metadata, der indgives i overensstemmelse med stk. 8, første afsnit, litra a), er korrekte.

Afsnit III
Integritet og pålidelighed af ESG-vurderingsaktiviteter

Kapitel 1
Organisatoriske krav, processer og dokumenter vedrørende ledelse

Artikel 15
Generelle principper

1. ESG-vurderingsleverandører skal sikre deres vurderingsaktiviteters uafhængighed, herunder af alle politiske og økonomiske påvirkninger eller begrænsninger.
2. ESG-vurderingsleverandører skal have indført regler og procedurer, der sikrer, at deres **ESG-vurderinger udstedes**, offentliggøres **og formidles** i overensstemmelse med denne forordning.
3. ESG-vurderingsleverandører skal anvende systemer, ressourcer og procedurer, der er tilstrækkelige og effektive til at opfylde deres forpligtelser i henhold til denne forordning.
4. ESG-vurderingsleverandører skal vedtage og gennemføre skriftlige politikker og procedurer, der sikrer, at deres ESG-vurderinger er baseret på en grundig analyse af alle **■** oplysninger, de har til rådighed, **og som er relevante for deres analyse i overensstemmelse med deres vurderingsmetoder**.
5. ESG-vurderingsleverandører skal vedtage og gennemføre interne due diligence-politikker og -procedurer, der sikrer, at deres forretningsmæssige interesser ikke forringer ESG-vurderingsaktiviteternes uafhængighed eller nøjagtighed.

6. ESG-vurderingsleverandører skal indføre og gennemføre sund administrativ og regnskabsmæssig praksis, interne kontrolmekanismer og effektive kontrol- og beskyttelsesordninger for informationsbehandlingssystemer.
7. ESG-vurderingsleverandører skal anvende vurderingsmetoder til de ESG-vurderinger, de leverer, som er stringente, systematiske, **uafhængige**, og **som kan berettiges**, og de skal anvende disse vurderingsmetoder kontinuerligt **og på en gennemsigtig måde**.
8. ESG-vurderingsleverandører skal løbende og mindst en gang om året gennemgå vurderingsmetoderne omhandlet i stk. 7.
9. ESG-vurderingsleverandører skal mindst én gang om året overvåge og evaluere, om de systemer, ressourcer og procedurer, der er omhandlet i stk. 3, er tilstrækkelige og effektive, og træffe passende foranstaltninger til at afhjælpe eventuelle mangler.
10. ESG-vurderingsleverandører skal oprette og vedligeholde en permanent, **uafhængig** og effektiv overvågningsfunktion med henblik på at sikre overvågning af alle aspekter af leveringen af deres ESG-vurderinger.

Overvågningsfunktionen skal råde over de fornødne ressourcer og ekspertise og have adgang til alle fornødne oplysninger til at kunne udføre sine opgaver. Den skal have direkte adgang til ledelsesorganet hos ESG-vurderingsleverandøren.

ESG-vurderingsleverandører skal udvikle og opretholde robuste procedurer for deres overvågningsfunktion.

11. ESG-vurderingsleverandører skal **■** træffe alle nødvendige foranstaltninger for at sikre, at de oplysninger, som de anvender ved udstedelsen af en ESG-vurdering, er af tilstrækkelig kvalitet og stammer fra pålidelige kilder. ESG-vurderingsleverandører skal **klart angive**, at deres ESG-vurderinger er udtryk for deres egen opfattelse.
12. *ESG-vurderingsleverandører underretter det vurderede element eller udstederen af det vurderede element inden for dennes arbejdstid og mindst to hele arbejdsdage før den første udstedelse af ESG-vurderingen for at give det vurderede element eller udstederen af det vurderede element mulighed for at underrette ESG-vurderingsleverandøren om eventuelle faktuelle fejl. Med henblik herpå stiller ESG-vurderingsleverandørerne efter anmodning fra det vurderede element eller udstederen af det vurderede element gratis og på ikkekommercielt grundlag de oplysninger til rådighed, der er omhandlet i bilag III, punkt 1, litra b) og c), og punkt 2, litra b), nr. ii), sammen med datoen for den seneste ajourføring af data samt, hvor det er relevant, alle andre data, der er indsamlet, anslået eller beregnet, som vedrører de vurderede elementer eller en udsteder et vurderet element.*
13. ESG-vurderingsleverandører er ikke forpligtede til videregive oplysninger om deres intellektuelle kapital, intellektuelle ejendom, knowhow eller innovationsresultater, der kan betragtes som forretningshemmeligheder som defineret i artikel 2, nr. 1), i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2016/943³⁹.
14. ESG-vurderingsleverandører må kun ændre deres ESG-vurderinger i overensstemmelse med deres vurderingsmetoder, der er offentliggjort i henhold til artikel 23.

³⁹ Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2016/943 af 8. juni 2016 om beskyttelse af fortrolig knowhow og fortrolige forretningsoplysninger (forretningshemmeligheder) mod ulovlig erhvervelse, brug og videregivelse (EUT L 157 af 15.6.2016, s. 1).

Artikel 16

Adskillelse af forretning og aktiviteter

1. ESG-vurderingsleverandører må ikke udøve nogen af følgende aktiviteter:
 - a) konsulentvirksomhed over for investorer eller virksomheder
 - b) udstedelse og *formidling* af kreditvurderinger *som fastsat i artikel 3, stk. 1, litra b), i forordning (EF) nr. 1060/2009*
 - c) levering af benchmarks *som defineret i artikel 3, stk. 1, nr. 5), i forordning (EU) 2016/1011*
 - d) *investeringstjenester og -aktiviteter som fastsat i artikel 4, stk. 1, nr. 2), i direktiv 2014/65/EU*
 - e) *lovpligtig revision af regnskaber og revisionsopgaver vedrørende bæredygtighedsrapportering som omhandlet i direktiv 2013/34/EU*
 - f) *kreditinstitutters aktiviteter som omhandlet i forordning (EU) nr. 575/2013 og forsikrings- eller genforsikringsaktiviteter som omhandlet i direktiv 2009/138/EF.*

2. *Uanset stk. 1 kan en ESG-vurderingsleverandør udøve de aktiviteter, der er omhandlet i stk. 1, litra d) eller f), forudsat at den ud over de i artikel 25 og 26 omhandlede foranstaltninger indfører specifikke foranstaltninger:*

- a) *for at sikre, at hver aktivitet udøves selvstændigt*
- b) *for at undgå at skabe potentielle risici for interessekonflikter i beslutningstagningen inden for deres ESG-vurderingsaktiviteter*
- c) *for at sikre, at dens ansatte, der er direkte involveret i vurderingen af et vurderet element, ikke udfører nogen af de aktiviteter, der er omhandlet i stk. 1, litra d) eller f).*

Ved gennemførelsen af sådanne foranstaltninger tager ESG-vurderingsleverandøren også hensyn til aktiviteterne i den gruppe, som leverandøren tilhører, hvis det er relevant.

3. *Uanset stk. 1, litra c), kan en ESG-vurderingsleverandør indgive en anmodning til ESMA om at få tilladelse til at levere benchmarks, forudsat at leverandøren indfører specifikke foranstaltninger, herunder dem, der er omhandlet i stk. 2. ESMA beslutter, om de foranstaltninger, som ESG-vurderingsleverandøren foreslår, er hensigtsmæssige og tilstrækkelige med hensyn til de potentielle risici for interessekonflikter. Hvis ESMA finder, at foranstaltningerne ikke er hensigtsmæssige eller tilstrækkelige med hensyn til de potentielle risici for interessekonflikter, finder stk. 1, litra c), anvendelse.*

ESG-vurderingsleverandøren underretter ESMA om alle væsentlige ændringer af de foranstaltninger, som ESG-vurderingsleverandøren har truffet, eller af gennemførelsen heraf, inden sådanne ændringer gennemføres. ESMA beslutter, om foranstaltningerne fortsat er hensigtsmæssige og tilstrækkelige med hensyn til de potentielle risici for interessekonflikter. Hvis ESMA vurderer, at foranstaltningerne ikke længere er hensigtsmæssige eller tilstrækkelige med hensyn til de potentielle risici for interessekonflikter, finder stk. 1, litra c), anvendelse.

ESMA træffer en afgørelse som omhandlet i dette stykkes første og andet afsnit senest 30 arbejdsdage efter modtagelsen af fuldstændige oplysninger om de foranstaltninger, som ESG-vurderingsleverandøren har foreslået, eller om væsentlige ændringer heraf, eller inden for de frister, der er fastsat i artikel 7, hvis ESMA's vurdering er en del af vurderingen af ESG-vurderingsleverandørens ansøgning om tilladelse.

- 4. En ESG-vurderingsleverandør skal sikre, at dens medarbejdere, der er direkte involveret i vurderingen af et vurderet element, ikke udfører nogen af de aktiviteter, der er omhandlet i stk. 1, litra a), b) og e).*
- 5. ESMA udarbejder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for at præcisere detaljerne ved de foranstaltninger og sikkerhedsforanstaltninger, der skal træffes i henhold til stk. 2, 3 og 4.*

ESMA forelægger Kommissionen de i første afsnit omhandlede udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder senest den [ni måneder efter datoen for denne forordnings ikrafttræden].

Kommissionen tillægges beføjelse til at supplere denne forordning ved at vedtage de i dette stykkes første afsnit omhandlede reguleringsmæssige tekniske standarder i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1095/2010.

6. ESG-vurderingsleverandører skal sikre, at leveringen af andre tjenester end dem, der er omhandlet i stk. 1, ikke skaber risiko for interessekonflikter inden for deres ESG-vurderingsaktiviteter. ***Hvis der er risiko for interessekonflikter skal ESG-vurderingsleverandører afholde sig fra at tilbyde sådanne andre tjenester.***

Artikel 17

Vurderingsanalytikere, ansatte og andre personer, der er involveret i udstedelsen af ESG-vurderinger

1. ESG-vurderingsleverandører skal sikre, at vurderingsanalytikere, ansatte og enhver anden fysisk person, ***som er under deres kontrol, eller*** hvis tjenester stilles til rådighed for dem, ***f.eks. gennem en kontraktlig aftale,*** og som er direkte involveret i leveringen af ESG-vurderinger, herunder vurderingsanalytikere, der er direkte involveret i vurderingsprocessen, og personer, der er involveret i leveringen af ***ESG-scorer, er behørigt oplært og*** har den viden og erfaring, der er nødvendig for udførelsen af de pålagte opgaver, ***herunder, hvor det er relevant, en tilstrækkelig forståelse af enhver potentiel væsentlig finansiel risiko bestående for det vurderede element og det vurderede elements potentielle væsentlige påvirkning af miljøet og samfundet generelt.***

2. ESG-vurderingsleverandører skal sikre, at de i stk. 1 omhandlede personer ikke tager initiativ til eller deltager i forhandlinger vedrørende gebyrer eller betalinger med **et vurderet element eller en udsteder af et vurderet element** eller en person, der er direkte eller indirekte forbundet med **det vurderede element eller udstederen af et vurderet element** ved et kontrolforhold.
3. Med undtagelse af kapitalrettigheder i diversificerede kollektive investeringsordninger, herunder forvaltede midler, **eller investeringer, der foretages under skønmæssig porteføljepleje**:
 - a) må de personer, der er omhandlet i stk. 1, **og som er direkte involveret i fastsættelsen af en individuel vurdering på et vurderet element**, ikke købe eller sælge finansielle instrumenter, der er udstedt, garanteret eller på anden måde understøttet af en enhed, der vurderes inden for deres område af analytisk ansvar, **eller en hvilken som helst enhed i den vurderede enheds gruppe**, eller deltage i transaktioner med sådanne finansielle instrumenter
 - b) må personer, der beklæder en stilling i den øverste ledelse i ESG-vurderingsleverandøren ikke købe eller sælge finansielle instrumenter, der er udstedt, garanteret eller på anden måde understøtte af en enhed, der vurderes af ESG-vurderingsleverandøren, eller en hvilken som helst enhed i den vurderede enheds gruppe, eller deltage i transaktioner med sådanne finansielle instrumenter.
4. De personer, der er omhandlet i stk. 1, må ikke **være direkte involveret** i eller på anden måde påvirke fastsættelsen af en ESG-vurdering af **det pågældende vurderede element**, hvis disse personer:
 - a) ejer andre finansielle instrumenter i **det vurderede element** end kapitalinteresser i diversificerede kollektive investeringsordninger, **herunder forvaltede fonde, og investeringer, der foretages under skønmæssig porteføljepleje**

- b) ejer andre finansielle instrumenter i enhver enhed, der er tilknyttet **et vurderet element**, end kapitalrettigheder i diversificerede kollektive investeringsordninger, hvis dette ejerskab kan medføre eller generelt opfattes som en årsag til interessekonflikter, **herunder forvaltede fonde, og investeringer, der foretages under skønsæssig porteføljepleje**
 - c) **i det sidste år** har haft et ansættelses-, forretnings- eller andet forhold til den enhed, der vurderes af ESG-vurderingsleverandøren, **eller til en hvilken som helst enhed i den enhedsgruppe**, der kan medføre eller generelt opfattes som en årsag til interessekonflikter.
5. ESG-vurderingsleverandører skal sikre, at de personer, der er omhandlet i stk. 1, **og personer, der beklæder en stilling i den øverste ledelse i ESG-vurderingsleverandøren:**
- a) træffer alle passende foranstaltninger til at beskytte ESG-vurderingsleverandørens ejendom og dokumenter mod svig, tyveri eller misbrug under hensyntagen til arten, omfanget og kompleksiteten af ESG-vurderingsleverandørens virksomhed og arten og omfanget af dens ESG-vurderingsaktiviteter
 - b) ikke deler fortrolige oplysninger, der er blevet betroet ESG-vurderingsleverandøren, med andre, der ikke er direkte involveret i leveringen af ESG-vurderingsaktiviteter, herunder vurderingsanalytikere og ansatte hos en person, der er direkte eller indirekte forbundet med ESG-vurderingsleverandøren ved et kontrolforhold, og enhver anden fysisk person, hvis tjenester stilles eller er blevet stillet til rådighed for eller er under kontrol af en person, der er direkte eller indirekte forbundet med ESG-vurderingsleverandøren ved et kontrolforhold

- c) ikke anvender eller deler fortrolige oplysninger til andre formål end levering af ESG-vurderingsaktiviteter, herunder handel med finansielle instrumenter, og
 - d) **ikke anmoder om eller tager imod penge, gaver eller tjenester fra nogen, som ESG-vurderingsleverandøren driver forretning med.**
6. Hvis personer ■ omhandlet i stk. 1 mener, at enhver anden person ■ omhandlet i nævnte stykke har udvist en adfærd, som de anser for at være ulovlig, meddeler de straks dette til **overvågningsfunktionen**. ESG-vurderingsleverandøren skal sikre, at en sådan indberetning ikke har negative konsekvenser for den indberettende person.
7. Hvis en vurderingsanalytiker afslutter sit ansættelsesforhold hos ESG-vurderingsleverandøren og **inden for ét år efter denne afslutning** bliver ansat i **et vurderet element eller en udsteder af et vurderet element**, for hvilket vedkommende har været **direkte** involveret i **fastsættelsen af en individuel vurdering**, skal ESG-vurderingsleverandøren foretage en gennemgang af vurderingsanalytikerens relevante arbejde i det sidste år inden vedkommendes fratreden med henblik på at kontrollere, om der har foreligget nogen interessekonflikt.
8. De personer, som er omhandlet i stk. 1, **og personer, der** beklæder en stilling i den øverste ledelse i **ESG-vurderingsleverandøren** må først påtage sig en stilling i den øverste ledelse i **et vurderet element eller en udsteder af et vurderet element**, for hvilket de har været involveret i **fastsættelsen af en individuel vurdering**, **ni** måneder efter datoen for en sådan vurdering.

Artikel 18

Krav vedrørende opbevaring af registre

1. ESG-vurderingsleverandører skal registrere deres ESG-vurderingsaktiviteter. Registreringen skal omfatte de oplysninger, der er anført i bilag **I og II**.
2. ESG-vurderingsleverandører opbevarer de oplysninger, der er omhandlet i stk. 1, i mindst fem år og i en sådan form, at det er muligt at replikere og fuldt ud forstå fastsættelsen af en ESG-vurdering.

Artikel 19

Klagebehandlingsmekanisme

1. ESG-vurderingsleverandører skal have indført og på deres websted offentliggøre procedurer for modtagelse, undersøgelse og opbevaring af optegnelser over indgivne klager *fra brugere af ESG-vurderinger, fra vurderede elementer og fra udstedere af vurderede elementer. ESG-vurderingsleverandører skal også tydeligt stille oplysninger til rådighed på deres websted om deres klagebehandlingsmekanisme og kontaktoplysninger.*

2. De procedurer, der er omhandlet i stk. 1, skal sikre, at:

a) ESG-vurderingsleverandøren offentliggør **klagebehandlingspolitikken**



b) klager behandles rettidigt og retfærdigt, og at resultatet af behandlingen meddeles klageren inden for en rimelig frist, medmindre en sådan meddelelse ville være i strid med grundlæggende retsprincipper eller Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 596/2014⁴⁰, og

c) forespørgslen gennemføres uafhængigt af medarbejdere, der har været involveret i fastsættelsen af en individuel vurdering om hvilken klagen er indgivet.

3. ***Der kan indgives klager over følgende:***

a) ***de datakilder, der er anvendt til en individuel ESG-vurdering, samt faktuelle fejl og forseelser***

b) ***den måde, hvorpå vurderingsmetoden i forbindelse med en individuel ESG-vurdering er blevet anvendt***

c) ***hvorvidt en individuel ESG-vurdering er repræsentativ for elementet eller udstederen af et vurderet element.***

⁴⁰ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 596/2014 af 16. april 2014 om markedsmisbrug (forordningen om markedsmisbrug) og om ophævelse af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2003/6/EF og Kommissionens direktiv 2003/124/EF, 2003/125/EF og 2004/72/EF (EUT L 173 af 12.6.2014, s. 1).

Artikel 20

Begrundede betænkeligheder

1. *ESG-vurderingsleverandører skal have indført procedurer for modtagelse af begrundede betænkeligheder fra interessenter, der angiver deres navne og stilling.*
2. *ESG-vurderingsleverandører, med undtagelse af små ESG-vurderingsleverandører, jf. denne forordnings artikel 5, stk. 1, bestræber sig på at besvare de begrundede betænkeligheder inden for 30 arbejdsdage fra modtagelsen heraf.*

Artikel 19

Outsourcing

1. *Outsourcing af* vigtige operationelle funktioner *må ikke foretages på en måde, som i væsentlig grad kan forringe kvaliteten af en ESG-vurderingsleverandørs interne kontrol og ESMA's mulighed for at føre tilsyn med ESG-vurderingsleverandørens overholdelse af vedkommendes forpligtelser i henhold til denne forordning.*
2. ESG-vurderingsleverandører, som outsourcer funktioner eller tjenester eller aktiviteter, der er relevante for leveringen af en ESG-vurdering, er fortsat fuldt ansvarlige for opfyldelsen af alle deres forpligtelser i henhold til denne forordning og for offentliggørelsen af de oplysninger, der er omhandlet i bilag II.

Artikel 22

Fritagelser fra ledelseskrav

1. **■ En ESG-vurderingsleverandør kan indgive en anmodning til ESMA om at blive fritaget for at opfylde kravene fastsat i artikel 15, stk. 6, 8 og 10.**
2. **Ved vurderingen af en anmodning som omhandlet i stk. 1 kontrollerer ESMA, om følgende betingelser er opfyldt:**
 - a) ESG-vurderingsleverandøren er en lille ESG-vurderingsleverandør, jf. artikel 5, stk. 1
 - b) ESG-vurderingsleverandøren har gennemført foranstaltninger og procedurer, herunder navnlig interne kontrolmekanismer, rapporteringsordninger og foranstaltninger, der sikrer uafhængigheden af vurderingsanalytikere og ESG-vurderingsgodkendelsesansvarlige, og som sikrer effektiv overholdelse af denne forordning
 - c) **ESG-vurderingsleverandøren har vist, at dens størrelse ikke er fastlagt med henblik på at omgå kravene i denne forordning**
 - d) **ESG-vurderingsleverandøren har med tilstrækkelig klarhed påvist, at de krav, der er fastsat i artikel 15, stk. 6, 8 og 10, ikke står i et rimeligt forhold til arten, omfanget eller kompleksiteten af den pågældende ESG-vurderingsleverandør eller i betragtning af arten eller omfanget af udstedelsen af ESG-vurderingerne.**

På grundlag af disse betragtninger kan ESMA fritage ESG-vurderingsleverandøren fra alle de krav, der er fastsat i artikel 15, stk. 6, 8 og 10, eller, i behørigt begrundede tilfælde og på grundlag af de elementer, som ESG-vurderingsleverandøren har fremlagt i henhold til nærværende stykkes første afsnit, litra d), fra nogle af disse krav.

Kapitel 2
Gennemsigtighedskrav

Artikel 23

Offentliggørelse af de metoder, modeller og vigtigste vurderingsantagelser, der anvendes i ESG-vurderingsaktiviteter

1. ESG-vurderingsleverandører skal på deres websted *som minimum* offentliggøre de metoder, modeller og vigtigste vurderingsantagelser, som de anvender i deres ESG-vurderingsaktiviteter, herunder de oplysninger, der er omhandlet i *litra d) i bilag I* og i punkt 1 i bilag III. *Sådan offentliggørelse skal ske på en klar og gennemsigtig måde og identificeres i et særskilt afsnit på ESG-vurderingsleverandørens websted.*

ESG-vurderingsleverandøren skal offentliggøre de i bilag III, punkt 1, omhandlede oplysninger senest, når den påbegynder at udstede ESG-vurderinger.

2. *Der skal gives separate E-, S- og G-vurderinger i stedet for en enkelt ESG-vurdering, der aggregerer E-, S- og G-faktorerne. ESG-vurderingsleverandører skal give de oplysninger, der er omhandlet i denne artikel og i artikel 24, særskilt for hver faktor.*
3. *Uanset denne artikels stk. 2 kan ESG-vurderingsleverandører give en enkelt ESG-vurdering, der aggregerer E-, S- og G-faktorer, hvis de, uden at dette berører yderligere oplysningsforpligtelser i henhold til denne forordning, leverer de oplysninger, der er omhandlet i bilag III, punkt 1, litra h).*

4. ESMA udarbejder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for at præcisere, de elementer der skal oplyses om i overensstemmelse med stk. 1, første afsnit. ***Disse elementer må ikke omfatte yderligere oplysningskrav end dem, der er anført i bilag III, punkt 1.***

ESMA forelægger ***udkastet til de i dette stykkes første afsnit omhandlede*** reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den ... ***[ni måneder efter datoen for denne forordnings ikrafttrædelse].***

Kommissionen tillægges beføjelse til at supplere denne forordning ved at vedtage de i dette stykkes første afsnit omhandlede reguleringsmæssige tekniske standarder efter proceduren i artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1095/2010.

5. ***ESMA kan udarbejde udkast til gennemførelsesmæssige tekniske standarder for at præcisere, hvilke datastandarder, formater og skabeloner ESG-vurderingsleverandører skal anvende for at forelægge de oplysninger, der er fastlagt i stk. 1.***

ESMA forelægger de i dette stykkes første afsnit omhandlede udkast til gennemførelsesmæssige tekniske standarder for Kommissionen.

Kommissionen tillægges beføjelser til at vedtage de i dette stykkes første afsnit omhandlede gennemførelsesmæssige tekniske standarder i overensstemmelse med proceduren i artikel 15 i forordning (EU) nr. 1095/2010.

Artikel 24

Oplysninger til *brugere af* ESG-vurderinger, vurderede elementer og udstedere af vurderede elementer

1. ESG-vurderingsleverandører skal som minimum **løbende offentliggøre** oplysninger, der er omhandlet i bilag III, punkt 2, **for brugere af ESG-vurderinger, vurderede elementer** og udstedere af vurderede elementer.
2. **En ESG-vurderingsleverandør skal sikre, at et link til oplysningerne i bilag III, punkt 1 er knyttet til ESG-vurderingen, når den giver brugeren af ESG-vurderinger tilladelse til at offentliggøre en ESG-vurdering.**
3. ESMA udarbejder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for at præcisere, de elementer der skal oplyses om i overensstemmelse med stk. 1. **Disse elementer må ikke omfatte yderligere oplysningskrav end dem, der er anført i bilag III, punkt 2.**

ESMA forelægger de i første afsnit omhandlede udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den ... **[ni måneder fra denne forordnings ikrafttrædelsesdato].**

Kommissionen tillægges beføjelse til at supplere denne forordning ved at vedtage de i dette stykkes første afsnit omhandlede reguleringsmæssige tekniske standarder efter proceduren i artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1095/2010.

4. *ESMA kan udarbejde udkast til gennemførelsesmæssige tekniske standarder for at præcisere, hvilke datastandarder, formater og skabeloner ESG-vurderingsleverandører skal anvende for at forelægge de oplysninger, der er fastlagt i stk. 1.*

ESMA forelægger de i dette stykkes første afsnit omhandlede udkast til gennemførelsesmæssige tekniske standarder for Kommissionen.

Kommissionen tillægges beføjelser til at vedtage de i dette stykkes første afsnit omhandlede gennemførelsesmæssige tekniske standarder i overensstemmelse med proceduren i artikel 15 i forordning (EU) nr. 1095/2010.

Kapitel 3

Uafhængighed og interessekonflikter

Artikel 25

Uafhængighed og forebyggelse af interessekonflikter

1. ESG-vurderingsleverandører skal have indført solide ledelsesordninger, herunder en klar organisatorisk struktur med en veldefineret, gennemskelig og konsekvent rolle- og ansvarsfordeling for alle personer, som er involveret i leveringen af en ESG-vurdering.
2. ESG-vurderingsleverandører skal træffe de nødvendige foranstaltninger for at sikre, at ingen ESG-vurdering, der leveres, påvirkes af eventuelle eksisterende eller potentielle interessekonflikter eller af forretningsrelationer **eller andre relationer, hverken hidrørende fra** ESG-vurderingsleverandørerne selv eller deres aktionærer, ledere, vurderingsanalytikere, ansatte eller enhver anden fysisk person, hvis tjenester stilles til rådighed for eller kontrolleres af ESG-vurderingsleverandører, eller enhver person, der er direkte eller indirekte forbundet med dem ved et kontrolforhold, **eller enhver tredjepartsleverandør, som funktioner, tjenester eller aktiviteter er blevet outsourcet til.**

3. Hvis der er risiko for en interessekonflikt hos en ESG-vurderingsleverandør på grund af ejerskabsstrukturen, de kontrollerende interesser eller aktiviteterne hos den pågældende ESG-vurderingsleverandør, hos enhver enhed, der ejer eller kontrollerer ESG-vurderingsleverandøren, i en enhed, der ejes eller kontrolleres af ESG-vurderingsleverandøren, eller hos enhver af ESG-vurderingsleverandørens tilknyttede virksomheder *eller tredjepartsleverandører, træffer ESMA passende foranstaltninger*. ESMA kan kræve, at ESG-vurderingsleverandøren træffer foranstaltninger til at afbøde denne risiko ■

Hvis en interessekonflikt som omhandlet i første afsnit ikke ■ håndteres hensigtsmæssigt *gennem de i første afsnit omhandlede risikobegrænsende foranstaltninger, skal ESMA kræve, at ESG-vurderingsleverandøren løser denne interessekonflikt. Om nødvendigt* kan ESMA kræve, at ESG-vurderingsleverandøren ophører med de aktiviteter eller forbindelser, der skaber interessekonflikten, eller ■ ophører med at levere ESG-vurderingerne.

4. *En aktionær eller et medlem af en ESG-vurderingsleverandør, der udøver betydelig indflydelse, jf. artikel 2, nr. 13), andet punktum, i direktiv 2013/34/EU, på den pågældende ESG-vurderingsleverandør eller på en virksomhed, der har beføjelse til at udøve kontrol med eller bestemmende indflydelse på den pågældende ESG-vurderingsleverandør, må ikke:*

- a) *udøve betydelig indflydelse på nogen anden ESG-vurderingsleverandør*
- b) *have ret eller beføjelse til at udpege eller afsætte medlemmer af administrations- eller tilsynsorganet i en anden ESG-vurderingsleverandør*
- c) *være medlem af administrations- eller tilsynsorganet i en anden ESG-vurderingsleverandør.*

Dette stykkes første afsnit finder ikke anvendelse på investeringer i andre ESG-vurderingsleverandører, der tilhører samme gruppe af ESG-vurderingsleverandører, eller på investeringer i ESG-vurderingsleverandører, der er mikrovirksomheder eller små virksomheder i henhold til kriterierne i henholdsvis artikel 3, stk. 1, og artikel 3, stk. 2, første afsnit, i direktiv 2013/34/EU.

5. ESG-vurderingsleverandører skal oplyse ESMA om alle eksisterende eller potentielle interessekonflikter, herunder interessekonflikter, der opstår som følge af ejerskabet af eller kontrollen med ESG-vurderingsleverandørerne.
6. ESG-vurderingsleverandører skal fastlægge og anvende politikker, procedurer og effektive organisatoriske ordninger med henblik på identifikation, offentliggørelse, forebyggelse, håndtering og afbødning af interessekonflikter. ESG-vurderingsleverandører skal regelmæssigt gennemgå og ajourføre disse politikker, procedurer og ordninger. Disse politikker, procedurer og ordninger skal specifikt forebygge, håndtere og afbøde interessekonflikter som følge af ESG-vurderingsleverandørens ejerskab eller kontrol eller som følge af andre interesser i ESG-vurderingsleverandørens gruppe eller interessekonflikter, der skyldes andre personer, der udøver indflydelse på eller kontrol over ESG-vurderingsleverandøren i forbindelse med fastlæggelsen af ESG-vurderingen.
7. ESG-vurderingsleverandører skal mindst hvert år gennemgå deres aktiviteter for at identificere potentielle interessekonflikter.

Artikel 26

Håndtering af potentielle interessekonflikter, der opstår hos ansatte

1. ESG-vurderingsleverandører skal sikre, at deres ansatte og andre fysiske personer, hvis tjenester er stillet til deres rådighed eller underlagt deres kontrol, og som er direkte involveret i leveringen af en ESG-vurdering:
 - a) har de færdigheder, der er nødvendige for at kunne varetage deres opgaver og pligter, og er underlagt effektiv ledelse og tilsyn
 - b) ikke er genstand for utilbørlig påvirkning eller interessekonflikter
 - c) **ikke kompenseres, og deres** præstationer ikke **evalueres på en sådan måde, at de** skaber interessekonflikter eller på anden måde påvirker integriteten af ESG-vurderingsprocessen
 - d) ikke har nogen interesser eller forretningsforbindelser, der bringer ESG-vurderingsleverandørens aktiviteter i fare
 - e) har forbud mod at bidrage til fastlæggelse af en ESG-vurdering ved at deltage i bud, tilbud og handler på egne eller markedsdeltageres vegne, medmindre et sådant bidrag udtrykkeligt kræves som led i ESG-vurderingsmetodologien og er omfattet af særlige regler fastsat heri, og

- f) er genstand for effektive procedurer, der har til formål at kontrollere udvekslingen af information med andre ansatte, der er involveret i aktiviteter, som kan skabe risiko for interessekonflikt, eller med tredjeparter, når den pågældende information kan påvirke ESG-vurderingen.
2. ESG-vurderingsleverandører skal fastlægge specifikke interne kontrolprocedurer med henblik på at sikre integriteten og pålideligheden af den ansatte eller den person, der fastlægger ESG-vurderingen, herunder i form af intern godkendelse fra ledelsen, inden ESG-vurderingen formidles videre.

Artikel 27

Fair, rimelig, gennemsigtig og ikkediskriminerende behandling af brugere af ESG-vurderinger

1. ESG-vurderingsleverandører skal træffe foranstaltninger, der er hensigtsmæssige med henblik på at sikre, at de gebyrer, der opkræves af kunderne, er fair, rimelige, gennemsigtige og *ikkediskriminerende*.
2. Med henblik på denne artikels stk. 1 kan ESMA kræve, at ESG-vurderingsleverandører forelægger dokumentation om deres prispolitik, herunder gebyrstruktur og prissætningskriterier. ESMA kan træffe tilsynsforanstaltninger i overensstemmelse med artikel 35 og beslutte at pålægge bøder i overensstemmelse med artikel 36, hvis ESMA finder, at gebyrer, der opkræves af ESG-vurderingsleverandører ikke er fair, rimelige, gennemsigtige og *ikkediskriminerende*.

Kapitel 4
ESMA's tilsyn

Afdeling 1
Generelle principper

Artikel 28

Ikkeindblanding vedrørende ESG-vurderingernes indhold eller metoder

ESMA, Kommissionen eller en offentlig myndighed i en medlemsstat må ikke under udførelsen af deres opgaver i henhold til denne forordning blande sig i ESG-vurderingers indhold eller vurderingsmetoder.

Artikel 29

ESMA

1. I overensstemmelse med artikel 16 i forordning (EU) nr. 1095/2010 udsteder og ajourfører ESMA retningslinjer om samarbejdet mellem ESMA og de kompetente myndigheder med henblik på nærværende forordning, herunder procedurene for og de nærmere betingelser vedrørende delegationen af opgaver.
2. I overensstemmelse med artikel 16 i forordning (EU) nr. 1095/2010 udsteder og ajourfører ESMA i samarbejde med EBA og EIOPA retningslinjer om anvendelsen af valideringsordningen omhandlet i nærværende forordnings artikel 11 senest den ... ***[ni måneder fra nærværende forordnings ikrafttrædelsesdato].***

3. ESMA offentliggør en årlig rapport om anvendelsen af denne forordning, herunder om de tilsynsforanstaltninger, der er truffet, og de bøder og tvangsbøder, der er pålagt af ESMA i medfør af denne forordning. Rapporten skal navnlig indeholde oplysninger om udviklingen på ESG-vurderingsmarkedet i Unionen og en vurdering af anvendelsen af de tredjelandordsninger, der er omhandlet i artikel 10, 11 og 12.

ESMA forelægger den årlige rapport, der er omhandlet i første afsnit, for Europa-Parlamentet, Rådet og Kommissionen.

4. ***ESMA offentliggør årligt på sit websted en liste over ESG-vurderingsleverandører, der er omfattet af det register, som er omhandlet i artikel 14, stk. 1, med angivelse af deres samlede markedsandel i Unionen. Offentliggørelsen skal gøre status over markedsstrukturen, herunder koncentrationsniveauerne og mangfoldigheden af ESG-vurderingsleverandører.***
5. ***Ved anvendelsen af stk. 4 måles den samlede markedsandel i forhold til den årlige omsætning hidrørende fra ESG-vurderingsaktiviteter på koncernplan i Unionen.***
6. ESMA samarbejder med EBA og EIOPA i forbindelse med udførelsen af sine opgaver og hører EBA og EIOPA, inden den udsteder og ajourfører retningslinjer og forelægger udkast til forskriftsmæssige tekniske standarder efter denne forordning.

Artikel 30

De kompetente myndigheder

1. Hver medlemsstat udpeger senest den ... **[15 måneder efter datoen for denne forordnings ikrafttræden]** en kompetent myndighed i forbindelse med denne forordning.
2. De kompetente myndigheder skal have personale med tilstrækkelig kapacitet og ekspertise for at være i stand til at udføre deres opgaver efter denne forordning.

Artikel 31

Udøvelsen af de i artikel 32, 33 og 34 omhandlede beføjelser

De beføjelser, som i medfør af artikel 32, 33 og 34 er tillagt ESMA eller enhver embedsmand eller anden person bemyndiget af ESMA, må ikke anvendes til at kræve offentliggørelse af oplysninger eller dokumenter, som er underlagt krav om fortrolighed.

Artikel 32

Anmodninger om oplysninger

1. ESMA kan på simpel anmodning eller ved afgørelse kræve, at ESG-vurderingsleverandører, personer, som er involveret i ESG-vurderingsaktiviteter, vurderede **elementer og udstedere af vurderede elementer**, tredjeparter, hvortil ESG-vurderingsleverandørerne har outsourcet driftsmæssige funktioner eller aktiviteter, og personer, der på anden vis har en tæt og væsentlig forbindelse til eller er forbundet med ESG-vurderingsleverandører eller ESG-vurderingsaktiviteter, forelægger alle de oplysninger, som ESMA har brug for til at varetage sine opgaver i henhold til denne forordning.

2. Når ESMA sender en simpel anmodning om oplysninger i henhold til denne artikels stk. 1, skal ESMA:
 - a) henvise til denne artikel som retsgrundlag for anmodningen
 - b) angive formålet med anmodningen
 - c) præcisere, hvilke oplysninger der er nødvendige
 - d) fastsætte en *rimelig* frist for tilvejebringelsen af oplysningerne *og fastlægge det format, som oplysningerne, der anmodes om, skal tilvejebringes i*
 - e) oplyse den person, som anmodes om oplysninger om, at der ikke er pligt til at forelægge oplysningerne, men at eventuelle svar på anmodningen om oplysninger ikke må være ukorrekte eller vildledende
 - f) angive de i artikel 36 foreskrevne bøder, som finder anvendelse, hvis de forelagte oplysninger er ukorrekte eller vildledende.

3. Når ESMA ved afgørelse kræver, at der forelægges oplysninger i henhold til denne artikels stk. 1, skal ESMA
 - a) henvise til denne artikel som retsgrundlag for anmodningen
 - b) angive formålet med anmodningen
 - c) præcisere, hvilke oplysninger der er nødvendige

- d) fastsætte en *rimelig* frist for tilvejebringelsen af oplysningerne *og fastlægge det format, som oplysningerne, der anmodes om, skal tilvejebringes i*
 - e) angive de i artikel 37 foreskrevne tvangsbøder, som finder anvendelse, hvis oplysningerne, der anmodes om, ikke forelægges inden for fristen eller er ufuldstændige
 - f) angive de i artikel 36 foreskrevne bøder, som finder anvendelse, hvis de forelagte oplysninger er ukorrekte eller vildledende
 - g) oplyse om retten til at påklage afgørelsen for klagenævnet i overensstemmelse med artikel 60 i forordning (EU) nr. 1095/2010 og retten til at få afgørelsen prøvet ved Den Europæiske Unions Domstol i overensstemmelse med artikel 61 i forordning (EU) nr. 1095/2010.
4. De i stk. 1 omhandlede personer eller deres repræsentanter og, for så vidt angår juridiske personer og foreninger uden status som juridiske personer, de personer, der ifølge lov eller vedtægter har beføjelse til at repræsentere dem, skal give de oplysninger, der anmodes om. Behørigt befuldmægtigede advokater kan give de ønskede oplysninger på deres klienters vegne. Klienterne bærer det fulde ansvar for, at oplysningerne fra deres advokater er fuldstændige, korrekte og ikke vildledende.
5. ESMA sender hurtigst muligt et eksemplar af den simple anmodning eller af sin afgørelse til den kompetente myndighed i den medlemsstat, på hvis område de i stk. 1 omhandlede personer, som er berørt af anmodningen om oplysninger, er bosat eller etableret.

Artikel 33

Generelle undersøgelser

1. ESMA kan med henblik på varetagelse af sine opgaver i henhold til denne forordning foretage alle nødvendige undersøgelser af personerne som omhandlet i artikel 32, stk. 1. Med henblik herpå har embedsmænd og andre personer bemyndiget af ESMA beføjelser til at:
 - a) undersøge optegnelser, data, procedurer og ethvert andet materiale, som har betydning for udførelsen af deres opgaver, uanset det medium, hvorpå eller hvori de er lagret
 - b) lave eller erhverve bekræftede genpartier eller udskrifter af sådanne optegnelser, data, procedurer og andet materiale
 - c) indkalde og anmode enhver person som omhandlet i artikel 32, stk. 1, eller dennes repræsentanter eller medlemmer af deres personale, om mundtlige eller skriftlige forklaringer på forhold eller dokumenter, der vedrører *undersøgelsens* genstand og formål, og registrere svarene
 - d) udspørge enhver anden fysisk eller juridisk person, der indvilliger heri, med det formål at indsamle oplysninger om undersøgelsens genstand
 - e) anmode om registreringer af telefonsamtaler og datatrafik.

2. De embedsmænd og andre personer, som af ESMA er bemyndiget til at udføre de i stk. 1 omhandlede undersøgelser, udøver deres beføjelser efter fremlæggelsen af en skriftlig bemyndigelse, som angiver genstanden for undersøgelsen og dennes formål. Denne bemyndigelse oplyser også om de i artikel 37, stk. 1, foreskrevne tvangsbøder, som finder anvendelse, hvor de påkrævede optegnelser, data, procedurer eller ethvert andet materiale eller de oplysninger, som de i artikel **32, stk. 1, omhandlede** personer, **har givet**, ikke tilvejebringes eller er ufuldstændige, og om de i artikel 36 foreskrevne bøder, hvis oplysningerne fra de i artikel **32, stk. 1, omhandlede** personer, er ukorrekte eller vildledende.
3. De personer, der er omhandlet i denne forordnings artikel 32, stk. 1, er forpligtet til at underkaste sig undersøgelser, som iværksættes på grundlag af en afgørelse truffet af ESMA. Afgørelsen skal angive undersøgelsens genstand og formål, de i denne forordnings artikel 37 foreskrevne tvangsbøder og de retsmidler, der er tilgængelige i henhold til forordning (EU) nr. 1095/2010, samt oplyse om retten til at få afgørelsen prøvet ved Den Europæiske Unions Domstol.
4. ESMA underretter i god tid før undersøgelsen den kompetente myndighed i den medlemsstat på hvis område, den skal finde sted, om undersøgelsen og identiteten af de personer, der bemyndigede af ESMA med henblik på undersøgelsen. Embedsmænd fra den pågældende kompetente myndighed bistår på ESMA's anmodning de bemyndigede personer med at udføre deres opgaver. Embedsmænd fra den pågældende kompetente myndighed kan også på anmodning deltage i undersøgelsen.

5. Kræves der i henhold til nationale regler tilladelse fra en judiciel myndighed for at kunne anmode om registreringer af telefonsamtaler og datatrafik, jf. stk. 1, litra e), ansøges der om en sådan tilladelse. Der kan også ansøges om en sådan tilladelse som en sikkerhedsforanstaltning.

6. Anmodes der om en tilladelse som omhandlet i stk. 5, kontrollerer den nationale domstol ægtheden af ESMA's afgørelse og sikrer, at de påtænkte tvangsindgreb hverken er vilkårlige eller urimelige i forhold til undersøgelsens genstand. Når den nationale domstol kontrollerer tvangsindgrebenes proportionalitet, kan den anmode ESMA om nærmere forklaringer, navnlig vedrørende grundene til ESMA's mistanke om, at en overtrædelse af denne forordning har fundet sted, alvoren af den formodede overtrædelse og hvordan den person, som er genstand for tvangsindgrebene, er indblandet. Den nationale domstol skal dog ikke prøve, om undersøgelsen er nødvendig som sådan, eller kræve at få forelagt oplysninger i ESMA's sagsakter. Lovligheden af ESMA's afgørelse kan kun indklages for Den Europæiske Unions Domstol efter den i forordning (EU) nr. 1095/2010 fastlagte procedure.

Artikel 34

Kontrolbesøg på stedet

1. ESMA kan med henblik på varetagelse af sine opgaver i henhold til denne forordning foretage alle nødvendige kontrolbesøg på stedet på enhver forretningslokalitet tilhørende de i artikel 32, stk. 1, omhandlede juridiske personer. ESMA kan, i det omfang det er nødvendigt for at udføre kontrolbesøget korrekt og effektivt, foretage kontrolbesøg på stedet uden forudgående varsel.
2. De embedsmænd og andre personer, som er bemyndiget af ESMA til at foretage et kontrolbesøg på stedet kan betræde forretningslokaler og fast ejendom, som tilhører de juridiske personer, der er genstand for en afgørelse om undersøgelse vedtaget af ESMA, og har de beføjelser, der er fastsat i artikel 33, stk. 1. De har også beføjelser til at forsegle alle forretningslokaliteter og bøger eller optegnelser i det for kontrolbesøget nødvendige tidsrum og omfang.
3. De embedsmænd og andre personer, som er bemyndiget af ESMA til at foretage et kontrolbesøg på stedet, udøver deres beføjelser efter fremlæggelse af en skriftlig bemyndigelse, som angiver genstanden for og formålet med kontrolbesøget. Bemyndigelsen skal også angive de i artikel 37 foreskrevne tvangsbøder, som finder anvendelse, hvis de berørte personer ikke underkaster sig kontrolbesøget. ESMA underretter i god tid den kompetente myndighed i den medlemsstat, hvor kontrollen skal gennemføres.

4. De personer, der er omhandlet i denne forordnings artikel 32, stk. 1, skal underkaste sig det kontrolbesøg på stedet, som ESMA har påbudt ved afgørelse. Afgørelsen skal angive kontrolbesøgets genstand og formål, tidspunktet for dens påbegyndelse og de i denne forordnings artikel 37 foreskrevne tvangsbøder, de retsmidler, der er tilgængelige i henhold til forordning (EU) nr. 1095/2010, og retten til at få afgørelsen prøvet ved Den Europæiske Unions Domstol. ESMA træffer disse afgørelser efter høring af den kompetente myndighed i den medlemsstat, hvor kontrolbesøget skal gennemføres.
5. Embedsmænd og andre personer, der er bemyndiget eller udpeget af den kompetente myndighed i den medlemsstat, hvor kontrollen skal gennemføres, skal efter anmodning fra ESMA aktivt bistå embedsmændene og andre personer, der er bemyndiget af ESMA. De har i den forbindelse de beføjelser, der er fastsat i stk. 2. Embedsmænd fra den pågældende medlemsstats kompetente myndighed kan også på anmodning deltage i kontroller på stedet.
6. ESMA kan også kræve, at de kompetente myndigheder på dens vegne udfører særlige undersøgelsesopgaver og kontrolbesøg på stedet, som foreskrevet i denne artikel og i artikel 33, stk. 1. De kompetente myndigheder har i den forbindelse de samme beføjelser som ESMA, jf. nærværende artikel og artikel 33, stk. 1.

7. Fastslår embedsmænd og andre personer, der er bemyndiget af ESMA, at en person modsætter sig en undersøgelse, der er påbudt i henhold til denne artikel, yder den kompetente myndighed i den pågældende medlemsstat dem den bistand, der er nødvendig for, at de kan gennemføre deres kontrol på stedet, og anmoder eventuelt om politiets eller en tilsvarende retshåndhævende myndigheds bistand.
8. Kræver den i stk. 1 omhandlede kontrol på stedet eller den i stk. 7 omhandlede bistand i overensstemmelse med national lovgivning en dommerkendelse, skal der anmodes derom. Der kan også ansøges om en sådan tilladelse som en sikkerhedsforanstaltning.
9. Anmodes der om en dommerkendelse som omhandlet i stk. 8, kontrollerer den nationale domstol ægtheden af ESMA's afgørelse og sikrer, at de påtænkte tvangsindgreb hverken er vilkårlige eller urimelige i forhold til undersøgelsens formål. Når den nationale domstol kontrollerer tvangsindgrebenes proportionalitet, kan den anmode ESMA om nærmere forklaringer, navnlig vedrørende grundene til ESMA's mistanke om, at en overtrædelse af denne forordning har fundet sted, alvoren af den formodede overtrædelse og hvordan den person, som er genstand for tvangsindgrebene, er indblandet. Den nationale domstol skal dog ikke prøve, om kontrollen er nødvendig for undersøgelsen, eller kræve at den får forelagt oplysninger i ESMA's sagsakter. Lovligheden af ESMA's afgørelse kan kun indklages for Den Europæiske Unions Domstol efter den i forordning (EU) nr. 1095/2010 fastlagte procedure.

Afdeling 2

Tilsynsforanstaltninger og sanktioner

Artikel 35

ESMA's tilsynsforanstaltninger

1. Hvis ESMA finder, at en ESG-vurderingsleverandør ikke har opfyldt sine forpligtelser i henhold til denne forordning, træffer ESMA en eller flere af følgende tilsynsforanstaltninger:
 - a) *suspendering eller* inddragelse af ESG-vurderingsleverandørens tilladelse *eller anerkendelse*
 - b) midlertidigt forbud mod, at ESG-vurderingsleverandøren *offentliggør eller formidler* ESG-vurderinger, indtil overtrædelsen er bragt til ophør
 -
 - c) krav om, at ESG-vurderingsleverandøren bringer overtrædelsen til ophør
 - d) bødepålæg i medfør af artikel 36
 - e) offentliggørelse af meddelelser.
2. *ESMA kan også træffe en eller flere af de tilsynsforanstaltninger, der er omhandlet i denne artikels stk. 1, litra b)-e), over for enhver ESG-vurderingsleverandør, der opererer i Unionen i henhold til artikel 2, stk. 1:*
 - a) *uden at opfylde artikel 4, eller, hvis ESMA har suspenderet eller inddraget ESG-vurderingsleverandørens tilladelse eller anerkendelse som omhandlet i nævnte artikel*
 - b) *uden at opfylde betingelserne for at være omfattet af nogen af undtagelserne i artikel 2, stk. 2.*

3. ***ESMA kan også træffe den i stk. 1, litra e), omhandlede tilsynsforanstaltning, hvis en ESG-vurderingsaktivitet hos en ESG-vurderingsleverandør, der opererer i Unionen, udgør en alvorlig trussel mod markedsintegritet eller investorbeskyttelse i Unionen.***

For at kontrollere, om en person opererer i Unionen i henhold til artikel 2, stk. 1, kan ESMA bruge de beføjelser, som den er tillagt i henhold til artikel 32, 33 og 34 for så vidt angår den pågældende person eller enhver tredjepart, der sætter den pågældende person i stand til at udføre ESG-vurderingsaktiviteten.

4. Tilsynsforanstaltningerne omhandlet i stk. 1 skal være effektive, stå i rimeligt forhold til overtrædelsen og have afskrækkende virkning.
5. ESMA tager i forbindelse med enhver af tilsynsforanstaltningerne omhandlet i stk. 1 hensyn til overtrædelsens art og alvorlighed ud fra følgende kriterier:
- a) overtrædelsens varighed og hyppighed
 - b) hvorvidt økonomisk kriminalitet er blevet begået eller fremmet eller på anden vis kan tilskrives overtrædelsen
 - c) hvorvidt overtrædelsen er begået forsætligt eller uagtsomt

- d) graden af ansvar hos den person, der er ansvarlig for overtrædelsen
- e) ESG-vurderingsleverandørens finansielle styrke som angivet ved dennes samlede årlige nettoomsætning
- f) overtrædelsens indvirkning på interesser hos *investorer og andre brugere af ESG-vurderinger*
- g) størrelsen af den opnåede fortjeneste og det undgåede tab for den ESG-vurderingsleverandør, der er ansvarlig for overtrædelsen, eller tabene for tredjeparter som følge af overtrædelsen, såfremt disse fortjenester og tab kan bestemmes
- h) villigheden hos ESG-vurderingsleverandøren til at samarbejde med ESMA, uden at dette dog berører kravet om tilbagebetaling af den pågældende ESG-vurderingsleverandørs opnåede fortjeneste eller undgåede tab som følge af overtrædelsen
- i) alle tidligere overtrædelser begået af ESG-vurderingsleverandøren
- j) foranstaltninger, som ESG-vurderingsleverandøren har truffet efter overtrædelsen for at hindre gentagelse.

Med henblik på første afsnit, litra c), betragtes en overtrædelse som værende begået forsætligt, hvis EMSA finder objektive elementer, der påviser, at en person handlede med overlæg for at begå overtrædelsen.

6. ESMA underretter uden unødigt ophold den person, der er ansvarlig for overtrædelsen, om enhver afgørelse om at foretage en tilsynsforanstaltning, der træffes i henhold til stk. 1. ESMA offentliggør den pågældende afgørelse på sit websted senest 10 arbejdsdage efter den dato, hvor den blev vedtaget.

Den i første afsnit omhandlede offentliggørelse skal indeholdt alt følgende:

- a) en erklæring om, at ESG-vurderingsleverandøren har ret til at påklage afgørelsen
 - b) hvor det er relevant, en erklæring om, at der er indgivet en klage, med angivelse af, at klagen ikke har opsættende virkning
 - c) en erklæring om, at ESMA kan suspendere anvendelsen af den påklagede afgørelse i henhold til artikel 60, stk. 3, i forordning (EU) nr. 1095/2010.
7. ***ESMA kan også kræve, at den krænkende ESG-vurderingsleverandør informerer brugerne af sine ESG-vurderinger om enhver tilsynsforanstaltning, som ESMA har truffet i henhold til stk. 1.***

Artikel 36

Bøder

1. Hvis ESMA finder, at en ESG-vurderingsleverandør eller, hvor det er relevant, dennes retlige repræsentant forsætligt eller uagtsomt har overtrådt denne forordning, vedtager ESMA en afgørelse om pålæggelse af en bøde. Bøden kan højst udgøre 10 % af ESG-vurderingsleverandørens samlede årlige nettoomsætning beregnet på grundlag af de seneste tilgængelige regnskaber, der er godkendt af ESG-vurderingsleverandørens ledelsesorgan.
2. Hvis ESG-vurderingsleverandøren omhandlet i denne artikels stk. 1 er et moderselskab eller et datterselskab af et moderselskab, der skal udarbejde konsoliderede regnskaber i overensstemmelse med direktiv 2013/34/EU, er den relevante samlede årlige nettoomsætning enten den samlede årlige nettoomsætning eller den tilsvarende indkomsttype i overensstemmelse med gældende EU-ret på regnskabsområdet ifølge det seneste tilgængelige konsoliderede regnskab, som det endelige moderselskabs ledelsesorgan har godkendt.
3. Ved fastsættelsen af en bøde i henhold til stk. 1 tager ESMA hensyn til de i artikel 35, stk. 5, fastsatte kriterier.
4. Uanset stk. 3 gælder det, at hvis ESG-vurderingsleverandøren omhandlet i nærværende artikels stk. 1 direkte eller indirekte har haft en fortjeneste på grund af overtrædelsen, skal bøden mindst svare til denne fortjeneste.

5. Udgør en handling eller undladelse fra en vurderingsleverandørs side mere end én overtrædelse af denne forordning, anvendes kun den største bøde i tilknytning til en af disse overtrædelser beregnet i overensstemmelse med stk. 2.

Artikel 37

Tvangsbøder

1. ESMA træffer afgørelse om pålæg af tvangsbøder med henblik på at tvinge:
- a) en ESG-vurderingsleverandør til at bringe en overtrædelse til ophør i overensstemmelse med en afgørelse i henhold til artikel 35, stk. 1, litra c)
 - b) personer, der er omhandlet i artikel 32, stk. 1:
 - i) til at give fuldstændige oplysninger, der er blevet anmodet om ved afgørelse truffet i henhold til artikel 32, stk. 3
 - ii) til at underkaste sig en undersøgelse og navnlig til at udlevere fuldstændige optegnelser, data, procedurer og ethvert andet ønsket materiale og til at supplere og korrigere andre oplysninger, som er udleveret i forbindelse med en undersøgelse, der er iværksat ved en afgørelse truffet i henhold til artikel 33, stk. 3
 - iii) til at underkaste sig et kontrolbesøg på stedet, der er påbudt ved en afgørelse i henhold til artikel 34, stk. 4.

2. En tvangsbøde skal være effektiv og stå i et rimeligt forhold til overtrædelsernes grovhed. ESMA pålægger tvangsbøderne dagligt indtil ESG-vurderingsleverandøren eller den pågældende person efterkommer den relevante afgørelse, jf. stk. 1.
3. Uanset stk. 2 skal beløbet for tvangsbøderne svare til 3 % af den gennemsnitlige daglige omsætning i det foregående regnskabsår eller, for så vidt angår fysiske personer, 2 % af den gennemsnitlige daglige indtægt i det foregående kalenderår. Det beregnes fra den dato, der er angivet i afgørelsen om pålæg af tvangsbøden.
4. En tvangsbøde pålægges i maksimalt seks måneder efter meddelelsen af ESMA's afgørelse omhandlet i stk. 1. ESMA tager efter udløbet af den periode, tvangsbøden pålægges, foranstaltningen op til revision.

Artikel 38

Offentliggørelse, art, tvangsfuldbyrdelse og overførsel af bøder og tvangsbøder

1. ESMA offentliggør, hvilke bøder og tvangsbøder den har pålagt i henhold til denne forordnings artikel 36 og 37, medmindre en sådan offentliggørelse ville udgøre en alvorlig trussel mod Unionens finansielle markeder eller forvolde de involverede parter uforholdsmæssigt stor skade. En sådan offentliggørelse må ikke indeholde personoplysninger som omhandlet i forordning (EU) 2018/1725.

2. Bøder og tvangsbøder, der er pålagt i henhold til artikel 36 og 37, er af administrativ karakter.
3. Bøder og tvangsbøder, der er pålagt i henhold til artikel 36 og 37, kan tvangsfuldbyrdes.

Tvangsfuldbyrdelsen af bøderne og tvangsbøderne sker efter retsplejereglerne i den medlemsstat eller det tredjeland, på hvis område bøderne og tvangsbøderne tvangsfuldbyrdes.

4. Bøder og tvangsbøder tilgår Unionens almindelige budget.

Afdeling 3

Procedurer og prøvelse

Artikel 39

Procedureregler for tilsynsforanstaltninger og pålæg af bøder

1. Finder ESMA, at der er alvorlige tegn på en mulig overtrædelse af denne forordning, udpeger ESMA en uafhængig efterforskningsembedsmand hos ESMA til at undersøge sagen. Efterforskningsembedsmanden må ikke være direkte eller indirekte involveret eller have været direkte eller indirekte involveret i tilsynet med de ESG-vurderinger, som overtrædelsen vedrører, og vedkommende skal varetage sine funktioner uafhængigt af ESMA's tilsynsråd.

2. Den i stk. 1 omhandlede efterforskningsembetsmand undersøger de påståede overtrædelser under hensyntagen til eventuelle bemærkninger fra de personer, der er genstand for undersøgelsen, og forelægger ESMA's tilsynsråd de fuldstændige sagsakter med sine resultater.
3. Efterforskningsembetsmanden skal have beføjelse til at anmode om oplysninger i henhold til artikel 32 og til at foretage undersøgelser og kontrolbesøg på stedet i henhold til artikel 33 og 34.
4. Under udførelsen af disse opgaver skal efterforskningsembetsmanden have adgang til alle dokumenter og oplysninger, som ESMA har indsamlet i forbindelse med sine tilsynsaktiviteter.
5. Retten til forsvar for de personer, der er genstand for undersøgelsen, skal respekteres fuldt ud i forbindelse med undersøgelser i henhold til denne forordning.
6. Efterforskningsembetsmanden underretter, når vedkommende forelægger sagsakterne med sine resultater for ESMA's tilsynsråd, de personer, der er genstand for undersøgelsen, herom.

7. ESMA's tilsynsråd vurderer på baggrund af sagsakterne med efterforskningsembedsmandens resultater og, hvis de berørte personer anmoder herom, efter at have hørt de pågældende personer i overensstemmelse med artikel 40, hvorvidt en eller flere af de personer, der er genstand for undersøgelsen, har gjort sig skyldige i en eller flere af de pågældende overtrædelser, og træffer – hvis det kommer til den konklusion, at der er begået sådanne overtrædelser – en tilsynsforanstaltning som omhandlet i artikel 35 og pålægger en bøde i overensstemmelse med artikel 36.
8. Efterforskningsembedsmanden må ikke deltage i ESMA's tilsynsråds drøftelser eller på nogen anden måde gribe ind i ESMA's tilsynsråds beslutningsproces.
9. Kommissionen vedtager delegerede retsakter i overensstemmelse med artikel 47 med henblik på at supplere denne forordning ved at vedtage yderligere procedureregler for udøvelsen af ESMA's beføjelse til at pålægge bøder eller tvangsbøder, herunder bestemmelser om retten til forsvar, midlertidige bestemmelser og opkrævning af bøder eller tvangsbøder, og ved at vedtage nærmere regler for forældelsesfrister for pålæggelse og tvangsfuldbyrdelse af bøder og tvangsbøder.

10. ESMA henviser sager til de berørte nationale myndigheder med henblik på strafferetlig behandling, hvor den i forbindelse med varetagelsen af sine opgaver i henhold til denne forordning finder, at der er betydelig grund til at antage, at der muligvis gør sig forhold gældende, der kan betragtes som en overtrædelse af straffeloven. ESMA afholder sig fra at pålægge bøder eller tvangsbøder, hvis en allerede truffet afgørelse om frifindelse eller idømmelse af straf på grundlag af et eller flere identiske forhold eller forhold, som i alt væsentligt er de samme, allerede har antaget retskraft som følge af en straffesag i henhold til national ret.

Artikel 40

Høring af personer, der er genstand for undersøgelser

1. Før ESMA træffer afgørelse om at pålægge tilsynsforanstaltninger, bøder eller tvangsbøder i henhold til artikel 35, 36 eller 37, giver ESMA de personer, der er genstand for undersøgelserne, mulighed for at blive hørt om dens undersøgelsesresultater. ESMA lægger kun de resultater til grund for sine afgørelser, som de personer, der er genstand for undersøgelserne, har haft lejlighed til at udtale sig om.

Første afsnit finder ikke anvendelse, hvis der er behov for en hasteforanstaltning, jf. artikel 35, for at imødegå en overhængende fare for, at det finansielle system lider væsentlig skade. I så fald kan ESMA træffe en midlertidig afgørelse og give de berørte personer mulighed for at blive hørt, hurtigst muligt efter at den har truffet sin afgørelse.

2. Retten til forsvar for de personer, der er genstand for undersøgelserne, skal respekteres fuldt ud under undersøgelserne. De har ret til aktindsigt i ESMA's sagsakter, med forbehold af andre personers legitime interesse i at beskytte deres forretningshemmeligheder. Retten til aktindsigt omfatter ikke fortrolige oplysninger eller ESMA's interne forberedende dokumenter.

Artikel 41

Prøvelse ved Den Europæiske Unions Domstol

Den Europæiske Unions Domstol har fuld prøvelsesret med hensyn til klager over ESMA's afgørelser om at pålægge en bøde eller en tvangsbøde. Den kan annullere eller nedsætte eller forhøje den pågældende bødes eller tvangsbødes størrelse.

Afdeling 4
Gebyrer og delegering

Artikel 42
Tilsynsgebyrer

1. ESMA pålægger ESG-vurderingsleverandører *forholdsmæssige* gebyrer i overensstemmelse med de delegerede retsakter, der vedtages i henhold til stk. 2. Disse gebyrer skal fuldt ud dække ESMA's nødvendige udgifter til tilsyn med ESG-vurderingsleverandører samt refusion af alle omkostninger, som de kompetente myndigheder måtte afholde under udførelse af opgaver i medfør af denne forordning, navnlig som følge af en delegation af opgaver i overensstemmelse med artikel 43.
2. De enkelte gebyrer skal stå i et rimeligt forhold til den pågældende ESG-vurderingsleverandørs årlige nettoomsætning.

Senest den ■ ... *[12 måneder efter denne forordnings ikrafttrædelse]* vedtager Kommissionen delegerede retsakter i overensstemmelse med artikel 47 for at supplere denne forordning ved at præcisere typen af gebyrer, og i hvilke tilfælde der skal betales gebyrer, gebyrernes størrelse **og den respektive begrundelse**, hvorledes de skal betales, samt, hvis det er relevant, hvorledes ESMA skal refundere de omkostninger, som de kompetente myndigheder måtte afholde under udførelse af opgaver i medfør af denne forordning, navnlig som følge af en delegation af opgaver som omhandlet i artikel 43. ***Disse delegerede retsakter fastsætter gebyrer, som er forholdsmæssige og passende i forhold til ESG-vurderingsleverandørernes størrelse og omfanget af deres tilsyn, navnlig når de kategoriseres som små ESG-vurderingsleverandører.***

Kapitel 5

Samarbejde mellem ESMA og de kompetente myndigheder

Artikel 43

ESMA's delegering af opgaver til de kompetente myndigheder

1. Er det nødvendigt for at kunne udføre en tilsynsopgave korrekt, kan ESMA delegerer **følgende** tilsynsopgaver til den kompetente myndighed i en medlemsstat i overensstemmelse med retningslinjer udarbejdet af ESMA i medfør af artikel 16 i forordning (EU) nr. 1095/2010:
 - a) beføjelse til at anmode om oplysninger, jf. nærværende forordnings artikel 32
 - b) **beføjelse** til at foretage undersøgelser og kontrolbesøg på stedet, jf. nærværende forordnings artikel 33 og 34.

2. ESMA hører inden delegering af en opgave i overensstemmelse med stk. 1 den relevante kompetente myndighed om følgende:
 - a) omfanget af den opgave, der skal delegeres
 - b) tidsplanen for udførelsen af opgaven, og
 - c) fremsendelse af de nødvendige oplysninger fra og til ESMA.

3. ESMA refunderer den relevante kompetente myndighed de omkostninger, som den pådrager sig som følge af udførelsen af delegerede opgaver. ***Godtgørelsesberettigede omkostninger omfatter alle faste omkostninger og variable omkostninger, der vedrører udførelsen af de delegerede opgaver eller ydelse af bistand fra den kompetente myndighed til ESMA.***
4. ESMA tager den i stk. 1 omhandlede delegation op til fornyet overvejelse med passende mellemrum. ESMA kan til enhver tid tilbagekalde en delegation.
5. En delegation af opgaver berører ikke det ansvar, som påhviler ESMA, eller ESMA's mulighed for at varetage og føre tilsyn med de delegerede aktiviteter. ESMA delegerer ikke tilsynsansvar, herunder afgørelser om tilladelse, endelige vurderinger og opfølgende afgørelser vedrørende overtrædelser.

Artikel 44

Udveksling af oplysninger

ESMA og de kompetente myndigheder meddeler uden unødigt ophold hinanden de oplysninger, der er nødvendige, for at de kan udføre deres opgaver i henhold til denne forordning ***eller deres respektive tilsynsansvar og mandater.***

Artikel 45

Anmodninger om underretning og suspension fra de kompetente myndigheder

1. En kompetent myndighed i en medlemsstat, der konstaterer, at handlinger, der overtræder denne forordning, udføres eller er blevet udført af en ESG-vurderingsleverandør på dens eller en anden medlemsstats område, underretter ESMA herom. Hvis en kompetent myndighed finder det hensigtsmæssigt af undersøgelsesmæssige hensyn, kan den pågældende kompetente myndighed foreslå ESMA, at den undersøger behovet for at anvende de i artikel 32 omhandlede beføjelser over for en ESG-vurderingsleverandør, der er indblandet i sådanne handlinger.
2. ESMA træffer passende foranstaltninger. ESMA oplyser den underrettende kompetente myndighed om resultatet og så vidt muligt om vigtige forhold i sagens forløb.
3. En underrettende kompetent myndighed i en medlemsstat, der mener, at en ESG-vurderingsleverandør, der er opført i det i artikel 14 omhandlede register, hvis ESG-vurderinger anvendes på den pågældende medlemsstats område, har overtrådt denne forordning på en sådan måde, at beskyttelsen af investorer eller det finansielle systems stabilitet i den pågældende medlemsstat påvirkes væsentligt, kan anmode ESMA om at suspendere den pågældende ESG-vurderingsleverandørs levering af ESG-vurderinger. Den underrettende kompetente myndighed begrundes fuldt ud over for ESMA.
4. Anser ESMA ikke anmodningen omhandlet i stk. 3 for begrundet, oplyser ESMA skriftligt den underrettende kompetente myndighed herom og angiver årsagerne til dens holdning. Anser ESMA anmodningen for begrundet, træffer ESMA passende foranstaltninger med henblik på at løse problemet, **og den oplyser skriftligt den underrettende kompetente myndighed herom.**

Artikel 46
Tavshedspligt

1. Tavshedspligten gælder for ESMA, for de kompetente myndigheder og for alle personer, der arbejder eller har arbejdet for ESMA, for de kompetente myndigheder eller for enhver anden person, som ESMA har delegeret opgaver til, herunder revisorer og sagkyndige, med hvem ESMA har indgået kontrakt. ***Oplysninger, der er omfattet af tavshedspligt, må ikke videregives til nogen anden person eller myndighed, medmindre der er hjemmel dertil i EU-retten eller national ret.***

2. Alle oplysninger, der udveksles i henhold til denne forordning mellem ESMA, de kompetente myndigheder, EBA, EIOPA og Det Europæiske Udvalg for Systemiske Risici som oprettet ved Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1092/2010⁴¹, ***og som vedrører forretnings- eller driftsmæssige betingelser eller andre økonomiske eller personlige anliggender*** betragtes som fortrolige, undtagen hvis:
 - a) ESMA eller den kompetente myndighed eller en anden berørt myndighed eller et andet berørt organ på det tidspunkt, hvor oplysningerne blev meddelt, har erklæret, at disse oplysninger kan videregives
 - b) videregivelse af sådanne oplysninger er nødvendig i forbindelse med en retsforfølgning
 - c) de offentliggjorte oplysninger anvendes i summarisk eller sammenfattet form, således at de enkelte deltagere på det finansielle marked ikke kan identificeres.

⁴¹ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1092/2010 af 24. november 2010 om makrotilsyn på EU-plan med det finansielle system og om oprettelse af et europæisk udvalg for systemiske risici (EUT L 331 af 15.12.2010, s. 1).

Afsnit IV

Delegerede retsakter og gennemførelsesretsakter

Artikel 47

Udøvelse og tilbagekaldelse af delegationen og indsigelser mod delegerede retsakter

1. Beføjelsen til at vedtage delegerede retsakter tillægges Kommissionen på de i denne artikel fastlagte betingelser.
2. Beføjelsen til at vedtage delegerede retsakter, *jf. artikel 10, stk. 3, artikel 39, stk. 9, og artikel 42, stk. 2*, tillægges Kommissionen for en *periode på fem år fra den ...* [datoen for denne forordnings ikrafttræden]. *Kommissionen udarbejder en rapport vedrørende delegationen af beføjelser senest ni måneder inden udløbet af denne periode på fem år. Delegationen af beføjelser forlænges stiltiende for perioder af samme varighed, medmindre Europa-Parlamentet eller Rådet modsætter sig en sådan forlængelse senest tre måneder inden udløbet af hver periode.*
3. Den i artikel 10, stk. 3, artikel 39, stk. 9, og artikel 42, stk. 2, omhandlede delegation af beføjelser kan til enhver tid tilbagekaldes af Europa-Parlamentet eller Rådet. En afgørelse om tilbagekaldelse bringer delegationen af de beføjelser, der er angivet i den pågældende afgørelse, til ophør. Den får virkning dagen efter offentliggørelsen af afgørelsen i *Den Europæiske Unions Tidende* eller på et senere tidspunkt, der angives i afgørelsen. Den berører ikke gyldigheden af delegerede retsakter, der allerede er i kraft.

4. Inden vedtagelsen af en delegeret retsakt hører Kommissionen eksperter, som er udpeget af hver enkelt medlemsstat, i overensstemmelse med principperne i den interinstitutionelle aftale af 13. april 2016 om bedre lovgivning.
5. Så snart Kommissionen vedtager en delegeret retsakt, giver den samtidigt Europa-Parlamentet og Rådet meddelelse herom.
6. En delegeret retsakt vedtaget i henhold til artikel **10, stk. 3, artikel 39, stk. 9, og artikel 42, stk. 2**, træder kun i kraft, hvis hverken Europa-Parlamentet eller Rådet har gjort indsigelse inden for en frist på **tre** måneder fra meddelelsen af den pågældende retsakt til Europa-Parlamentet og Rådet, eller hvis Europa-Parlamentet og Rådet inden udløbet af denne frist begge har underrettet Kommissionen om, at de ikke agter at gøre indsigelse. Fristen forlænges med **tre** måneder på Europa-Parlamentets eller Rådets initiativ.
7. Har hverken Europa-Parlamentet eller Rådet ved udløbet af den i stk. 6 omhandlede frist gjort indsigelser mod den delegerede retsakt, offentliggøres den i *Den Europæiske Unions Tidende* og træder i kraft på den dato, der er angivet heri. Den delegerede retsakt kan offentliggøres i *Den Europæiske Unions Tidende* og træde i kraft inden fristens udløb, hvis Europa-Parlamentet og Rådet begge har informeret Kommissionen om, at de ikke agter at gøre indsigelse.

8. Gør Europa-Parlamentet eller Rådet, inden for den i stk. 1 omhandlede frist, indsigelse mod en delegeret retsakt, træder den ikke i kraft. Den institution, der gør indsigelse mod den delegerede retsakt, anfører begrundelsen herfor, jf. artikel 296 i TEUF.



Artikel 48

Udvalgsprocedure

1. Kommissionen bistås af Det Europæiske Værdipapirudvalg nedsat ved Kommissionens afgørelse 2001/528/EF⁴². Dette udvalg er et udvalg som omhandlet i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 182/2011⁴³.
2. Når der henvises til dette stykke, finder artikel 5 i forordning (EU) nr. 182/2011 anvendelse.

⁴² Kommissionens afgørelse af 6. juni 2001 om oprettelse af Det Europæiske Værdipapirudvalg (EFT L 191 af 13.7.2001, s. 45).

⁴³ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 182/2011 af 16. februar 2011 om de generelle regler og principper for, hvordan medlemsstaterne skal kontrollere Kommissionens udøvelse af gennemførelsesbeføjelser (EUT L 55 af 28.2.2011, s. 13).

Artikel 49

Ændring af forordning (EU) 2019/2088

I artikel 13 i forordning (EU) 2019/2088 tilføjes følgende stykke:

"3. Når en finansiel markedsdeltager eller en finansiel rådgiver udsteder og videregiver en ESG-vurdering som defineret i artikel 3, nr. 1) i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) .../...⁺ til tredjeparter som en del af sin markedsføringskommunikation, skal den på sit websted medtage de samme oplysninger som dem, der kræves i henhold til punkt 1 i bilag III til nævnte forordning, og den skal i den pågældende markedsføringskommunikation offentliggøre et link til disse webstedsoplysninger.

ESA'erne udarbejder gennem Det Fælles Udvalg udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for at præcisere de oplysninger, der er omhandlet dette stykkes første afsnit, under hensyntagen til de oplysninger, der allerede er offentliggjort i henhold til denne forordnings artikel 10.

ESA'erne forelægger de udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder, der er omhandlet i andet afsnit, for Kommissionen.

Beføjelsen til at supplere denne forordning ved at vedtage de i dette stykkes andet afsnit omhandlede reguleringsmæssige tekniske standarder tillægges Kommissionen i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1093/2010, (EU) nr. 1094/2010 og (EU) nr. 1095/2010."

* Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2024/... af ... om gennemsigtighed og integritet i forbindelse med miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige (ESG)

+ EUT: Indsæt venligst i teksten nummeret på den forordning, der er indeholdt i dokument PE-CONS 43/24 (2023/0177(COD)), og indsæt nummer, dato, EUT-henvisning og ELI-henvisning for nævnte forordning i fodnoten.

vurderingsaktiviteter og om ændring af forordning (EU) 2019/2088 og (EU) 2023/2859 (EUT L, 2024/..., ELI: ...).

Artikel 50

Ændring af forordning (EU) 2023/2859

I del A i bilaget til forordning (EU) 2023/2859 tilføjes følgende punkt:

- ”20. Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2024/... om gennemsigtighed og integritet i forbindelse med miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige (ESG) vurderingsaktiviteter og om ændring af forordning (EU) 2019/2088 og forordning (EU) 2023/2859 (EUT L 2024/..., ELI: ...)†.**

⁺ EUT: Indsæt venligst i teksten nummer, dato og henvisning på den forordning, der er indeholdt i dokument PE-CONS 43/24 (2023/0177(COD)).

Afsnit V
Overgangsbestemmelser og afsluttende bestemmelser

Artikel 51
Overgangsbestemmelser

1. ESG-vurderingsleverandører, der *opererede i Unionen* på datoen for denne forordnings ikrafttræden, skal underrette ESMA *senest den... [19 måneder efter datoen for denne forordnings ikrafttræden]*, hvis de fortsat ønsker at *operere i Unionen*, og ansøge om tilladelse *eller anerkendelse* i overensstemmelse med *procedurerne i afsnit II*. I så fald skal de ansøge om tilladelse, *eller anerkendelse* senest *fire* måneder efter ... [18 måneder efter datoen for denne forordnings ikrafttrædelse}. *Hvis en sådan ansøgning ikke indgives til ESMA inden for denne fire måneders periode, ophører de med deres aktiviteter.*
2. *Efter at have underrettet ESMA i henhold til stk. 1 opføres ESG-vurderingsleverandøren midlertidigt i det register, der er omhandlet i artikel 14, og har tilladelse til, indtil ansøgningen er blevet godkendt eller afvist, at fortsætte med at operere i Unionen og kan validere en ESG-vurdering leveret af en ESG-vurderingsleverandør, der er etableret uden for Unionen og tilhører den samme gruppe i henhold til artikel 11.*
3. *Uanset nærværende artikels stk. 1 underretter ESG-vurderingsleverandører, der er kategoriseret som små ESG-vurderingsleverandører, jf. artikel 5, stk. 1, og som opererede i Unionen på datoen for denne forordnings ikrafttræden, ESMA i overensstemmelse med artikel 5 senest den ... [22 måneder efter datoen for denne forordnings ikrafttræden], hvis de ønsker at fortsætte med at virke i Unionen. Hvis der ikke foreligger en sådan underretning senest den dato, ophører de med deres aktiviteter.*

Artikel 52
Gennemgang

1. Kommissionen evaluerer anvendelsen af denne forordning senest ... [**fire** år efter datoen for denne forordnings ikrafttræden].
2. Kommissionen forelægger Europa-Parlamentet og Rådet en rapport om de vigtigste resultater af evalueringen. I forbindelse med evalueringen tager Kommissionen hensyn til markedsudviklingen og den relevante dokumentation, den råder over. **Rapporten skal især vurdere følgende:**
 - a) *indvirkningerne af denne forordning med hensyn til omstillingen til en bæredygtig økonomi, med hensyn til manglen på investeringer, der er nødvendige for at opfylde Unionens klimamål som fastsat i forordning (EU) 2021/1119, og med hensyn til at omdirigere private kapitalstrømme i retning af bæredygtige investeringer*
 - b) *indvirkningerne af denne forordning på markedsstrukturen, herunder udviklingen i antallet af ESG-vurderingsleverandører, og hvor forskelligartede ESG-vurderingsleverandørerne er*
 - c) *om denne forordnings anvendelsesområde er hensigtsmæssig for at nå dens mål i overensstemmelse med artikel 1, herunder om udbydere af dataprodukter om miljømæssige, sociale og menneskerettighedsmæssige og ledelsesmæssige faktorer bør være omfattet af denne forordnings anvendelsesområde*

- d) om tilstrækkeligheden af kravene til ESG-vurderingsleverandører, der er etableret uden for Unionen, til at operere i Unionen*
- e) funktionen af markedet for ESG-vurderingsleverandører i Unionen, herunder potentielle interessekonflikter, og ESMA's tilsyn hermed*
- f) om denne forordning, herunder princippet om ikkeindblanding som omhandlet i artikel 28, har bidraget til at forbedre kvaliteten og pålideligheden af ESG-vurderinger og reduceret brugen af vildledende ESG-vurderinger.*

3. Hvis Kommissionen finder det hensigtsmæssigt, ledsages rapporten af et lovgivningsforslag om ændring af de relevante bestemmelser i denne forordning.

Artikel 53

Ikrafttræden og anvendelse

Denne forordning træder i kraft på tyvendedagen efter offentliggørelsen i *Den Europæiske Unions Tidende*.

Den anvendes fra den ... [**18** måneder efter datoen denne forordnings ikrafttrædelse].

Denne forordning er bindende i alle enkeltheder og gælder umiddelbart i hver medlemsstat.

Udfærdiget i ..., den

På Europa-Parlamentets vegne

På Rådets vegne

Formand

Formand

BILAG I

OPLYSNINGER, DER SKAL ANGIVES I ANSØGNINGEN OM TILLADELSE

Ansøgninger om tilladelse skal indeholde følgende oplysninger:

- a) ansøgerens fulde navn, adressen på dennes vedtægtsmæssige hjemsted i Unionen, ansøgerens websted og, hvis en sådan findes, ansøgerens identifikator for juridiske enheder (LEI)
- b) navn og kontaktoplysninger for en kontaktperson hos ansøgeren
- c) ansøgerens juridiske status
- d) ansøgerens ejerskabsstruktur
- e) ***identiteten af de enheder inden for ansøgerens ejerskabsstruktur, der skal levere ESG-vurderinger eller en af de aktiviteter, der er anført i artikel 16, stk. 1***
- f) identiteten af medlemmerne af ansøgerens øverste ledelse og deres kvalifikationer, erfaring og uddannelse
- g) antallet af vurderingsanalytikere, ansatte og andre personer, der arbejder for ansøgeren og som er direkte involveret i ***ESG-vurderingsaktiviteter***, og deres erfaring og uddannelse
- h) ***den forventede markedsdækning af ESG-vurderinger***

- i) en beskrivelse af de procedurer og metoder, der anvendes til at udstede og gennemgå ESG-vurderinger, som ansøgeren har gennemført, **hvorvidt ansøgeren forventer at anvende oplysninger, der er offentliggjort i henhold til forordning (EU) 2019/2088 og direktiv 2013/34/EU, og om ansøgeren forventer at anvende metoder, der er baseret på videnskabelig dokumentation og tager hensyn til målene og målsætningerne i Parisaftalen eller andre relevante internationale aftaler**
- j) de politikker eller procedurer, som ansøgeren har gennemført med henblik på at identificere, håndtere og oplyse om eventuelle interessekonflikter, jf. nærværende forordnings artikel 15
- k) hvor det er relevant, dokumenter og oplysninger vedrørende eksisterende eller planlagte outsourcingordninger vedrørende de aktiviteter, der er omfattet af denne forordning
- l) hvis det er relevant, oplysninger om andre aktiviteter, **herunder en forventet validering**, som ansøgeren udfører, eller som ansøgeren agter at udføre.
- m) **hvis det er relevant, oplysninger om de specifikke foranstaltninger, der er gennemført af ansøgeren, jf. nærværende forordnings artikel 16, stk. 2 og 3**
- n) **hvis det er relevant, oplysninger om tidligere ESG-vurderingsaktiviteter.**

BILAG II

ORGANISATORISKE KRAV

1. Registreringsoplysninger

ESG-vurderingsleverandører skal føre registre over alle følgende:

- a) for hver ESG-vurdering, *hvor det er relevant*:
 - i) *identiteten af de vurderingsanalytikere, der har deltaget i udarbejdelsen af ESG-vurderingen, af de personer, der har godkendt ESG-vurderingen, oplysninger om, hvorvidt ESG-vurderingen blev foretaget efter opfordring eller uopfordret samt datoen for gennemførelsen af ESG-vurderingsaktiviteten*
 - ii) *identiteten af de personer, der er ansvarlige for udviklingen af den regelbaserede metode, og identiteten af de personer, der har godkendt vurderingsmetoden*

- b) regnskaberne i forbindelse med de gebyrer, der er modtaget fra et vurderet *element eller udstedere af det vurderede element* eller en tilknyttet tredjepart eller anden bruger af ESG-vurderinger

- c) regnskaberne for enhver bruger af ESG-vurderinger

- d) registre, der indeholder dokumentation vedrørende de gældende procedurer og metoder, som ESG-vurderingsleverandøren anvender ved udarbejdelsen af ESG-vurderinger
- e) de interne registre og ekstern kommunikation samt dokumenter, herunder ikke-offentliggjorte informationer og arbejdspapirer, der udgør grundlaget for enhver ESG-vurderingsbeslutning
- f) registre over de procedurer og foranstaltninger, der er gennemført af ESG-vurderingsleverandøren med henblik på overholdelse af denne forordning
- g) den anvendte metodologi til fastlæggelse af en ESG-vurdering
- h) ændringer i eller afvigelser fra standardprocedurer og -metoder
- i) alle dokumenter vedrørende klager, herunder dokumenter indsendt af en klager.

2. Outsourcing

Hvis ESG-vurderingsleverandører outsourcer funktioner eller andre relevante tjenester eller aktiviteter i forbindelse med leveringen af en ESG-vurdering, skal ESG-vurderingsleverandøren sikre, at følgende betingelser er opfyldt:

- a) tjenesteleverandøren har den evne, den kapacitet og de tilladelser, der efter loven er foreskrevet for at kunne varetage de outsourcede funktioner, tjenester eller aktiviteter på en pålidelig og professionel måde

- b) ESG-vurderingsleverandøren træffer passende foranstaltninger, hvis det fremgår, at tjenesteleverandøren muligvis ikke udfører funktionerne effektivt og i henhold til gældende lov og reguleringsmæssige krav
- c) ESG-vurderingsleverandøren bevarer den nødvendige ekspertise til effektivt at føre tilsyn med de outsourcede funktioner og styre de risici, der er forbundet med outsourcingen.
- d) tjenesteleverandøren oplyser ESG-vurderingsleverandøren om enhver udvikling, som kan have væsentlig indflydelse på dennes muligheder for at udføre de outsourcede funktioner effektivt og i henhold til gældende lovgivning og fastsatte krav
- e) ESG-vurderingsleverandøren er i stand til at bringe outsourcingaftalerne til ophør, hvis det er nødvendigt
- f) ESG-vurderingsleverandøren tager rimelige skridt, inklusive beredskabsplaner, til at undgå unødige operationelle risici i forbindelse med tjenesteleverandørens deltagelse i processen for fastsættelse af ESG-vurderinger.

BILAG III

OPLYSNINGSKRAV

1. Minimumskrav til offentliggørelse

I overensstemmelse med denne forordnings artikel 23 skal ESG-vurderingsleverandører som minimum offentliggøre følgende på deres websted og via det fælles europæiske adgangspunkt (ESAP):

- a) **■** et overblik over de anvendte vurderingsmetoder og ændringer heraf, herunder om analysen er bagudrettet eller fremadskuende *og den tidshorisont, der er omfattet*
- b) *den anvendte brancheklassifikation*
- c) et overblik over datakilder, *herunder om dataene stammer fra bæredygtighedsrapportering, der kræves i henhold til direktiv 2013/34/EU, eller fra offentliggørelse af oplysninger i henhold forordning (EU) 2019/2088, og om kilderne er offentlige eller ikke-offentlige, og et overordnet overblik over dataprocesser, estimering af inputdata i tilfælde af manglende tilgængelighed og dataopdateringshyppighed ■*
- d) *ESG-vurderingsleverandørens ejerskabsstruktur*

- e) oplysninger om, hvorvidt og hvordan vurderingsmetoderne er baseret på videnskabelig dokumentation
- f) oplysninger om ESG-vurderingens *klart definerede* formål *og* angivelse af, om vurderingen omfatter risici, virkninger *eller begge dele i henhold til princippet om dobbelt væsentlighed* eller andre dimensioner, *og i tilfælde af dobbelt væsentlighed andelen af risiko og indvirkning*
- g) ESG-vurderingens omfang, *dvs. om den dækker en individuel E-, S- eller G-faktor, eller om den er* en aggregeret vurdering, der aggregerer E-, S- og G-faktorer, *eller om den dækker* specifikke spørgsmål såsom omstillingsrisici
- h) i tilfælde af en aggregeret ESG-vurdering, vægtningen af de tre overordnede ESG-faktorkategorier (f.eks. 33 % for E-faktoren, 33 % for S-faktoren og 33 % for G-faktoren) og redegørelse for vægtningsmetoden, herunder vægt pr. individuel E-, S- og G-kategori
- i) inden for E-, S- eller G-faktorerne, specificering af de emner, der er omfattet af ESG-vurderingen, og om de svarer til emnerne fra de standarder for bæredygtighedsrapportering, der er udviklet i henhold til artikel 29b i direktiv 2013/34/EU
- j) oplysninger om, hvorvidt vurderingen er udtrykt i absolut eller relativ værdi

- k) hvis det er relevant, henvisning til anvendelse af kunstig intelligens i dataindsamlings- eller vurderingsprocessen, ***herunder oplysninger om nuværende begrænsninger og risici ved anvendelse af kunstig intelligens***
- l) generelle oplysninger om de kriterier, der anvendes til at fastsætte gebyrer, som pålægges kunder, med angivelse af de forskellige elementer, der tages i betragtning, ***og generelle oplysninger om forretnings/betalingsmodellen***
- m) eventuelle begrænsninger i datakilder ***og metoder***, der anvendes til udarbejdelse af ESG-vurderinger
- n) ***de største risici for interessekonflikter og de skridt, der er taget for at afbøde dem***
- o) ***hvis en ESG-vurdering af et vurderet element omfatter E-faktoren, oplysninger om, hvorvidt denne vurdering tager hensyn til målene og målsætningerne i Parisaftalen eller andre relevante internationale aftaler***
- p) ***hvis en ESG-vurdering af et vurderet element omfatter S- og G-faktorerne, oplysninger om, hvorvidt denne vurdering tager hensyn til relevante internationale aftaler***
- q) ***enhver begrænsning af de oplysninger, der er tilgængelige for ESG-vurderingsleverandører.***

█

2. Yderligere oplysninger til brugere af ESG-vurderinger og vurderede elementer, der er omfattet af direktiv 2013/34/EU

I overensstemmelse med artikel 24 og ud over de minimumsoffentliggørelser til offentligheden, der er omhandlet i punkt 1 i dette bilag, stiller ESG-vurderingsleverandører følgende oplysninger til rådighed for brugere af ESG-vurderinger og vurderede elementer og udstedere af et vurderet element, hvis det er relevant, som er genstand for en sådan vurdering:

- a) en mere detaljeret oversigt over de anvendte vurderingsmetoder (og ændringer heraf), herunder:
- i) hvis det er relevant, videnskabelig dokumentation og antagelser, som vurderingerne er baseret på
 - ii) de relevante centrale præstationsindikatorer pr. E-, S- og G-faktor og vægtningsmetode
 - iii) ***i tilfælde af en aggregeret ESG-vurdering, resultatet af vurderingen for hver E-, S- og G-faktorkategori, præsenteret på en måde, så der sikres sammenlignelighed af kategori E, S og G***
 - iv) eventuelle mangler ved metoderne ***og de foranstaltninger, der er truffet for at afhjælpe disse mangler***
 - v) politikker for ændring af metoder

vi) *hvis en vurdering er blevet opgraderet eller nedgraderet som følge af væsentlige ændringer af vurderingsmetoder, modeller, vigtige vurderingsantagelser eller datakilder (herunder estimer), begrundelserne for disse ændringer og deres indvirkning på den givne vurdering*

vii) dato for seneste ændring af metoderne

viii) *hvis ESG-vurderingen omfatter E-faktoren, hvorvidt og i hvilket omfang ESG-vurderingen korrelerer med procentdelen af overensstemmelse med klassificeringssystemet i henhold til forordning (EU) 2020/852 eller er i overensstemmelse med andre internationale aftaler sammen med en redegørelse for eventuelle væsentlige afvigelser herfra*

b) en mere detaljeret oversigt over dataprocesser, herunder:

i) en nærmere redegørelse for de anvendte datakilder, herunder om de er offentlige eller ikke-offentlige, *om de er genstand for erklæringsopgave med sikkerhed*, og om de er afledt fra de standarder for bæredygtighedsrapportering, der er udviklet i henhold til artikel 19a og 29b i direktiv 2013/34/EU *vedrørende bæredygtige økonomiske aktiviteter og offentliggørelse af oplysninger i henhold til forordning (EU) 2020/852 og forordning (EU) 2019/2088, herunder om og hvordan oplysninger om virksomheders omstillingsplaner afledt af sådanne standarder for bæredygtighedsrapportering anvendes*

- ii) hvis det er relevant, anvendelse af skøn og branchegennemsnit og redegørelse for den underliggende metode
 - iii) politikker for ajourføring af data og revision af historiske data, og datoen for seneste ajourføring af data
 - iv) datakvalitetskontroller, *deres hyppighed og afhjælpningsprocessen, hvis der opstår problemer*
 - v) eventuelle skridt, der er taget for at afhjælpe begrænsninger i datakilder, hvis det er relevant
- c) hvis det er relevant, oplysninger om engagement i forhold til vurderede elementer eller udstedere af vurderede elementer, *herunder hvorvidt ESG-vurderingsleverandøren har foretaget gennemgange eller inspektioner på stedet og med hvilken hyppighed*
- d) *hvis en ESG-vurderingsleverandør udsteder en uopfordret vurdering, skal ESG-vurderingen indeholde en tydelig erklæring herom, herunder oplysninger om, hvorvidt det vurderede element eller en tilknyttet tredjepart er blevet oplyst om, at den ville blive vurderet, hvorvidt den deltog i vurderingsprocessen, og om ESG-vurderingsleverandøren har haft adgang til ledelsen og andre relevante interne dokumenter fra det vurderede element eller en tilknyttet tredjepart.*
- e) hvis det er relevant, en redegørelse for eventuelle metoder for kunstig intelligens, der er anvendt i dataindsamlings- eller vurderingsprocessen
- f) i tilfælde af større nye oplysninger med hensyn til et vurderet *element*, der har mulighed for at påvirke resultatet af en ESG-vurdering, skal ESG-vurderingsleverandøren forklare, hvordan de har taget hensyn til disse oplysninger, og om de har ændret den tilsvarende ESG-vurdering.

De oplysninger, der er omhandlet i nr. 2 i dette bilag, skal, hvis det er relevant, være specifikke for hver ESG-vurdering, som er blevet formidlet.