

Brussel, 22 april 2026
(OR. en)

8453/26

EF 125
ECOFIN 510
DELECT 75
ENV 392
SUSTDEV 31

BEGELEIDENDE NOTA

van:	de secretaris-generaal van de Europese Commissie, ondertekend door mevrouw Martine DEPREZ, directeur
ingekomen:	21 april 2026
aan:	mevrouw Thérèse BLANCHET, secretaris-generaal van de Raad van de Europese Unie
nr. Comdoc.:	C(2026) 2503 final
Betreft:	GEDELEGEERDE VERORDENING (EU) .../... VAN DE COMMISSIE van 21.4.2026 tot aanvulling van Verordening (EU) 2024/3005 van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot technische reguleringsnormen ter bepaling van de elementen van ESG-ratingproducten waarover informatie aan het grote publiek en aan gebruikers van ESG-ratings moet worden verschaft, de beoordeelde elementen en de uitgevende instellingen van beoordeelde elementen

De delegaties vinden hierbij document C(2026) 2503 final.

Bijlage: C(2026) 2503 final



Brussel, 21.4.2026
C(2026) 2503 final

GEDELEGEERDE VERORDENING (EU) .../... VAN DE COMMISSIE

van 21.4.2026

tot aanvulling van Verordening (EU) 2024/3005 van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot technische reguleringsnormen ter bepaling van de elementen van ESG-ratingproducten waarover informatie aan het grote publiek en aan gebruikers van ESG-ratings moet worden verschaft, de beoordeelde elementen en de uitgevende instellingen van beoordeelde elementen

(Voor de EER relevante tekst)

TOELICHTING

1. ACHTERGROND VAN DE GEDELEGEERDE HANDELING

Doel van Verordening (EU) 2024/3005 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2024 betreffende de transparantie en integriteit van op ecologische, sociale en governancefactoren (ESG) gebaseerde ratingactiviteiten, en tot wijziging van Verordeningen (EU) 2019/2088 en (EU) 2023/2859 (“de verordening ESG-ratings” – ESGR) is het verbeteren van de kwaliteit van informatie over ESG-ratings i) door de transparantie over kenmerken en methoden van ESG-ratings te vergroten en ii) door te zorgen voor meer integriteit van activiteiten van ESG-ratingaanbieders en het voorkomen van risico’s op belangenconflicten op het niveau van ESG-ratingaanbieders.

Een van de kerndoelstellingen van de verordening is het verbeteren van de transparantie en vergelijkbaarheid van ESG-ratings. Om deze doelstellingen te verwezenlijken, bevat de verordening een aantal vereisten voor ESG-ratingaanbieders inzake informatieverstrekking.

Artikel 23, lid 4, en artikel 24, lid 3, bepalen dat de ESMA ontwerpen van technische reguleringsnormen moet ontwikkelen om nader te specificeren welke elementen de ESG-ratingaanbieders openbaar moeten maken en aan de gebruikers moeten verschaffen.

Een nadere specificatie van vereisten inzake informatieverstrekking zal niet resulteren in een substantiële toename van kosten vergeleken met de raming die voor het voorstel is opgesteld. De door de ESMA geraamde kosten van de gedelegeerde handeling liggen in lijn met de ramingen in de effectbeoordeling.

2. RAADPLEGING VOORAFGAAND AAN DE AANNEMING VAN DE HANDELING

Overeenkomstig artikel 10 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 (de ESMA-verordening) heeft de ESMA in mei 2025 een openbare raadpleging gehouden over de ontwerpen van technische reguleringsnormen. De openbare raadpleging is op 20 juni afgesloten. In totaal zijn 57 reacties ontvangen van een breed scala respondenten, met inbegrip van financiëlemarktdeelnemers, brancheorganisaties, academici, ratingaanbieders en andere belanghebbenden. Het eindverslag van de ESMA over technische normen krachtens de verordening betreffende de transparantie en integriteit van op ecologische, sociale en governancefactoren gebaseerde ratingactiviteiten (“ESG-ratings”) is op 13 oktober 2025 bij de Commissie ingediend.

3. JURIDISCHE ELEMENTEN VAN DE GEDELEGEERDE HANDELING

Artikel 1 preciseert dat de technische reguleringsnormen zien op informatieverstrekkingen die krachtens bijlage III.1 en bijlage III.2 bij de verordening ESG-ratings moeten plaatsvinden.

Artikel 2 preciseert dat informatieverstrekking overeenkomstig bijlage III.1 bij de verordening ESG-ratings moet worden gepresenteerd overeenkomstig de volgorde en structuur van de tabel in bijlage I bij de technische reguleringsnormen.

Artikel 3 bepaalt dat op ratingniveau een reeks informatie-elementen moet worden verstrekt rond de vraag waarvoor ratings worden afgegeven en welke risico’s en impacts worden gemeten.

Artikel 4 handelt over algemene methodische informatieverstrekkingen.

Artikel 5 handelt over informatieverstrekkingen wat de beperkingen van databronnen betreft.

Artikel 6 handelt over informatieverstrekkingen over organisatorische informatie van ESG-ratingaanbieders.

Artikel 7 stelt een hoger niveau van methodische informatieverstrekkingen vast voor beoordeelde elementen (“rated items”) en gebruikers van ESG-ratings.

Ten slotte handelt artikel 8 over informatieverstrekkingen wat de herziening van methoden betreft.

GEDELEGEERDE VERORDENING (EU) .../... VAN DE COMMISSIE

van 21.4.2026

tot aanvulling van Verordening (EU) 2024/3005 van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot technische reguleringsnormen ter bepaling van de elementen van ESG-ratingproducten waarover informatie aan het grote publiek en aan gebruikers van ESG-ratings moet worden verschaft, de beoordeelde elementen en de uitgevende instellingen van beoordeelde elementen

(Voor de EER relevante tekst)

DE EUROPESE COMMISSIE,

Gezien het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie,

Verordening (EU) 2024/3005 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2024 betreffende de transparantie en integriteit van op ecologische, sociale en governancefactoren (ESG) gebaseerde ratingactiviteiten, en tot wijziging van Verordeningen (EU) 2019/2088 en (EU) 2023/2859¹, en met name artikel 23, lid 4, derde alinea, en artikel 24, lid 3, derde alinea,

Overwegende hetgeen volgt:

- (1) Aangezien aanbieders van op ecologische, sociale en governancefactoren gebaseerde ratings (“ESG-ratings”) meerdere ESG-ratingproducten kunnen aanbieden, is het van belang dat zij over elk ESG-ratingproduct voldoende informatie verschaffen aan het publiek, gebruikers van ESG-ratings, beoordeelde elementen (“rated items”) en uitgevende instellingen van beoordeelde elementen. Het is nodig om minimumvereisten vast te stellen over de vraag welke informatie voor elk product moet worden verschaft, om te zorgen voor transparantie, zorgplicht mogelijk te maken en onderlinge vergelijking met andere ESG-ratingproducten te faciliteren. Dit moet een beter inzicht geven in de kenmerken van dergelijke producten en moet het grote publiek, gebruikers van ESG-ratings, beoordeelde elementen en uitgevende instellingen van beoordeelde elementen toelaten om te bepalen welke ESG-ratingproducten het beste aan hun behoeften voldoen.
- (2) Met name is het met het oog op de transparantie van belang dat de ESG-ratingaanbieder op zijn website, per ESG-ratingproduct, uitgebreide elementen beschikbaar stelt betreffende de methoden, de modellen en de belangrijkste ratingaannamen die de ESG-ratingactiviteiten van die ESG-ratingaanbieder onderbouwen. Daartoe, en om ESG-ratingproducten gemakkelijker te vergelijken, moeten ESG-ratingaanbieders aan het grote publiek de betrokken informatie in dezelfde volgorde als in de bijlage verschaffen.
- (3) De aan gebruikers van ESG-ratings, beoordeelde elementen, en uitgevende instellingen van beoordeelde elementen beschikbaar te stellen informatie is complementair aan die welke voor het grote publiek bestemd is. Daarom is het

¹ PB L, 2024/3005, 12.12.2024, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2024/3005/oj>.

passend om de bevoegdheden van artikel 23, lid 4, en artikel 24, lid 3, van Verordening (EU) 2024/3005 te consolideren in één verordening.

- (4) Aangezien deze verordening de elementen preciseert uit bijlage III bij Verordening (EU) 2024/3005, die vanaf 2 juli 2026 van toepassing is, is het passend om de datum van toepassing van deze verordening tot die datum uit te stellen.
- (5) Deze verordening is gebaseerd op het ontwerp van de technische reguleringsnormen die de ESMA bij de Commissie heeft ingediend.
- (6) De ESMA heeft openbare raadplegingen gehouden over de ontwerpen van technische reguleringsnormen waarop deze verordening is gebaseerd, de mogelijke daaraan verbonden kosten en baten geanalyseerd en het advies ingewonnen van de bij artikel 37 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad² opgerichte Stakeholdergroep effecten en markten,

HEEFT DE VOLGENDE VERORDENING VASTGESTELD:

Artikel 1

Precisering van elementen waarover informatie moet worden verschaft

ESG-ratingaanbieders waarborgen dat krachtens de punten 1 en 2 van bijlage III bij Verordening (EU) 2024/3005 te verschaffen informatie de in deze gedelegeerde verordening bepaalde elementen bevat.

Artikel 2

Presentatie van informatie

1. ESG-ratingaanbieders waarborgen dat krachtens de punt 1 van bijlage III bij Verordening (EU) 2024/3005 te verschaffen informatie wordt aangeboden in de in de bijlage bij deze gedelegeerde verordening bepaalde volgorde.
2. Bij het vervullen van het in lid 1 bedoelde vereiste mogen ESG-ratingaanbieders verwijzen naar de betrokken informatie die op hun website beschikbaar wordt gesteld, onder meer via hyperlinks of andere passende technische middelen.

Artikel 3

Informatieverschaffing over ratingproducten

1. Als onderdeel van de in punt 1), f), van bijlage III bij Verordening (EU) 2024/3005 bedoelde informatie verstrekken ESG-ratingaanbieders per ESG-ratingproduct de volgende informatie:
 - (a) een beschrijving van de betrokken risico's, wanneer de ESG-rating risico's beoordeelt;
 - (b) een beschrijving van de betrokken impacts, wanneer de ESG-rating impacts beoordeelt;
 - (c) informatie over de vraag hoe de risico- en impactmaterialiteit in aanmerking wordt genomen volgens het dubbele materialiteitsbeginsel (in voorkomend geval);

² Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor effecten en markten), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/77/EG van de Commissie (PB L 331 van 15.12.2010, blz. 84, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj>).

- (d) wanneer de ESG-rating op andere materialiteitsdimensies is gebaseerd: een beschrijving van die dimensies.
2. Als onderdeel van de in punt 1), g), van bijlage III bij Verordening (EU) 2024/3005 bedoelde informatie verstrekken ESG-ratingaanbieders per ESG-ratingproduct de volgende informatie:
- (a) een beschrijving van wat onder de E-, S- of G-factoren valt en welke factoren zijn geaggregeerd (in voorkomend geval);
- (b) een beschrijving van de specifieke thema's die de ESG-rating behandelt.
3. Als onderdeel van de in punt 1), o) en p), van bijlage III bij Verordening (EU) 2024/3005 bedoelde informatie doen ESG-ratingaanbieders per ESG-ratingproduct in voorkomend geval het volgende:
- (a) zij vermelden of de ESG-rating rekening houdt met de streefdoelen en doelstellingen van de Overeenkomst van Parijs en welke andere internationale overeenkomsten in aanmerking worden genomen, met verwijzing naar elementaire informatie ter bepaling van die internationale overeenkomsten, samen met een toelichting over de relevantie voor de ESG-rating;
- (b) zij preciseren of de ESG-rating een beoordeling maakt van de afstemming van toezeggingen op de doelstellingen van de in punt a) bedoelde internationale overeenkomsten.

Artikel 4

Algemene methodische informatieverstrekking

1. Als onderdeel van de in punt 1), a), van bijlage III bij Verordening (EU) 2024/3005 bedoelde informatie doen ESG-ratingaanbieders het volgende:
- (a) zij vermelden de titel van de gebruikte ratingmethode;
- (b) zij beschrijven de soorten beoordeelde elementen waarop de in punt a) bedoelde methode van toepassing is;
- (c) zij vermelden de tijdshorizon waarvoor de ESG-rating als geldig wordt beschouwd (in voorkomend geval);
- (d) zij geven een lijst en een overzicht van de betrokken ondersteunende modellen en belangrijkste ratingaannames (in voorkomend geval);
- (e) zij verschaffen informatie over maatregelen en procedures die de kwaliteit en de betrouwbaarheid van de gebruikte data moeten borgen;
- (f) zij beschrijven het rankingsysteem van gebruikte ratingcategorieën, wat betreft:
- (1) de betekenis van elke ratingcategorie voor absolute en relatieve waarden en hoe het rankingsysteem moet worden geïnterpreteerd;
 - (2) in het geval van relatieve waarden: een toelichting of deze relatief zijn ten opzichte van een specifieke bedrijfstak, geografisch gebied, peergroepen of andere vergelijkingspunten, en de beschrijving van elk van deze relatieve waarden;
- (g) zij vermelden de datum van de recentste bijwerking van de methode en geven een beschrijving van de wijzigingen ten opzichte van de vorige versie.

2. Als onderdeel van de in punt 1), b), van bijlage III bij Verordening (EU) 2024/3005 bedoelde informatie verstrekken ESG-ratingaanbieders:

- (a) de naam van de organisatie die de gebruikte sectorale classificatie uit geeft;
- (b) de naam en versie van de gebruikte sectorale classificatie;
- (c) algemeen beschikbare links naar de officiële documentatie van het sectorale classificatiesysteem.

3. Als onderdeel van de in punt 1), c), van bijlage III bij Verordening (EU) 2024/3005 bedoelde informatie beschrijven ESG-ratingaanbieders de dialoog (“engagement”) met beoordeelde elementen of uitgevende instellingen van beoordeelde elementen, met inbegrip van de wijze waarop de input van dit soort processen is meegenomen.

4. Als onderdeel van de in punt 1), e), van bijlage III bij Verordening (EU) 2024/3005 bedoelde informatie beschrijven ESG-ratingaanbieders, voor zover van toepassing, het proces om het relevante wetenschappelijke bewijsmateriaal te bepalen.

Artikel 5

Beperkingen in databronnen, methoden en informatie

Als onderdeel van de in punt 1), m) en q), van bijlage III bij Verordening (EU) 2024/3005 bedoelde informatie lichten ESG-ratingaanbieders beperkingen toe ten aanzien van:

- (a) de beschikbaarheid of de consistentie van bij het ratingproces gebruikte data;
- (b) de volledigheid, tijdslijnen en de nauwkeurigheid van informatie;
- (c) het gebruik van aannames, proxy-referentiepunten en schattingen van data.

Artikel 6

Organisatorische informatieverschaffing

1. Als onderdeel van de in punt 1), d), van bijlage III bij Verordening (EU) 2024/3005 bedoelde informatie verschaffen ESG-ratingaanbieders een schema dat hun eigendomsverbanden tussen moederondernemingen en dochterondernemingen weergeeft. Dat schema geeft, in voorkomend geval, aan of die entiteiten in artikel 16, lid 1, vermelde diensten of andere diensten als bedoeld in artikel 16, lid 6, van Verordening (EU) 2024/3005 verrichten.

2. Als onderdeel van de in punt 1), l), van bijlage III bij Verordening (EU) 2024/3005 bedoelde informatie verschaffen ESG-ratingaanbieders de volgende informatie:

- (a) hoe de criteria die zij voor het bepalen van vergoedingen toepassen, waarborgen dat die vergoedingen billijk, transparant en niet-discriminerend zijn, overeenkomstig artikel 27 van Verordening (EU) 2024/3005;
- (b) de vraag of de ESG-ratingaanbieder werkt met een abonnementsformule, een model waarin de uitgevende instelling betaalt (issuer pays-model), of een combinatie van die modellen, dan wel een ander model;
- (c) een beschrijving van het betrokken bedrijfsmodel, en het aandeel van de totale jaarlijkse inkomsten dat per model wordt behaald;
- (d) (in voorkomend geval) de impact van vergoedingen berekend voor andere diensten dan ESG-ratingactiviteiten op het vaststellen van vergoedingen voor ESG-ratings, samen met een beschrijving van die andere diensten.

3. Als onderdeel van de in punt 1), n), van bijlage III bij Verordening (EU) 2024/3005 bedoelde informatie, vermelden ESG-ratingaanbieders de sectoren binnen de activiteiten, diensten of organisatiestructuur van de ESG-ratingaanbieder waar zich de grootste risico's op belangenconflicten kunnen voordoen.

Artikel 7

Specifieke methodische informatieverstrekking

1. Als onderdeel van de in punt 2), b), i) van bijlage III bij Verordening (EU) 2024/3005 bedoelde informatie vermelden ESG-ratingaanbieders de methoden die worden gebruikt om niet-publieke data te verzamelen.

2. Als onderdeel van de in punt 2), a), iv), van bijlage III bij Verordening (EU) 2024/3005 bedoelde informatie beschrijven ESG-ratingaanbieders eventuele tekortkomingen met betrekking tot het gebruik van vooraf vastgelegde statistische of algoritmische systemen of modellen voor ESG-maatstaven.

Artikel 8

Herziening van data en methoden

1. Als onderdeel van de in punt 2), a), v), van bijlage III bij Verordening (EU) 2024/3005 bedoelde informatie lichten ESG-ratingaanbieders de volgende elementen toe:

- (a) het proces en de frequentie voor de herziening van methoden;
- (b) de voorwaarden om te bepalen of een methode moet worden herzien;
- (c) (in voorkomend geval) de procedure voor het raadplegen van stakeholders tijdens het herzieningsproces;
- (d) het proces voor het inschatten van de potentiële impact van de herziening van methoden op ESG-ratings die met de betrokken methode zijn verkregen;
- (e) de criteria om te bepalen wat een materiële wijziging van een methode vormt.

2. Als onderdeel van de in punt 2), a), vii), van bijlage III bij Verordening (EU) 2024/3005 bedoelde informatie vermelden ESG-ratingaanbieders het versienummer van de methode.

3. Als onderdeel van de in punt 2), b), iii) van bijlage III bij Verordening (EU) 2024/3005 bedoelde informatie lichten ESG-ratingaanbieders de stappen toe die zijn gezet om de nauwkeurigheid en consistentie van het proces voor de herziening van data te borgen.

Artikel 9

Inwerkingtreding en toepassing

Deze verordening treedt in werking op de twintigste dag na die van de bekendmaking ervan in het *Publicatieblad van de Europese Unie*.

Zij is van toepassing met ingang van 2 juli 2026.

Deze verordening is verbindend in al haar onderdelen en is rechtstreeks toepasselijk in elke lidstaat.

Gedaan te Brussel, 21.4.2026

Voor de Commissie
De voorzitter
Ursula VON DER LEYEN