



Brussel, 27 april 2026
(OR. en)

8572/26

EF 130
ECOFIN 526
ENV 411
SUSTDEV 33
DELECT 78

BEGELEIDENDE NOTA

| | |
|--------------|--|
| van: | de secretaris-generaal van de Europese Commissie, ondertekend door mevrouw Martine DEPREZ, directeur |
| aan: | mevrouw Thérèse BLANCHET, secretaris-generaal van de Raad van de Europese Unie |
| nr. Comdoc.: | C(2026) 2579 final |
| Betreft: | GEDELEGEERDE VERORDENING (EU) .../... VAN DE COMMISSIE van 24.4.2026 tot aanvulling van Verordening (EU) 2024/3005 van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot procedureregels voor door de Europese Autoriteit voor effecten en markten aan ESG-ratingaanbieders opgelegde geldboeten en dwangsommen |

De delegaties vinden hierbij document C(2026) 2579 final.

Bijlage: C(2026) 2579 final



Brussel, 24.4.2026
C(2026) 2579 final

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

van 24.4.2026

tot aanvulling van Verordening (EU) 2024/3005 van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot procedureregels voor door de Europese Autoriteit voor effecten en markten aan ESG-ratingaanbieders opgelegde geldboeten en dwangsommen

(Voor de EER relevante tekst)

TOELICHTING

1. ACHTERGROND VAN DE GEDELEGEERDE HANDELING

Met 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”) wordt beoogd de kwaliteit van informatie over ESG-ratings te verbeteren door i) de transparantie over kenmerken en methoden van ESG-ratings te vergroten en ii) te zorgen voor meer integriteit van activiteiten van ESG-ratingaanbieders en het voorkomen van risico’s op belangenconflicten op het niveau van ESG-ratingaanbieders.

In artikel 39, lid 9, van de verordening ESG-ratings wordt voorgeschreven dat de Commissie door middel een gedelegeerde handeling een verordening vaststelt over de nadere invulling van de procedureregels voor de uitoefening van de bevoegdheid van de ESMA tot het opleggen van geldboeten of dwangsommen, met inbegrip van bepalingen inzake het recht van verweer, bepalingen inzake termijnen en de inning van geldboeten of dwangsommen, en over nadere regels inzake verjaringstermijnen voor de oplegging en executie van sancties.

In deze gedelegeerde verordening van de Commissie komen al deze punten aan bod.

2. RAADPLEGING VOORAFGAAND AAN DE AANNEMING VAN DE HANDELING

De nationale deskundigengroep van het Europees Comité voor het effectenbedrijf is op 26 maart 2026 geraadpleegd.

3. JURIDISCHE ELEMENTEN VAN DE GEDELEGEERDE HANDELING

De artikelen 1 tot en met 2 leggen de procedureregels vast wat betreft inbreukprocedures voor de onderzoeksfunctionaris en de ESMA, zoals de inhoud van het dossier dat de onderzoeksfunctionaris aan de ESMA moet doen toekomen, en het recht van de aan onderzoek onderworpen personen te worden gehoord door de onderzoeksfunctionaris en de ESMA voordat geldboeten en toezichtmaatregelen worden opgelegd.

Artikel 3 legt de procedureregels vast bij inbreukprocedures voor de ESMA wat betreft dwangsommen.

Artikel 4 betreft het recht op toegang tot het dossier voor personen aan wie een mededeling van bevindingen is gezonden, en bepaalt de regels voor het gebruik van documenten die via toegang tot het dossier zijn verkregen.

De artikelen 5 en 6 leggen de verjaringstermijn vast voor het opleggen van geldboeten en dwangsommen en de executie van sancties.

Artikel 7 bepaalt de regels voor de inning van geldboeten.

Artikel 8 bepaalt de datum van inwerkingtreding van de gedelegeerde verordening.

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

van 24.4.2026

tot aanvulling van Verordening (EU) 2024/3005 van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot procedureregels voor door de Europese Autoriteit voor effecten en markten aan ESG-ratingaanbieders opgelegde geldboeten en dwangsommen

(Voor de EER relevante tekst)

DE EUROPESE COMMISSIE,

Gezien het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie,

Gezien 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 39, lid 9,

Overwegende hetgeen volgt:

- (1) Om het recht te worden gehoord, zoals dat in artikel 39, lid 7, van Verordening (EU) 2024/3005 wordt gegarandeerd, zijn volle werking te geven, moeten personen die onderworpen worden aan onderzoek door de Europese Autoriteit voor effecten en markten (“ESMA”), het recht hebben om schriftelijke opmerkingen te maken over de mededeling van bevindingen van de onderzoeksfunctionaris en de raad van toezichthouders van de ESMA. Die personen moet zich kunnen laten bijstaan door een raadsman van hun keuze.
- (2) De ESMA moet het door de onderzoeksfunctionaris ingediende dossier op volledigheid beoordelen aan de hand van een lijst met documenten. Om ervoor te zorgen dat de aan onderzoek onderworpen personen hun verweer naar behoren kunnen voorbereiden, moet de ESMA die personen, voordat zij een definitief besluit over het opleggen van geldboeten of dwangsommen vaststelt, in de gelegenheid stellen verdere schriftelijke opmerkingen te maken.
- (3) Artikel 37, lid 1, punt b), ii), van Verordening (EU) 2024/3005 verplicht de ESMA om dwangsommen op te leggen, onder meer wanneer personen die onderworpen worden aan onderzoek, weigeren dit soort onderzoek te ondergaan of door de ESMA verlangde informatie te verstrekken. Om het recht van verweer van die personen volledig te garanderen, moet de ESMA die personen de gelegenheid bieden schriftelijke opmerkingen te maken over het onderwerp van het onderzoek of over de vraag of die dwangsom in de betrokken zaak passend is, voordat die dwangsom wordt opgelegd.
- (4) Zowel de bevoegdheid om geldboeten en dwangsommen op te leggen als de bevoegdheid tot executie van geldboeten en dwangsommen moet binnen een redelijke termijn worden uitgeoefend en moet derhalve aan een verjaringstermijn onderhevig zijn. Om de consistentie te verzekeren en rekening houdend met de ervaring van de

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

ESMA met de toepassing van wetgeving die van toepassing is op de oplegging en executie van sancties aan onder toezicht staande entiteiten, moeten de verjaringstermijnen voor de oplegging en executie van geldboeten of dwangsommen dezelfde zijn als in dergelijke wetgeving.

- (5) Om de geïnde geldboeten en dwangsommen veilig te bewaren, moet de ESMA de op grond van deze geldboeten en dwangsommen ontvangen bedragen deponeren op rentedragende rekeningen die uitsluitend worden geopend voor de betaling van één geldboete of van dwangsommen. Uit oogpunt van een prudent begrotingsbeleid mag de ESMA de bedragen pas aan de Commissie overmaken nadat de besluiten definitief zijn geworden doordat het recht om beroep in te stellen is uitgeput of de termijn daarvoor is verstreken,

HEEFT DE VOLGENDE VERORDENING VASTGESTELD:

Artikel 1

Procedureregels inzake inbreukprocedures voor de onderzoeksfunctionaris

1. Na voltooiing van de onderzoeken overeenkomstig artikel 33 van Verordening (EU) 2024/3005 en alvorens het dossier overeenkomstig artikel 3, lid 1, van deze verordening aan de raad van toezichthouders van de ESMA voor te leggen, vermeldt de onderzoeksfunctionaris in een mededeling van bevindingen de feiten die de inbreuk kunnen vormen, met inbegrip van eventuele verzwarende of verzachtende factoren.

De onderzoeksfunctionaris stelt de aan onderzoek onderworpen personen in de schriftelijke mededeling van bevindingen in kennis van de bevindingen en verzoekt die personen overeenkomstig lid 3 van dit artikel schriftelijke opmerkingen in te dienen.
2. De onderzoeksfunctionaris stelt in de ontwerpmededeling een redelijke termijn vast waarbinnen de aan onderzoek onderworpen personen, schriftelijke opmerkingen kunnen maken. De onderzoeksfunctionaris kan rekening houden met schriftelijke opmerkingen die zijn ontvangen nadat die termijn is verstreken.
3. De aan onderzoek onderworpen personen kunnen in hun schriftelijke opmerkingen alle voor hun verdediging relevante feiten uiteenzetten. De aan onderzoek onderworpen personen voegen alle relevante documenten bij als bewijs van de beschreven feiten. De aan onderzoek onderworpen personen kunnen voorstellen dat de onderzoeksfunctionaris andere personen hoort die de feiten kunnen bevestigen die in hun opmerkingen worden aangevoerd. De aan onderzoek onderworpen personen kunnen zich bij de voorbereiding van hun schriftelijke stukken laten bijstaan door een raadsman van hun keuze.
4. De onderzoeksfunctionaris kan aan onderzoek onderworpen personen tot wie een mededeling van bevindingen is gericht, uitnodigen deel te nemen aan een hoorzitting. De aan onderzoek onderworpen personen kunnen zich laten bijstaan door een raadsman van hun keuze. De hoorzitting is niet openbaar.
5. De onderzoeksfunctionaris zendt de gefinaliseerde mededeling van bevindingen aan de aan onderzoek onderworpen personen.

Artikel 2

Door de ESMA met betrekking tot geldboeten en toezichtmaatregelen te volgen procedureregels

1. De onderzoeksfunctionaris dient bij de raad van toezichthouders van de ESMA de volgende documenten in:
 - a) een kopie van de door de onderzoeksfunctionaris tot de ESG-ratingaanbieder gerichte mededeling van bevindingen;
 - b) een kopie van de schriftelijke opmerkingen van de ESG-ratingaanbieder;
 - c) notulen van eventuele hoorzittingen.
2. Indien de raad van toezichthouders van de ESMA van oordeel is dat het door de onderzoeksfunctionaris voorgelegde dossier onvolledig is, stuurt hij het dossier aan de onderzoeksfunctionaris terug met een met redenen omkleed verzoek om aanvullende documenten.
3. Indien de raad van toezichthouders van de ESMA op basis van een volledig dossier van oordeel is dat de in de mededeling van bevindingen beschreven feiten geen mogelijke inbreuk aan het licht lijken te brengen, neemt hij een besluit waarin dat wordt verklaard en stelt hij de aan onderzoek onderworpen personen in kennis van dat besluit.
4. Indien de raad van toezichthouders van de ESMA instemt met de bevindingen van de onderzoeksfunctionaris, stelt hij de aan onderzoek onderworpen personen daarvan in kennis. In deze kennisgeving wordt een redelijke termijn vastgesteld waarbinnen de aan onderzoek onderworpen personen schriftelijke opmerkingen kunnen maken. Indien de raad van toezichthouders van de ESMA een besluit neemt over het bestaan van een inbreuk en over het instellen van toezichtmaatregelen en het opleggen van een geldboete overeenkomstig de artikelen 35 en 36 van Verordening (EU) 2024/3005, kan hij rekening houden met schriftelijke opmerkingen die na het verstrijken van deze termijn zijn ontvangen.

De raad van toezichthouders van de ESMA kan aan onderzoek onderworpen personen tot wie hij een mededeling van bevindingen heeft gericht, tevens uitnodigen deel te nemen aan een hoorzitting. De aan onderzoek onderworpen personen kunnen zich laten bijstaan door een raadsman van hun keuze. De hoorzitting is niet openbaar.
5. Indien de raad van toezichthouders van de ESMA heeft besloten dat een inbreuk is gepleegd door een aan onderzoek onderworpen persoon, en een besluit heeft vastgesteld waarbij overeenkomstig artikel 36 van Verordening (EU) 2024/3005 een geldboete wordt opgelegd, stelt hij de aan onderzoek onderworpen persoon onmiddellijk in kennis van dat besluit.

Artikel 3

Het recht om door de raad van toezichthouders van de ESMA te worden gehoord met betrekking tot dwangsommen

1. Alvorens overeenkomstig artikel 37, van Verordening (EU) 2024/3005 een dwangsom op te leggen, legt de raad van toezichthouders aan de aan de procedure onderworpen personen een mededeling van bevindingen voor met de redenen voor het opleggen van een dwangsom en de hoogte van het bedrag van de dwangsom per dag van niet-naleving. In de mededeling van bevindingen wordt een termijn vastgesteld waarbinnen de betrokken persoon schriftelijke opmerkingen kan

indienen. De raad van toezichthouders kan rekening houden met schriftelijke opmerkingen die na het verstrijken van die termijn voor een besluit over het opleggen van de dwangsom zijn ingekomen.

2. De raad van toezichthouders van de ESMA legt niet langer een dwangsom op zodra de ESG-ratingaanbieder of de betrokken persoon aan het in artikel 37, lid 1, punten a) en b), van Verordening (EU) 2024/3005 bedoelde betrokken besluit voldoet.
3. De raad van toezichthouders van de ESMA kan de aan de procedure onderworpen personen uitnodigen deel te nemen aan een hoorzitting. De aan de procedure onderworpen personen kunnen zich laten bijstaan door een raadsman van hun keuze. De hoorzitting is niet openbaar.

Artikel 4

Toegang tot het dossier en gebruik van documenten

1. Op verzoek verleent de ESMA de partijen aan wie de onderzoeksfunctionaris of de raad van toezichthouders een mededeling van bevindingen heeft gezonden, toegang tot het dossier. De toegang tot het dossier wordt verleend na kennisgeving van een mededeling van bevindingen.
2. De documenten uit het dossier waartoe op grond van dit artikel toegang wordt verkregen, worden door de in lid 1 bedoelde personen alleen gebruikt voor gerechtelijke of bestuurlijke procedures met betrekking tot de toepassing van Verordening (EU) 2024/3005.

Artikel 5

Verjaringstermijnen voor het opleggen van geldboeten en dwangsommen

1. De ESMA legt ESG-ratingaanbieders geen geldboeten en dwangsommen op na het verstrijken van de verjaringstermijn van vijf jaar.
2. De in lid 1 bedoelde verjaringstermijn gaat in op de dag na die waarop de inbreuk is gepleegd. Bij voortdurende of voortgezette inbreuken gaan deze termijnen echter pas in op de dag waarop de inbreuk is beëindigd.
3. De verjaring voor de oplegging van geldboeten en dwangsommen wordt gestuit door elke handeling van de ESMA ter instructie of vervolging van een inbreuk op Verordening (EU) 2024/3005. De stuiting van de verjaring treedt in op de dag waarop van de handeling kennis wordt gegeven aan de ESG-ratingaanbieder of aan de aan het onderzoek of de procedure onderworpen persoon.
4. Met iedere in lid 3 bedoelde stuiting vangt een nieuwe verjaringstermijn als bedoeld in lid 1 aan. De nieuwe verjaringstermijn verstrijkt uiterlijk op de dag waarop een termijn gelijk aan tweemaal de oorspronkelijke verjaringstermijn is verstreken zonder dat de ESMA een geldboete of een dwangsom heeft opgelegd. Die termijn wordt verlengd met de periode gedurende welke de verjaringstermijn krachtens lid 5 wordt geschorst.
5. De verjaring voor de oplegging van geldboeten wordt geschorst zolang het besluit van de ESMA het voorwerp vormt van een procedure bij de bezwaarcommissie overeenkomstig artikel 60 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees

Parlement en de Raad² of bij het Hof van Justitie van de Europese Unie overeenkomstig artikel 41 van Verordening (EU) 2024/3005.

Artikel 6

Verjaringstermijnen voor de executie van sancties

1. De ESMA legt na de verjaringstermijn van vijf jaar geen besluiten ten uitvoer die krachtens de artikelen 36 en 37 van Verordening (EU) 2024/3005 zijn genomen.
2. De in lid 1 bedoelde verjaringstermijn gaat in op de dag na die waarop het besluit definitief wordt.
3. De verjaringstermijn voor de executie van sancties wordt gestuit door een door de ESMA gestelde handeling tot invordering van de geldboete of de dwangsom of tot afdwinging van de aan de betaling daarvan gestelde voorwaarden.
4. Wanneer de in lid 3 bedoelde stuiting zich voordoet, begint de in lid 1 bedoelde verjaringstermijn opnieuw.
5. De in lid 1 bedoelde verjaringstermijn blijft geschorst zolang:
 - a) een betalingstermijn is toegestaan;
 - b) executie van de betaling is opgeschort op grond van een lopende procedure bij de bezwaarcommissie van de ESMA overeenkomstig artikel 60 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 of bij het Hof van Justitie van de Europese Unie overeenkomstig artikel 41 van Verordening (EU) 2024/3005.

Artikel 7

Inning van geldboeten en dwangsommen

1. De ESMA stort de bedragen van geldboeten en dwangsommen op een door de ESMA geopende rentedragende rekening totdat deze geldboeten en dwangsommen definitief zijn geworden. Indien de ESMA gelijktijdig meerdere geldboeten of dwangsommen int, ziet de ESMA er op toe dat die geldboeten en dwangsommen op verschillende rekeningen of subrekeningen worden gestort. Betaalde geldboeten en dwangsommen worden niet in de begroting van de ESMA opgenomen of als begrotingsposten geregistreerd.
2. Als de ESMA constateert dat de geldboeten of dwangsommen definitief zijn geworden nadat alle beroepsmogelijkheden zijn uitgeput, maakt zij die bedragen, plus eventueel opgelopen rente, over aan de Commissie. Die bedragen worden vervolgens als algemene inkomsten in de Uniebegroting opgenomen.
3. De ESMA rapporteert op regelmatige basis aan de Commissie over de bedragen die aan geldboeten en dwangsommen zijn opgelegd, en over de status daarvan.

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>).

Artikel 8
Inwerkingtreding

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

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

Gedaan te Brussel, 24.4.2026

Voor de Commissie
De voorzitter
Ursula VON DER LEYEN