

16.4.2024

A9-0417/ 001-001

AMENDEMENTEN 001-001

ingediend door de Commissie economische en monetaire zaken

Verslag

Aurore Lalucq

A9-0417/2023

Transparantie en integriteit van op ecologische, sociale en governancefactoren gebaseerde ratingactiviteiten

Voorstel voor een verordening (COM(2023)0314 – C9-0203/2023 – 2023/0177(COD))

Amendement 1

AMENDEMENTEN VAN HET EUROPEES PARLEMENT*

op het voorstel van de Commissie

2023/0177 (COD)

VERORDENING VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD

betreffende de transparantie en integriteit van op ecologische, sociale en governancefactoren gebaseerde ratingactiviteiten

(Voor de EER relevante tekst)

HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD VAN DE EUROPESE UNIE,

Gezien het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie, en met name artikel 114,

Gezien het voorstel van de Europese Commissie,

Na toezending van het ontwerp van wetgevingshandeling aan de nationale parlementen,

* Amendementen: nieuwe of vervangende tekst staat in vet en cursief, schrappingen zijn met het symbool **■** aangegeven.

Gezien het advies van het Europees Economisch en Sociaal Comité¹,
Handelend volgens de gewone wetgevingsprocedure,
Overwegende hetgeen volgt:

- (1) Op 25 september 2015 heeft de Algemene Vergadering van de Verenigde Naties een nieuw mondiaal kader voor duurzame ontwikkeling vastgesteld: de Agenda 2030 voor duurzame ontwikkeling², waarvan de duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) de kern vormen. In de Mededeling van de Commissie van 2016 over de volgende stappen voor een duurzame Europese toekomst³ worden de SDG's gekoppeld aan het beleidskader van de Unie, zodat die doelstellingen van meet af aan worden meegenomen bij alle acties en beleidsinitiatieven van de Unie, zowel binnen de Unie als mondiaal. In zijn conclusies van 20 juni 2017⁴ heeft de Europese Raad bevestigd dat de Unie en de lidstaten vastbesloten zijn de Agenda 2030 uit te voeren op volledige, samenhangende, alomvattende, geïntegreerde en doeltreffende wijze en in nauwe samenwerking met partners en andere stakeholders. **Daarnaast worden de VN-beginselen voor verantwoord investeren ondersteund door meer dan 3 000 ondertekenaars, die samen meer dan 100 biljoen EUR aan beheerde activa vertegenwoordigen.** De Commissie heeft op 11 december 2019 haar mededeling over de Europese Green Deal⁵ gepubliceerd. **Op 30 juni 2021 ondertekenden het Europees Parlement en de Raad de Europese klimaatwet, die de doelstelling van de mededeling van de Commissie van 11 december 2019 getiteld “De Europese Green Deal” (de “Europese Green Deal”) om de economie en samenleving van de Unie tegen 2050 klimaatneutraal te maken, in het recht van de Unie verankert.**
- (2) De transitie naar een duurzame economie is essentieel om het concurrentievermogen *en de duurzaamheid* van de economie van de Unie *en de levenskwaliteit van de burgers in de Unie* op lange termijn te waarborgen *en om de opwarming van de aarde ruim onder de drempel van 1,5 °C te houden*. Duurzaamheid staat al lang centraal in het project van de Unie, en in de Unieverdragen worden de sociale en ecologische dimensies ervan erkend.
- (3) Om de SDG's in de Unie te verwezenlijken, moeten kapitaalstromen worden gekanaliseerd naar duurzame beleggingen. Het is **noodzakelijk** het potentieel van de interne markt ten volle te benutten om die doelstellingen te verwezenlijken. In dat verband is het van cruciaal belang om belemmeringen voor een efficiënte kapitaalstroom in de richting van duurzame beleggingen in de interne markt weg te nemen en om te voorkomen dat dergelijke belemmeringen ontstaan *en om regels en normen vast te stellen om enerzijds duurzame financiering te stimuleren en anderzijds investeringen die een negatief effect kunnen hebben op de verwezenlijking van de SDG-doelstellingen te ontmoedigen*.
- (4) De EU-aanpak van duurzame en inclusieve groei is verankerd in de 20 beginselen van de Europese pijler van sociale rechten om te zorgen voor een eerlijke transitie naar deze doelstelling en voor beleid dat niemand achterlaat. Voorts voorziet het sociale acquis

¹ PB C van , blz. .

² Transforming our World: The 2030 Agenda for Sustainable Development (VN 2015).

³ COM(2016) 739 final.

⁴ CO EUR 17, CONCL. 5.

⁵ Mededeling van de Commissie van 11 december 2019, “De Europese Green Deal”, COM(2019) 640 final.

van de EU, met inbegrip van de strategieën voor een Unie van gelijkheid¹, in normen op het gebied van arbeidsrecht, gelijkheid, toegankelijkheid, gezondheid en veiligheid op het werk, en antidiscriminatie.

- (5) ***Financiële markten spelen een cruciale rol om kapitaal te kanaliseren naar de investeringen die nodig zijn om de klimaat- en milieudoelstellingen van de Unie te verwezenlijken.*** In maart 2018 publiceerde de Commissie haar actieplan “Duurzame groei financieren”², waarin zij haar strategie voor duurzame financiering vaststelde. De doelstellingen van dat actieplan zijn het integreren van duurzaamheidsfactoren in het risicobeheer en het heroriënteren van kapitaalstromen naar duurzame beleggingen met het oog op duurzame en inclusieve groei.
- (6) Als onderdeel van het actieplan heeft de Commissie opdracht gegeven tot een studie getiteld “Study on sustainability-related ratings, data and research”³ om de ontwikkelingen op de markt voor duurzaamheidsgerelateerde producten en diensten in kaart te brengen, de belangrijkste marktdeelnemers te identificeren en mogelijke tekortkomingen aan het licht te brengen. Die studie resulteerde in een inventaris en classificatie van marktdeelnemers en duurzaamheidsgerelateerde producten en diensten die op de markt beschikbaar zijn en in een analyse van het gebruik en de waargenomen kwaliteit van duurzaamheidsgerelateerde producten en diensten door marktdeelnemers. In de studie werd gewezen op ***het bestaan van belangenconflicten en*** het gebrek aan transparantie en nauwkeurigheid van de methoden voor het bepalen van ESG (Environment, Social and Governance)-ratings en op het gebrek aan duidelijkheid over ***de terminologie en*** de activiteiten van ESG-ratingaanbieders.
- (7) In het kader van de Europese Green Deal heeft de Commissie een vernieuwde duurzame strategie voorgesteld. De vernieuwde strategie voor duurzame financiering is op 6 juli 2021 goedgekeurd⁴.
- (8) Als follow-up heeft de Commissie in de vernieuwde strategie voor duurzame financiering een openbare raadpleging over ESG-ratings aangekondigd als input voor een effectbeoordeling. Tijdens de openbare raadpleging die in 2022 plaatsvond, bevestigden belanghebbenden hun bezorgdheid over het gebrek aan transparantie met betrekking tot de doelstellingen van ESG-ratings en de methoden voor het bepalen van die ratings, alsook over het gebrek aan duidelijkheid over ESG-ratingactiviteiten. ***Aangezien vertrouwen centraal staat bij de werking van de financiële markten, moet dit gebrek aan transparantie en betrouwbaarheid van de ESG-ratings dringend aan de orde worden gesteld.***

¹ De strategie voor gendergelijkheid; de strategie voor gelijkheid van lhbtq’s; het strategisch kader voor de Roma; de strategie inzake de rechten van personen met een handicap.

² Europese Commissie, Actieplan: duurzame groei financieren, COM(2018) 97 final.

³ Europese Commissie, directoraat-generaal Financiële Stabiliteit, Financiële Diensten en Kapitaalmarktenunie, Study on sustainability-related ratings, data and research, Bureau voor publicaties van de Europese Unie, 2021, <https://data.europa.eu/doi/10.2874/14850>.

⁴ Mededeling van de Commissie, “Strategie voor de financiering van de transitie naar een duurzame economie”, COM(2021) 390 final.

- (9) Op internationaal niveau heeft de Internationale organisatie van effectentoezichthouders (“Iosco”) in november 2021 een verslag uitgebracht met een reeks aanbevelingen over ESG-ratingaanbieders¹.
- (10) ESG-ratings spelen een belangrijke rol op de mondiale kapitaalmarkten, aangezien beleggers, kredietnemers en uitgevende instellingen deze ratings steeds vaker gebruiken om met kennis van zaken duurzame beleggings- en financieringsbeslissingen te nemen. Onder meer kredietinstellingen, beleggingsondernemingen, verzekeringsondernemingen en herverzekeringsondernemingen gebruiken deze ESG-ratings vaak als referentie voor de duurzaamheidsprestaties of voor de duurzaamheidsrisico’s en -kansen in hun beleggingsactiviteiten. Bijgevolg hebben ESG-ratings een aanzienlijk effect op de werking van de markten en op het vertrouwen van beleggers en consumenten. Om ervoor te zorgen dat de ESG-ratings die in de Unie worden gebruikt onafhankelijk, **vergelijkbaar** en van toereikende kwaliteit zijn, is het belangrijk dat ESG-ratingactiviteiten worden uitgevoerd in overeenstemming met de beginselen van integriteit, transparantie, verantwoordelijkheid en goed bestuur, **alsook met de kernbegrippen van het Unierecht**. Een betere vergelijkbaarheid en een grotere betrouwbaarheid van ESG-ratings zouden de efficiëntie van die snelgroeïende markt ten goede komen en zo de verwezenlijking van de doelstellingen van de Green Deal vergemakkelijken.
- (11) ESG-ratings faciliteren met name de goede werking van de EU-markt voor duurzame financiering door beleggers en financiële instellingen belangrijke informatie te bieden voor beleggingsstrategieën, risicobeheer en informatieverplichtingen. Daarom moet ervoor worden gezorgd dat ESG-ratings de gebruikers materiële informatie verschaffen die nuttig is bij het nemen van beslissingen, en dat gebruikers van ESG-ratings een beter inzicht krijgen in de doelstellingen die met ESG-ratings worden nagestreefd en beter begrijpen welke specifieke kwesties en parameters die ratings meten.
- (12) Het is noodzakelijk om de verschillende bedrijfsmodellen van de ESG-ratingmarkt te erkennen. Een eerste bedrijfsmodel is het door gebruikers betaalde model, waarbij de gebruikers voornamelijk beleggers zijn die ESG-ratings kopen om op basis daarvan beleggingsbeslissingen te nemen. Een tweede bedrijfsmodel is het door uitgevende instellingen betaalde model, waarbij ondernemingen ESG-ratings kopen voor het beoordelen van risico’s en kansen in het kader van hun activiteiten.
- (13) De lidstaten reglementeren de activiteiten van ESG-ratingaanbieders of de voorwaarden voor de afgifte van ESG-ratings niet en houden er geen toezicht op. Om te zorgen voor afstemming op de doelstellingen van de SDG’s en de Europese Green Deal, en gezien de bestaande verschillen, het gebrek aan transparantie en het ontbreken van gemeenschappelijke regels, is het waarschijnlijk dat de lidstaten uiteenlopende maatregelen en benaderingen zouden vaststellen, wat een rechtstreeks negatief effect zou hebben op en belemmeringen zou opwerpen voor de goede werking van de interne markt, en nadelig zou zijn voor de ESG-ratingmarkt. ESG-ratingaanbieders die ESG-ratings afgeven voor gebruik door financiële instellingen en ondernemingen in de Unie, zouden in de verschillende lidstaten aan verschillende regels onderworpen zijn. Uiteenlopende normen en marktpraktijken zouden het moeilijk maken om duidelijkheid te krijgen over de totstandkoming van ESG-ratings en om ESG-ratings te vergelijken,

¹ [Iosco-verslag over aanbieders van ESG-ratings en dataproducten, beschikbaar op: https://www.iosco.org/library/pubdocs/pdf/IOSCOPD690.pdf](https://www.iosco.org/library/pubdocs/pdf/IOSCOPD690.pdf)

wat leidt tot ongelijke marktvoorwaarden voor gebruikers, extra belemmeringen op de interne markt en het risico dat beleggingsbeslissingen worden verstoord.

- (14) Deze verordening vormt een aanvulling op het bestaande EU-kader voor duurzame financiering. Uiteindelijk moeten ESG-ratings informatiestromen vergemakkelijken om beleggingsbeslissingen te vergemakkelijken.
- (15) De regels inzake ESG-ratingaanbieders mogen niet van toepassing zijn op niet-openbare ESG-ratings die worden opgesteld naar aanleiding van een afzonderlijke opdracht en alleen worden afgegeven aan de opdrachtgever, en die niet bedoeld zijn voor openbaarmaking noch voor verspreiding per abonnement of anderszins. Dergelijke regels mogen evenmin van toepassing zijn op ESG-ratings die door Europese financiële ondernemingen worden opgesteld en **uitsluitend** voor interne doeleinden worden gebruikt **of binnen hun groep worden gedeeld. De ESMA moet een ontwerp van reguleringsnormen opstellen om strikt af te bakenen wat kan worden aangemerkt als “intern gebruik”. Om een gelijk speelveld te handhaven moet de ESMA erop toezien dat de uitsluiting niet van toepassing is op ESG-ratings die door een financiële onderneming worden verstrekt aan andere partijen, behalve in het geval van bepaalde informatieverstrekking op grond van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad¹ en Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad².** ESG-ratings die door Europese of nationale autoriteiten worden opgesteld, moeten eveneens van dergelijke regels worden vrijgesteld. **Dergelijke** regels mogen niet van toepassing zijn op de verstrekking van ESG-gegevens die geen rating- of score-element bevatten en niet worden gebruikt in modellen of analyses die leiden tot de ontwikkeling van een ESG-rating.
- (15 bis) Regels voor ESG-ratingaanbieders moeten in beginsel niet van toepassing zijn op ratings die door leden van het Europees Stelsel van centrale banken (ESCB) worden opgesteld. Er moet immers voor worden gezorgd dat deze verordening niet onbedoeld gevolgen heeft voor maatregelen van het ESCB die erop gericht zijn klimaatoverwegingen mee te nemen in het onderpandkader voor het monetaire beleid van het ESCB bij het nastreven van zijn hoofddoel, namelijk het handhaven van prijsstabiliteit en het ondersteunen van het algemene economische beleid in de Unie.**
- (15 ter) Maatschappelijke organisaties zonder winstoogmerk die scoreborden of ranglijsten voor niet-commerciële doeleinden samenstellen en deze ranglijsten gratis toegankelijk maken, mogen niet worden geacht binnen het toepassingsgebied van deze verordening te vallen. Zij moeten echter trachten de transparantievereisten van deze verordening, indien van toepassing, te integreren.**
- (15 quater) Om het ESG-profiel van ondernemingen te beoordelen, en in het kader van hun besluitvormingsprocessen op het gebied van duurzame belegging en financiering, vertrouwen onder meer kredietinstellingen, beleggingsondernemingen, verzekeringsondernemingen en herverzekeringsondernemingen zowel op externe**

¹ Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (PB L 317 van 9.12.2019, blz. 1).

² Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088 (PB L 198 van 22.6.2020, blz. 13).

ESG-ratings als op externe ESG-dataproducten. Financiële instellingen moeten verantwoordelijkheid dragen in het geval van beschuldigingen van greenwashing met betrekking tot hun financiële producten. De verspreiding van ESG-informatie over entiteiten of financiële producten op basis van een eigen of gevestigde methode, die onder meer gegevensreeksen over emissies en gegevens over controverses omvat, moet echter niet onder deze verordening vallen. De Commissie moet deze verordening evalueren om na te gaan of het vastgestelde toepassingsgebied toereikend is om het vertrouwen van beleggers en consumenten in de duurzaamheidsprestaties van financiële producten en diensten te waarborgen, en indien nodig overweegt de reeks ESG-dataproducten en aanbieders van ESG-dataproducten die onder deze verordening vallen, uit te breiden.

- (16) Het is belangrijk regels vast te stellen die ervoor zorgen dat ESG-ratings die worden verstrekt door ESG-ratingaanbieders met een vergunning in de Unie van toereikende kwaliteit zijn, aan passende vereisten zijn onderworpen, **het bestaan van verschillende bedrijfsmodellen erkennen**, en de marktintegriteit waarborgen. Die regels zouden van toepassing zijn op algemene ESG-ratings die gebaseerd zijn op ecologische, sociale en governancefactoren en op ratings die slechts gebaseerd zijn op één ecologische, sociale of governancefactor of subcomponent van die factor. **Er worden afzonderlijke ecologische (E), sociale (S) en governance (G)-ratings verstrekt in plaats van één enkele ESG-maatstaf waarin E-, S- en G-factoren zijn samengevoegd. Als ESG-ratingaanbieders desondanks besluiten om geaggregeerde ratings te geven, moeten ze het percentage en het gewicht dat aan elke component (E, S en G) wordt toegekend bekendmaken en rechtvaardigen, waarbij dit op dezelfde schaal moet zijn gebaseerd om ervoor te zorgen dat elke E-, S- en G-categorie met de andere kan worden vergeleken.**
- (17) Gezien het gebruik van ESG-ratings van buiten de Unie gevestigde aanbieders moeten vereisten worden ingevoerd op basis waarvan ESG-ratingaanbieders uit derde landen hun diensten in de Unie mogen aanbieden. Dit is noodzakelijk om de integriteit van de markt, de bescherming van beleggers en een goede handhaving te waarborgen. **Er moet ook een objectieve reden zijn waarom een ESG-ratingaanbieder uit een derde land de ESG-rating moet afgeven en waarom die ESG-rating moet worden bekrachtigd voor gebruik in de Unie.** Daarom worden voor ESG-ratingaanbieders uit derde landen drie mogelijke mechanismen voorgesteld: gelijkwaardigheid, bekrachtiging en erkenning. Als overkoepelend beginsel moeten het toezicht en de regulering in een derde land gelijkwaardig zijn aan het toezicht op en de regulering van ESG-ratings in de Unie. ESG-ratings die door een in een derde land gevestigde ESG-ratingaanbieder worden verstrekt, kunnen daarom alleen in de Unie worden aangeboden indien de Commissie een positief besluit heeft genomen over de gelijkwaardigheid van het stelsel van het derde land. **Om te kunnen profiteren van het gelijkwaardige regelgevings- en toezichtstelsel van de Unie, moeten aanbieders van ESG-ratings uit derde landen wettelijk gevestigd zijn en gemachtigd of geregistreerd zijn in een derde land.** Ter voorkoming van negatieve effecten als gevolg van een mogelijke abrupte stopzetting van het aanbod in de Unie van ESG-ratings die door een ESG-ratingaanbieder uit een derde land worden afgegeven, is het echter ook noodzakelijk om te voorzien in bepaalde andere mechanismen, namelijk bekrachtiging en erkenning. Elke ESG-ratingaanbieder met een groepsstructuur moet gebruik kunnen maken van het bekrachtigingsmechanisme voor ESG-ratings die buiten de Unie zijn ontwikkeld, mits hij binnen de groep een vergunninghoudende ESG-ratingaanbieder in de Unie vestigt.

Kleinere ESG-ratingaanbieders, d.w.z. aanbieders waarvan de netto-omzet kleiner is dan of gelijk is aan de netto-omzeldrempel in de definitie van kleine ondernemingen in Richtlijn 2013/34/EU¹, die over het algemeen niet tot een groep behoren en mogelijk niet over de middelen beschikken om een vergunninghoudende juridische entiteit in de Unie te hebben, moeten hun diensten in de Unie kunnen blijven aanbieden of beginnen aan te bieden en moeten daarom in aanmerking komen voor een lichtere regeling, namelijk erkenning. Indien de ESG-ratingaanbieder uit een derde land onder toezicht staat, moeten passende samenwerkingsregelingen worden getroffen om een goede informatie-uitwisseling met de betrokken bevoegde autoriteit van het derde land te waarborgen.

- (18) Om een hoog niveau van beleggers- en consumentenvertrouwen in de interne markt te waarborgen, moeten ESG-ratingaanbieders die ESG-ratings in de Unie verstrekken, een vergunning krijgen. Daarom moeten geharmoniseerde voorwaarden voor een dergelijke vergunning en de procedure voor het verlenen, opschorten en intrekken van een dergelijke vergunning worden vastgesteld.
- (19) Om te zorgen voor een hoog niveau van informatie voor beleggers en andere gebruikers van ESG-ratings, moet informatie over ESG-ratings en ESG-ratingaanbieders beschikbaar worden gesteld op het Europees centraal toegangspunt (ESAP)². Het ESAP moet het publiek een gemakkelijke gecentraliseerde toegang tot dergelijke informatie bieden.
- (20) Om de kwaliteit en betrouwbaarheid van ESG-ratings te waarborgen, moeten ESG-ratingaanbieders ratingmethoden gebruiken die rigoureuus, systematisch, *onafhankelijk*, continu en *onderbouwd* zijn. *In beginsel worden ESG-ratingaanbieders aangemoedigd om de materiële effecten die de beoordeelde entiteit heeft op het milieu en de samenleving in het algemeen, aan te pakken.* ESG-ratingaanbieders moeten hun ESG-ratingmethoden doorlopend en ten minste eenmaal per jaar evalueren, *waarbij ze rekening houden met Europese en internationale ontwikkelingen die van invloed zijn op de factoren E, S of G. Het is echter essentieel dat het aan de ESG-ratingaanbieders zelf wordt overgelaten hun eigen methode te bepalen in overeenstemming met die beginselen.*
- (21) Om een hoger niveau van transparantie te verzekeren, moeten ESG-ratingaanbieders informatie openbaar maken over de methoden, modellen en belangrijke aan ratings ten grondslag liggende aannamen die zij bij hun ESG-ratingactiviteiten en in elk van hun ESG-ratingproducten gebruiken. In het licht van het gebruik van ESG-ratings door beleggers moet in de ratingproducten uitdrukkelijk worden vermeld op welke dimensie van de dubbele materialiteit de rating betrekking heeft, *of de rating betrekking heeft op zowel een materieel financieel risico voor de beoordeelde entiteit als het materiële effect*

¹ Richtlijn 2013/34/EU van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende de jaarlijkse financiële overzichten, geconsolideerde financiële overzichten en aanverwante verslagen van bepaalde ondernemingsvormen, tot wijziging van Richtlijn 2006/43/EG van het Europees Parlement en de Raad en tot intrekking van Richtlijnen 78/660/EEG en 83/349/EEG van de Raad (PB L 182 van 29.6.2013, blz. 19).

² Verordening (EU) XX/XXXX van het Europees Parlement en de Raad tot oprichting van een Europees centraal toegangspunt (ESAP) dat gecentraliseerde toegang biedt tot publiek beschikbare informatie die relevant is voor financiële diensten, kapitaalmarkten en duurzaamheid (PB L [...], [...], blz. [...]).

van de beoordeelde entiteit op het milieu en de samenleving in het algemeen, of slechts op **het materiële effect van de beoordeelde entiteit op het milieu en op de samenleving in het algemeen**. Zij moeten ook expliciet vermelden of de rating betrekking heeft op andere dimensies. Om dezelfde reden moeten ESG-ratingaanbieders meer gedetailleerde informatie over de methoden, modellen en belangrijke aan ratings ten grondslag liggende aannamen verstrekken aan abonnees van ESG-ratings. Die informatie moet gebruikers van ESG-ratings in staat stellen hun eigen “due-diligence”-onderzoek te verrichten bij de beoordeling of zij al dan niet op deze ESG-ratings zullen vertrouwen. **De ESG-ratingaanbieders moeten in het bijzonder vermelden of zij E-, S- of G-factoren in aanmerking hebben genomen of een samenvoeging daarvan, welke rating aan elke betrokken factor werd toegekend, en welk gewicht aan elk van de factoren in de samenvoeging werd toegekend. ESG-ratingaanbieders moeten ook de beperkingen van de voor hen beschikbare informatie bekendmaken, met inbegrip van informatie over contacten met de verschillende belanghebbenden van een beoordeelde entiteit en de wijze waarop met tegenstrijdige, onvolledige of subjectieve informatie wordt omgegaan. (21 bis) Het in aanmerking nemen van de doelstellingen en internationale normen van de Unie voor elke factor wordt aanbevolen om de toereikende kwaliteit van de ESG-ratings te waarborgen. Als zodanig moeten ESG-ratingaanbieders informatie verstrekken over de vraag of de rating onder meer rekening houdt met de afstemming op de doelstellingen van de Klimaatovereenkomst van Parijs die op 12 december 2015 is aangenomen in het kader van het Raamverdrag van de Verenigde Naties inzake klimaatverandering (de “Overeenkomst van Parijs”) voor de E-factor, de naleving van de kernverdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie betreffende het recht zich te organiseren en collectief te onderhandelen voor de S-factor, en het voldoen aan internationale normen inzake belastingontduiking en -ontwijking voor de G-factor.**

(21 ter) Verordening (EU) 2019/2088, Verordening (EU) 2020/852 en Richtlijn (EU) 2022/2464 van het Europees Parlement en de Raad¹ vormen baanbrekende wetgevingsinitiatieven om de beschikbaarheid, kwaliteit en consistentie van ESG-vereisten in de hele waardeketen van financiëlemarktdeelnemers te verbeteren, wat moet bijdragen aan de voortdurende verbetering van de kwaliteit van ESG-ratings.

(21 quater) Deze verordening mag niet ingrijpen op de methoden of inhoud van ESG-ratings. De diversiteit in de methoden van de ESG-ratingaanbieders zorgt ervoor dat aan de uiteenlopende eisen van de gebruikers kan worden voldaan en bevordert de concurrentie op de markt.

(21 quinquies) Hoewel een ESG-ratingaanbieder afstemming op de taxonomie van Verordening (EU) 2020/852 mag gebruiken als een relevante factor of kernprestatie-indicator (KPI) in zijn ratingmethode, mogen ratings binnen het toepassingsgebied van deze verordening niet worden beschouwd als ESG-labels die wijzen op dan wel zekerheid verschaffen over naleving van of afstemming op Verordening (EU) 2020/852 of andere normen.

(22) ESG-ratingaanbieders moeten ervoor zorgen dat zij ESG-ratings verstrekken die onafhankelijk, objectief en van toereikende kwaliteit zijn. Het is belangrijk

¹ **Richtlijn (EU) 2022/2464 van het Europees Parlement en de Raad van 14 december 2022 tot wijziging van Verordening (EU) nr. 537/2014, Richtlijn 2004/109/EG, Richtlijn 2006/43/EG en Richtlijn 2013/34/EU, met betrekking tot duurzaamheidsrapportering door ondernemingen (PB L 322 van 16.12.2022, blz. 15).**

organisatorische vereisten in te voeren om potentiële belangenconflicten te voorkomen en te ondervangen. Om hun onafhankelijkheid te waarborgen, moeten ESG-ratingaanbieders situaties waarin sprake is van belangenconflicten vermijden en deze conflicten adequaat beheren indien zij niet te vermijden zijn. ESG-ratingaanbieders moeten belangenconflicten tijdig openbaar maken. Ook moeten zij gegevens bijhouden over alle significante bedreigingen voor de onafhankelijkheid van de ESG-ratingaanbieder en die van zijn werknemers en andere personen die bij het ratingproces betrokken zijn, en over de genomen voorzorgsmaatregelen om die bedreigingen te ondervangen. Om mogelijke belangenconflicten te voorkomen, mag het ESG-ratingaanbieders bovendien niet worden toegestaan een aantal andere diensten aan te bieden, waaronder adviesdiensten, diensten op het gebied van creditratings, benchmarks of auditdiensten. **Bovendien moeten ESG-ratingaanbieders die bancaire diensten, verzekerings- en herverzekeringdiensten of diensten op het gebied van beleggingen aanbieden, alsook entiteiten die deel uitmaken van een groep waartoe een ESG-ratingaanbieder behoort, passende maatregelen nemen om belangenconflicten te voorkomen.** Tot slot moeten ESG-ratingaanbieders passende interne beleidslijnen en procedures vaststellen met betrekking tot werknemers en andere personen die bij het ratingproces betrokken zijn, teneinde belangenconflicten te voorkomen, op te sporen, te elimineren, te beheren en openbaar te maken en de kwaliteit, integriteit en degelijkheid van het ESG-rating- en toetsingsproces te allen tijde te waarborgen. Deze beleidslijnen en procedures moeten in het bijzonder internecontrolemechanismen en een compliancefunctie omvatten.

- (22 bis) Concurrentie tussen aanbieders van ESG-ratings en een omgeving waarin kleine ESG-ratingaanbieders de markt kunnen betreden, zijn van cruciaal belang, aangezien concentratie onder aanbieders kan leiden tot hogere prijzen, toetredingsbelemmeringen, minder concurrentie, minder innovatie, minder geografische diversiteit bij aanbieders en een slechte dekking van kleinere uitgevende instellingen. Entiteiten die meer dan één ESG-rating aanvragen, moeten daarom overwegen om ten minste één ESG-ratingaanbieder te kiezen met een marktaandeel van minder dan 15 %.*
- (23) Om meer duidelijkheid te scheppen en het vertrouwen in de activiteiten van ESG-ratingaanbieders te vergroten, moeten vereisten worden vastgesteld voor het doorlopend toezicht op ESG-ratingaanbieders op het niveau van de Unie. Om te zorgen voor een gelijk speelveld in termen van doorlopend toezicht en om het risico van regelgevingsarbitrage in de lidstaten uit te sluiten, moet de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA) de exclusieve verantwoordelijkheid voor de vergunningverlening en het toezicht krijgen. Tegelijkertijd moet een dergelijke exclusieve verantwoordelijkheid de toewijzing van toezichtmiddelen op het niveau van de Unie optimaliseren, zodat de ESMA het centrum van het toezicht wordt.
- (23 bis) Naast het gebruik ervan in de financiële dienstensector, worden ESG-ratingbeoordelingen ook gebruikt in het kader van de inkoop- en toeleveringsketen. Bijgevolg moet de ESMA rekening houden met het onderscheid tussen ESG-ratingaanbieders in financiële en in niet-financiële sectoren wanneer zij toezicht houdt op ESG-ratingaanbieders.*
- (24) De ESMA moet alle informatie kunnen opvragen die nodig is om haar toezichthoudende taken doeltreffend uit te voeren. Zij moet daarom dergelijke informatie kunnen opvragen bij ESG-ratingaanbieders, personen die bij ESG-ratingactiviteiten betrokken zijn, beoordeelde entiteiten, derden waaraan de ESG-ratingaanbieders operationele

functies hebben uitbesteed en personen die anderszins nauw en wezenlijk verbonden zijn met ESG-ratingaanbieders of ESG-ratingactiviteiten.

- (25) De ESMA haar toezichthoudende taken kunnen uitvoeren en met name ESG-ratingaanbieders kunnen dwingen een einde te maken aan een inbreuk, volledige en juiste informatie te verstrekken of mee te werken aan een onderzoek of een inspectie ter plaatse. Om ervoor te zorgen dat de ESMA deze toezichthoudende taken kan uitvoeren, moet de ESMA sancties of dwangsommen kunnen opleggen.
- (26) Gezien haar rol om ESG-ratingaanbieders een vergunning te verlenen en er toezicht op uit te oefenen, moet de ESMA ontwerpen van technische reguleringsnormen die geen beleidskeuzen inhouden opstellen en aan de Commissie voorleggen. De ESMA moet nader specificeren welke informatie nodig is voor de verlening van vergunningen aan ESG-ratingaanbieders. De Commissie moet de bevoegdheid krijgen om die technische uitvoeringsnormen vast te stellen door middel van gedelegeerde handelingen overeenkomstig artikel 290 VWEU en overeenkomstig de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad¹.
- (27) In haar rol om ESG-ratingaanbieders een vergunning te verlenen en er toezicht op uit te oefenen, moet de ESMA toezichtvergoedingen kunnen aanrekenen aan onder toezicht staande entiteiten. Dergelijke vergoedingen moeten door de onder toezicht staande entiteiten worden betaald.
- (28) Teneinde verdere technische elementen van deze verordening te specificeren, moet aan de Commissie de bevoegdheid worden overgedragen om overeenkomstig artikel 290 van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie handelingen vast te stellen ten aanzien van de specificaties van de procedure voor het opleggen van geldboeten of dwangsommen, met inbegrip van bepalingen inzake de rechten van verdediging, bepalingen inzake termijnen en de inning van geldboeten of dwangsommen, en nadere regels inzake verjaringstermijnen voor het opleggen en handhaven van sancties, evenals het soort vergoedingen, de zaken waarvoor vergoedingen verschuldigd zijn, het bedrag van de vergoedingen en de wijze waarop die vergoedingen moeten worden betaald. Het is van bijzonder belang dat de Commissie bij haar voorbereidende werkzaamheden tot passende raadplegingen overgaat, onder meer op deskundigenniveau, en dat die raadplegingen gebeuren in overeenstemming met de beginselen die zijn vastgelegd in het Interinstitutioneel Akkoord van 13 april 2016 over beter wetgeven². Met name om te zorgen voor gelijke deelname aan de voorbereiding van gedelegeerde handelingen, moeten het Europees Parlement en de Raad alle documenten op hetzelfde tijdstip als de deskundigen van de lidstaten ontvangen, en moeten hun deskundigen systematisch toegang hebben tot de vergaderingen van de deskundigengroepen van de Commissie die zich bezighouden met de voorbereiding van de gedelegeerde handelingen.
- (29) Er is een aantal maatregelen ter ondersteuning van kleinere ESG-ratingaanbieders nodig om hen in staat te stellen hun activiteiten voort te zetten of de markt te betreden na de

¹ 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).

² PB L 123 van 12.5.2016, blz. 1.

toepassingsdatum van deze verordening. Deze maatregelen moeten onder meer de ESMA de mogelijkheid bieden om kleinere ESG-ratingaanbieders vrij te stellen van een aantal organisatorische vereisten indien zij aan bepaalde criteria voldoen. Daarnaast moet voor de eerste maanden na de toepassing van deze verordening een overgangsregeling worden ingevoerd om de eerste toepassingsfase voor kleinere ESG-ratingaanbieders te vergemakkelijken. Tot slot moeten de toezichtvergoedingen in verhouding staan tot de nettojaaromzet van de betrokken ESG-ratingaanbieder.

(29 bis) Indien voorhanden moet een ratingbureau overwegen rekening te houden met de overeenkomstig deze verordening verstrekte ESG-rating van de beoordeelde entiteit om zijn kredietrating vast te stellen.

- (30) Aangezien de doelstellingen van deze verordening, namelijk het vaststellen van een consistente en doeltreffende regeling om de tekortkomingen en kwetsbaarheden van ESG-ratings aan te pakken, niet voldoende door de lidstaten kunnen worden verwezenlijkt maar om redenen van schaal en effecten beter op Unieniveau kunnen worden verwezenlijkt, kan de Unie, overeenkomstig het in artikel 5 van het Verdrag betreffende de Europese Unie neergelegde subsidiariteitsbeginsel, maatregelen nemen. Overeenkomstig het in hetzelfde artikel neergelegde evenredigheidsbeginsel gaat deze verordening niet verder dan nodig is om deze doelstellingen te verwezenlijken.
- (31) Deze verordening dient van toepassing te zijn onverminderd de toepassing van de artikelen 101 en 102 VWEU,

HEBBEN DE VOLGENDE VERORDENING VASTGESTELD:

TITEL I

ONDERWERP, TOEPASSINGSGEBIED EN DEFINITIES

Artikel 1

Onderwerp

Met deze verordening wordt een gemeenschappelijke regelgevingsaanpak ingevoerd om de integriteit, transparantie, **vergelijkbaarheid**, verantwoordelijkheid, **betrouwbaarheid**, **afstemming op het Unierecht**, governance en onafhankelijkheid van ESG-ratingactiviteiten te verbeteren en zo bij te dragen tot de transparantie en kwaliteit van ESG-ratings. Zij heeft tot doel bij te dragen tot de goede werking van de interne markt en tegelijkertijd een hoog niveau van consumenten- en beleggersbescherming te bereiken en greenwashing of andere soorten onjuiste informatie, met inbegrip van socialwashing, te voorkomen door transparantie- **en minimum**vereisten met betrekking tot ESG-ratings in te voeren alsook regels voor de organisatie en het gedrag van ESG-ratingaanbieders.

Artikel 2

Toepassingsgebied

1. Deze verordening is van toepassing op ESG-ratings die door in de Unie actieve ESG-ratingaanbieders worden verstrekt en die openbaar worden gemaakt of worden verspreid onder gereguleerde financiële ondernemingen in de Unie, ondernemingen die onder het toepassingsgebied van Richtlijn 2013/34/EU van het

Europees Parlement en de Raad vallen, of overheidsinstanties van de Unie of de lidstaten.

2. Deze verordening is niet van toepassing op:

- a) niet-openbare ESG-ratings die niet bedoeld zijn voor openbaarmaking of verspreiding;
- b) ESG-ratings die zijn opgesteld door gereguleerde financiële ondernemingen in de Unie en **uitsluitend** worden gebruikt voor interne doeleinden of voor het verlenen van interne financiële diensten en producten, **met inbegrip van diensten die worden verleend aan andere entiteiten die tot dezelfde groep behoren, zolang de ratings niet aan derden buiten de groep bekend worden gemaakt**;
- c) de verstrekking van ESG-gegevens die geen rating- of score-element bevatten en niet worden gebruikt in modellen of analyses;
- d) creditratings die zijn afgegeven krachtens Verordening (EG) nr. 1060/2009 van het Europees Parlement en de Raad¹ **en alle ESG-gerelateerde scores of factoren die worden geproduceerd of uitsluitend worden gebruikt als component van creditratings in het kader van de openbare methode voor creditratings**;
- e) producten of diensten die een element van een ESG-rating bevatten, **waaronder begrepen inhoud geproduceerd door financieel analisten binnen de afdeling beleggingsonderzoek van een gereguleerde financiële instelling**;
- f) beoordelingen van derden over **duurzame schuldinstrumenten, met inbegrip van maar niet beperkt tot duurzaamheidsobligaties, sociale obligaties, duurzaamheidsgerelateerde obligaties, leningen en andere soorten schuldinstrumenten, evenals financieringskaders die het gebruik van die instrumenten regelen**;
- g) ESG-ratings die zijn opgesteld door overheidsinstanties van de Unie of de lidstaten;
- h) ESG-ratings van een vergunninghoudende ESG-ratingaanbieder die door een derde **of door een gelieerde onderneming van de vergunninghoudende ESG-ratingaanbieder binnen dezelfde groepsstructuur** aan gebruikers beschikbaar worden gesteld;
- i) door **leden van het Europees Stelsel van Centrale Banken (ESCB)** opgestelde ESG-ratings, **op voorwaarde dat deze niet voor commerciële doeleinden worden opgesteld of verspreid**;
- a) **verplichte openbaarmakingen op grond van de artikelen 6, 8, 9, 10 en 11 van Verordening (EU) 2019/2088**;
- b) **openbaarmakingen op grond van de artikelen 5, 6 en 8 van Verordening (EU) 2020/852**.

¹ Verordening (EG) nr. 1060/2009 van het Europees Parlement en de Raad van 16 september 2009 inzake ratingbureaus (PB L 302 van 17.11.2009, blz. 1).

2 bis. *De ESMA ontwikkelt ontwerpen van technische reguleringsnormen om nader te specificeren wat wordt beschouwd als zijnde “gebruik uitsluitend voor interne doeleinden of voor het verlenen van interne financiële diensten en producten of financiële diensten en producten binnen de groep” overeenkomstig lid 2, punt b).*

De ESMA dient deze ontwerpen van technische reguleringsnormen uiterlijk op ... [12 maanden vanaf de inwerkingtreding van deze verordening] bij de Commissie in.

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid overgedragen om deze verordening aan te vullen door de in de eerste alinea bedoelde technische reguleringsnormen vast te stellen volgens de procedure van de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1095/2010.

Artikel 3

Definities

Voor de toepassing van deze verordening wordt verstaan onder:

- 1) “ESG-rating”: *een product dat in de handel wordt gebracht als zijnde een ESG-beoordeling, een ESG-score of een combinatie van beide met betrekking tot een entiteit, een financieel instrument, een financieel product, of het ecologische, sociale en/of governanceprofiel of de ESG-kenmerken van een onderneming of de blootstelling aan ESG-risico’s of het effect op mens, maatschappij en milieu die gebaseerd is op zowel een vastgestelde en transparante methode als een welomschreven rangordesysteem van ratingcategorieën en die voor derden in de handel wordt gebracht, ongeacht of die ESG-rating expliciet als “rating” of “ESG-score” wordt aangeduid, met uitzondering van ESG-labels;*
- 2) “ESG-beoordeling”: *een ESG-beoordeling op basis van een op regels gebaseerde methode en een welomschreven rangordesysteem van ratingcategorieën, waarbij een ratinganalist rechtstreeks betrokken is bij het rating- of systeemproces;*
- 3) “ESG-score”: *een ESG-maatstaf die met behulp van een op regels gebaseerde methode is afgeleid van gegevens en die uitsluitend is gebaseerd op een vooraf vastgesteld statistisch of algoritmisch systeem of model, zonder aanvullende substantiële analytische input van een analist;*
- 4) “ESG-ratingaanbieder”: *een juridische entiteit waarvan de beroepsactiviteit onder meer bestaat uit het afgeven van ESG-ratings* **■**;
- 5) “gereguleerde financiële onderneming in de Unie”: *een onderneming, ongeacht haar rechtsvorm, zijnde:*
 - i) *een kredietinstelling als omschreven in artikel 4, lid 1, punt 1, van Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad*¹;

¹ Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 (PB L 176 van 27.6.2013, blz. 1).

- ii) een beleggingsonderneming als omschreven in artikel 4, lid 1, punt 1, van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad¹;
- iii) een beheerder van alternatieve beleggingsinstellingen (abi-beheerder) als omschreven in artikel 4, lid 1, punt b), van Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad², met inbegrip van een beheerder van een in aanmerking komend durfkapitaalfonds als omschreven in artikel 3, punt c), van Verordening (EU) nr. 345/2013 van het Europees Parlement en de Raad³, een beheerder van een in aanmerking komend sociaalondernemerschapsfonds als omschreven in artikel 3, punt c), van Verordening (EU) nr. 346/2013 van het Europees Parlement en de Raad⁴ en een beheerder van de Eltif als omschreven in artikel 2, punt 12, van Verordening (EU) 2015/760 van het Europees Parlement en de Raad⁵;
- iv) een beheermaatschappij voor een instelling voor collectieve belegging in effecten (icbe) als omschreven in artikel 2, lid 1, punt b), van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad⁶;
- v) een verzekeringsonderneming als omschreven in artikel 13, punt 1, van Richtlijn 2009/138/EG van het Europees Parlement en de Raad⁷;
- vi) een herverzekeringsonderneming als omschreven in artikel 13, punt 4, van Richtlijn 2009/138/EG;
- vii) een instelling voor bedrijfspensioenvoorziening als omschreven in artikel 1, punt 6, van Richtlijn (EU) 2016/2341 van het Europees Parlement en de Raad⁸;

¹ Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU (PB L 173 van 12.6.2014, blz. 349).

² Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 1095/2010 (PB L 174 van 1.7.2011, blz. 1).

³ Verordening (EU) nr. 345/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 17 april 2013 betreffende Europese durfkapitaalfondsen (PB L 115 van 25.4.2013, blz. 1).

⁴ Verordening (EU) nr. 346/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 17 april 2013 inzake Europese sociaalondernemerschapsfondsen (PB L 115 van 25.4.2013, blz. 18).

⁵ Verordening (EU) 2015/760 van het Europees Parlement en de Raad van 29 april 2015 betreffende Europese langetermijnbeleggingsinstellingen (PB L 123 van 19.5.2015, blz. 98).

⁶ Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) (PB L 302 van 17.11.2009, blz. 32).

⁷ Richtlijn 2009/138/EG van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2009 betreffende de toegang tot en uitoefening van het verzekerings- en het herverzekeringsbedrijf (Solvabiliteit II) (PB L 335 van 17.12.2009, blz. 1).

⁸ Richtlijn (EU) 2016/2341 van het Europees Parlement en de Raad van 14 december 2016 betreffende de werkzaamheden van en het toezicht op instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening (IBPV's) (PB L 354 van 23.12.2016, blz. 37).

- viii) een pensioeninstelling die pensioenregelingen beheert die worden beschouwd als socialezekerheidsregelingen die vallen onder Verordening (EG) nr. 883/2004 van het Europees Parlement en de Raad¹ en Verordening (EG) nr. 987/2009 van het Europees Parlement en de Raad², en elke juridische entiteit die is opgericht om dergelijke socialezekerheidsregelingen te beleggen;
- ix) een alternatieve beleggingsinstelling (abi) beheerd door een abi-beheerder als omschreven in artikel 4, lid 1, punt b), van Richtlijn 2011/61/EU of een abi die onder toezicht staat uit hoofde van het toepasselijke nationale recht;
- x) een icbe als omschreven in artikel 1, lid 2, van Richtlijn 2009/65/EG;
- xi) een centrale tegenpartij als omschreven in artikel 2, punt 1, van Verordening (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad³;
- xii) een centrale effectenbewaarinstelling als omschreven in artikel 2, lid 1, punt 1, van Verordening (EU) nr. 909/2014 van het Europees Parlement en de Raad⁴;
- xiii) een verzekerings- of herverzekerings-Special Purpose Vehicle waaraan overeenkomstig artikel 211 van Richtlijn 2009/138/EG vergunning is verleend;
- xiv) een special purpose entity voor securitisatiedoelinden als omschreven in artikel 2, punt 2, van Verordening (EU) 2017/2402 van het Europees Parlement en de Raad⁵;
- xv) een verzekeringsholding als omschreven in artikel 212, lid 1, punt f), van Richtlijn 2009/138/EG of een gemengde financiële holding als omschreven in artikel 212, lid 1, punt h), van Richtlijn 2009/138/EG, die

¹ Verordening (EG) nr. 883/2004 van het Europees Parlement en de Raad van 29 april 2004 betreffende de coördinatie van de socialezekerheidsstelsels (PB L 166 van 30.4.2004, blz. 1).

² Verordening (EG) nr. 987/2009 van het Europees Parlement en de Raad van 16 september 2009 tot vaststelling van de wijze van toepassing van Verordening (EG) nr. 883/2004 betreffende de coördinatie van de socialezekerheidsstelsels (PB L 284 van 30.10.2009, blz. 1).

³ Verordening (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad van 4 juli 2012 betreffende otc-derivaten, centrale tegenpartijen en transactieregisters (PB L 201 van 27.7.2012, blz. 1).

⁴ Verordening (EU) nr. 909/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 23 juli 2014 betreffende de verbetering van de effectenafwikkeling in de Europese Unie, betreffende centrale effectenbewaarinstellingen en tot wijziging van Richtlijnen 98/26/EG en 2014/65/EU en Verordening (EU) nr. 236/2012 (PB L 257 van 28.8.2014, blz. 1).

⁵ Verordening (EU) 2017/2402 van het Europees Parlement en de Raad van 12 december 2017 tot vaststelling van een algemeen kader voor securitisatie en tot instelling van een specifiek kader voor eenvoudige, transparante en gestandaardiseerde securitisatie, en tot wijziging van de Richtlijnen 2009/65/EG, 2009/138/EG en 2011/61/EU en de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 648/2012 (PB L 347 van 28.12.2017, blz. 35).

deel uitmaakt van een verzekeringsgroep die onderworpen is aan toezicht op het niveau van de groep overeenkomstig artikel 213 van die richtlijn en die niet is vrijgesteld van groepstoezicht overeenkomstig artikel 214, lid 2, van die richtlijn;

- xvi) een betalingsinstelling als omschreven in artikel 1, lid 1, punt d), van Richtlijn (EU) 2015/2366 van het Europees Parlement en de Raad¹;
- xvii) een instelling voor elektronisch geld als omschreven in artikel 2, punt 1, van Richtlijn 2009/110/EG van het Europees Parlement en de Raad²;
- xviii) een crowdfundingdienstverlener als omschreven in artikel 2, lid 1, punt e), van Verordening (EU) 2020/1503 van het Europees Parlement en de Raad³;
- xix) een aanbieder van cryptoactivadiensten als omschreven in artikel 3, lid 1, punt 8, van [het voorstel voor een verordening van het Europees Parlement en de Raad betreffende markten in cryptoactiva⁴] indien hij een of meer cryptoactivadiensten verricht als omschreven in artikel 3, lid 1, punt 9, van [het voorstel voor een verordening van het Europees Parlement en de Raad betreffende markten in cryptoactiva];
- xx) een transactieregister als omschreven in artikel 2, punt 2, van Verordening (EU) nr. 648/2012;
- xxi) een securitisatieregister als omschreven in artikel 2, punt 23, van Verordening (EU) 2017/2402;
- xxii) een beheerder van benchmarks als omschreven in artikel 3, lid 1, punt 3, van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad⁵;

¹ Richtlijn (EU) 2015/2366 van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2015 betreffende betalingsdiensten in de interne markt, houdende wijziging van de Richtlijnen 2002/65/EG, 2009/110/EG en 2013/36/EU en Verordening (EU) nr. 1093/2010 en houdende intrekking van Richtlijn 2007/64/EG (PB L 337 van 23.12.2015, blz. 35).

² Richtlijn 2009/110/EG van het Europees Parlement en de Raad van 16 september 2009 betreffende de toegang tot, de uitoefening van en het prudentieel toezicht op de werkzaamheden van instellingen voor elektronisch geld, tot wijziging van de Richtlijnen 2005/60/EG en 2006/48/EG en tot intrekking van Richtlijn 2000/46/EG (PB L 267 van 10.10.2009, blz. 7).

³ Verordening (EU) 2020/1503 van het Europees Parlement en de Raad van 7 oktober 2020 betreffende Europese crowdfundingdienstverleners voor bedrijven en tot wijziging van Verordening (EU) 2017/1129 en Richtlijn (EU) 2019/1937 (PB L 347 van 20.10.2020, blz. 1).

⁴ COM(2020) 593 final.

⁵ Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014 (PB L 171 van 29.6.2016, blz. 1).

- xxiii) een ratingbureau als omschreven in artikel 3, lid 1, punt b), van Verordening (EG) nr. 1060/2009;
- 6) “ratinganalist”: een persoon die analytische functies vervult met het oog op de afgifte van ESG-ratings **met betrekking tot een ESG-profiel of -kenmerken, blootstelling aan ESG-risico’s of het effect van een entiteit, financieel instrument, onderneming of financieel product op mens, maatschappij en milieu**;
- 7) “beoordeelde entiteit”: een juridische entiteit, een financieel instrument, een financieel product, een overheidsinstantie of een publiekrechtelijke instelling die in de ESG-rating of -score expliciet of impliciet een beoordeling heeft gekregen, ongeacht of om een dergelijke beoordeling is verzocht en ongeacht of de juridische entiteit informatie voor die ESG-rating of -score heeft verstrekt;
- 8) “gebruiker”: een natuurlijk persoon of juridische entiteit, met inbegrip van een overheidsinstantie of een publiekrechtelijke instelling, waaraan een ESG-rating wordt verstrekt;
- 9) “bevoegde autoriteiten”: de autoriteiten die elke lidstaat voor de toepassing van deze verordening heeft aangewezen;
- 9 bis) “bestuursorgaan”: het orgaan/de organen van een ESG-ratingaanbieder dat/die bevoegd is/zijn om de strategie en de doelstellingen van de ESG-ratingaanbieder te bepalen en dat/die verantwoordelijk is/zijn voor het toezicht op en de monitoring van de activiteiten van de ESG-ratingaanbieder;**
- 10) “hoger management”: de persoon of personen die de daadwerkelijke leiding heeft/hebben over de ESG-ratingaanbieder en het lid of de leden van het toezichthoudende of bestuursorgaan van de ESG-ratingaanbieder;
- 11) “groep ESG-ratingaanbieders”: een in de Unie gevestigde groep van ondernemingen die bestaat uit een moederonderneming en haar dochterondernemingen in de zin van artikel 2 van Richtlijn 2013/34/EU, en ondernemingen die door een betrekking met elkaar verbonden zijn en waarvan de activiteit de afgifte van ESG-ratings omvat.

TITEL II

AFGIFTE VAN ESG-RATINGS IN DE UNIE

Artikel 4

Vereisten voor de afgifte van ESG-ratings in de Unie

Elke juridische entiteit die ESG-ratings in de Unie wil verstrekken, is onderworpen aan:

- a) een door de ESMA verleende vergunning als bedoeld in artikel 5;
- b) een uitvoeringsbesluit als bedoeld in artikel 9;
- c) een vergunning voor bekrachtiging als bedoeld in artikel 10;
- d) een erkenning als bedoeld in artikel 11.

HOOFDSTUK 1

Vergunning voor het afgeven van ESG-ratings in de Unie

Artikel 5

Aanvraag van een vergunning voor het afgeven van een ESG-rating

1. In de Unie gevestigde juridische entiteiten die ESG-ratings in de Unie wensen af te geven, vragen een vergunning aan bij de ESMA.
2. De vergunningsaanvraag bevat alle in bijlage I vermelde informatie en wordt ingediend in een van de officiële talen van de Unie. Verordening nr. 1 van de Raad¹ is van overeenkomstige toepassing op alle andere communicatie tussen de ESMA en de ESG-ratingaanbieders en hun personeel.
3. De ESMA ontwikkelt ontwerpen van technische reguleringsnormen tot nadere bepaling van de in bijlage I vermelde informatie.

De ESMA dient deze ontwerpen van technische reguleringsnormen uiterlijk op **[negen maanden na de datum van inwerkingtreding van deze verordening]** bij de Commissie in.

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid verleend om de in de eerste alinea bedoelde technische reguleringsnormen vast te stellen in overeenstemming met de procedure die in de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 is vastgelegd.

4. Een vergunninghoudende ESG-ratingaanbieder voldoet te allen tijde aan de voorwaarden voor initiële vergunningverlening.
5. ESG-ratingaanbieders stellen de ESMA onverwijld in kennis van alle materiële wijzigingen in de voorwaarden voor initiële vergunningverlening, met inbegrip van de opening of sluiting van een bijkantoor in de Unie.

5 bis. *De ESMA ontwikkelt ontwerpen van technische reguleringsnormen tot nadere bepaling van wat als een materiële wijziging in de zin van lid 5 wordt beschouwd. De ESMA dient deze ontwerpen van technische reguleringsnormen uiterlijk op XX XXXX bij de Commissie in.*

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid overgedragen om deze verordening aan te vullen door de in de eerste alinea bedoelde technische reguleringsnormen vast te stellen volgens de procedure van de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1095/2010.

Artikel 6

Behandeling van de vergunningsaanvraag van ESG-ratingaanbieders door de ESMA

1. Binnen **20** werkdagen na ontvangst van de in artikel 5, lid 2, bedoelde aanvraag beoordeelt de ESMA of de aanvraag volledig is. Indien de aanvraag onvolledig is, stelt de ESMA een termijn vast waarbinnen de aanvrager aanvullende informatie moet verstrekken.

¹ Verordening nr. 1 van de Raad tot regeling van het taalgebruik in de Europese Economische Gemeenschap (PB 17 van 6.10.1958, blz. 385).

2. Na te hebben beoordeeld of een aanvraag volledig is, stelt de ESMA de aanvrager in kennis van het resultaat van die beoordeling.
 3. Binnen **90** werkdagen na de in lid 2 bedoelde kennisgeving neemt de ESMA een volledig met redenen omkleed besluit om een vergunning te verlenen of te weigeren.
 4. De ESMA kan de in lid 3 bedoelde termijn verlengen tot **100** werkdagen, met name indien de aanvrager:
 - a) voornemens is ESG-ratings als bedoeld in artikel 10 te bekrachtigen;
 - b) voornemens is tot uitbesteding over te gaan; of
 - c) ontheffing van naleving vraagt overeenkomstig artikel 20.
 5. Het overeenkomstig lid 3 door de ESMA vastgestelde besluit wordt van kracht op de vijfde werkdag nadat het is vastgesteld.
- 5 bis.** *Indien de ESMA binnen de in lid 3 of lid 4 bedoelde termijn, naargelang het geval, geen besluit neemt, wordt de aanvrager niet geacht over een vergunning te beschikken om ESG-ratings in de Unie af te geven.*

Artikel 7

Besluit tot verlening of weigering van de vergunning om ESG-ratings af te geven en kennisgeving van dat besluit

1. De ESMA verleent de aanvrager een vergunning als ESG-ratingaanbieder indien zij uit de behandeling van de in artikel 6 bedoelde aanvraag concludeert dat de aanvrager voldoet aan de in deze verordening gestelde voorwaarden voor het afgeven van ratings.
2. De ESMA stelt de aanvrager binnen vijf werkdagen in kennis van het in het eerste lid bedoelde besluit.
3. De ESMA stelt de Commissie, de EBA en de Eiopa in kennis van elk overeenkomstig lid 2 genomen besluit.
4. De vergunning geldt voor het gehele grondgebied van de Unie.

Artikel 8

Intrekking of schorsing van de vergunning

1. De ESMA trekt de vergunning van een ESG-ratingaanbieder in of schorst deze in elk van de volgende gevallen:
 - a) de ESG-ratingaanbieder heeft uitdrukkelijk afstand gedaan van de vergunning of heeft gedurende **twaalf** maanden voorafgaand aan die intrekking of schorsing geen ESG-ratings afgegeven;
 - b) de ESG-ratingaanbieder heeft zijn vergunning verkregen door middel van valse verklaringen of op enige andere onregelmatige wijze;
 - c) de ESG-ratingaanbieder voldoet niet langer aan de voorwaarden waaronder hij een vergunning heeft gekregen;
 - d) de ESG-ratingaanbieder heeft deze verordening ernstig of herhaaldelijk geschonden.

2. Het besluit tot intrekking of schorsing van de vergunning wordt onmiddellijk in de hele Unie van kracht.
- 2 bis. Bij een intrekking of schorsing op basis van een van de in lid 1, punt b) tot en met d) vermelde gevallen maakt de ESMA het besluit tot intrekking of schorsing bekend op haar website.*

HOOFDSTUK 2

Afgifte van ESG-ratings in de Unie door ESG-ratingaanbieders uit derde landen

Artikel 9

Gelijkwaardigheidsbesluit

1. Een ESG-ratingaanbieder uit een derde land die ESG-ratings in de Unie wenst af te geven, kan dit alleen doen als hij is opgenomen in het in artikel 13 bedoelde register en op voorwaarde dat aan elk van de volgende voorwaarden is voldaan:
 - a) de ESG-ratingaanbieder uit het derde land is een juridische entiteit, heeft een vergunning of is geregistreerd als ESG-ratingaanbieder in het betrokken derde land en is onderworpen aan toezicht door dat derde land;
 - b) de ESG-ratingaanbieder uit het derde land heeft de ESMA ervan in kennis gesteld dat hij in de Unie ESG-ratings wenst af te geven en heeft de ESMA in kennis gesteld van de naam van de bevoegde autoriteit die verantwoordelijk is voor het toezicht op die aanbieder in het derde land;
 - c) de Commissie heeft overeenkomstig lid 2 een gelijkwaardigheidsbesluit vastgesteld;
 - d) de in lid 4 bedoelde samenwerkingsregelingen zijn operationeel;

d bis) de vestiging van de ESG-ratingaanbieder uit het derde land in de Unie zou niet in verhouding staan tot de aard, schaal en complexiteit van de ESG-ratingactiviteiten van die aanbieder in de Unie;

d ter) de ESG-ratingaanbieder uit het derde land heeft een vergunning gekregen van de ESMA overeenkomstig artikel 7.
2. De Commissie **stelt, in voorkomend geval**, een uitvoeringsbesluit **vast** waarin wordt bepaald dat het rechtskader en de toezichtpraktijk van een derde land waarborgen dat:
 - a) ESG-ratingaanbieders die in dat derde land over een vergunning beschikken of er geregistreerd zijn, voldoen aan bindende vereisten die gelijkwaardig zijn aan de vereisten uit hoofde van deze verordening;
 - b) de naleving van de in punt a) bedoelde bindende vereisten in dat derde land doorlopend aan effectief, **regelmatig en gelijkwaardig** toezicht en handhaving is onderworpen.

Voor de toepassing van punt a) houdt de Commissie rekening met de vraag of het rechtskader en de toezichtpraktijk van een derde land **ten minste** de naleving van de in november 2021 gepubliceerde Iosco-aanbevelingen voor ESG-ratings waarborgen. **De naleving van deze aanbevelingen vormt op zich en als zodanig geen gelijkwaardigheid.**

Een dergelijk uitvoeringsbesluit wordt vastgesteld overeenkomstig de in artikel 47 bedoelde onderzoeksprocedure.

3. De Commissie kan in overeenstemming met artikel 45 een gedelegeerde handeling vaststellen tot nadere invulling van de in de punten a) en b) van de eerste alinea bedoelde voorwaarden. De Commissie kan de toepassing van het in lid 2 bedoelde uitvoeringsbesluit afhankelijk stellen van:
 - a) de effectieve en permanente naleving door dat derde land van alle in het uitvoeringsbesluit gestelde voorwaarden die ertoe strekken gelijkwaardige toezicht- en regelgevingsnormen te waarborgen;
 - b) het vermogen van de ESMA om de in artikel 33 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 bedoelde monitoringtaken effectief uit te oefenen.
4. De ESMA sluit samenwerkingsregelingen met de bevoegde autoriteiten van derde landen waarvan het rechtskader en de toezichtpraktijk in overeenstemming met lid 2 als gelijkwaardig zijn erkend. In dergelijke regelingen wordt elk van de volgende elementen gespecificeerd:
 - a) het mechanisme voor de uitwisseling *op regelmatige en ad-hocbasis* van informatie tussen de ESMA en de bevoegde autoriteiten van de betrokken derde landen, met inbegrip van toegang tot alle door de ESMA gevraagde relevante informatie over de ESG-ratingaanbieder die in dat derde land over een vergunning beschikt of geregistreerd is;
 - b) het mechanisme voor snelle kennisgeving aan de ESMA indien een bevoegde autoriteit van een derde land van oordeel is dat de ESG-ratingaanbieder die in dat derde land over een vergunning beschikt of geregistreerd is en die onderworpen is aan toezicht door de bevoegde autoriteit van dat derde land, de voorwaarden voor zijn vergunning of registratie, of andere nationale wetgeving in dat derde land, schendt;
 - c) de procedures betreffende de coördinatie van toezichtactiviteiten, met inbegrip van inspecties ter plaatse.

Artikel 10

Bekrachtiging van ESG-ratings afgegeven door een ESG-ratingaanbieder uit een derde land

1. Een in de Unie gevestigde ESG-ratingaanbieder waaraan overeenkomstig artikel 7 een vergunning is verleend, kan ESG-ratings die zijn afgegeven door een ESG-ratingaanbieder uit een derde land die tot dezelfde groep behoort, bekrachtigen, mits aan alle volgende voorwaarden is voldaan:
 - a) de in de Unie gevestigde ESG-ratingaanbieder heeft bij de ESMA een vergunning voor een dergelijke bekrachtiging aangevraagd;

a bis) de in de Unie gevestigde ESG-ratingaanbieder voldoet aan de indicatoren van een minimum aan inhoud die zijn vastgelegd in artikel 7, lid 1, van [de richtlijn van de Raad tot vaststelling van regels ter voorkoming van misbruik van lege entiteiten voor belastingdoeleinden en tot wijziging van Richtlijn 2011/16/EU]; a ter) de bekrachtiging van de ESG-rating doet geen afbreuk aan de kwaliteit van de beoordeling van de entiteit of de regeling voor controles

of inspecties ter plaatse, indien daarin wordt voorzien in de door de ESG-ratingaanbieder gebruikte ratingmethode;

- b) de in de Unie gevestigde ESG-ratingaanbieder heeft geverifieerd en kan de ESMA doorlopend aantonen dat de afgifte van de te bekrachtigen ESG-rating voldoet aan vereisten die minstens even streng zijn als de vereisten van deze verordening;
- c) de in de Unie gevestigde ESG-ratingaanbieder beschikt over de nodige deskundigheid om de afgifte van ESG-ratings door de ESG-ratingaanbieder uit het derde land effectief te monitoren en alle daaraan verbonden risico's te beheren;
- d) er is een objectieve reden waarom de ESG-ratingaanbieder uit het derde land de ESG-rating moet afgeven en waarom die ESG-rating moet worden bekrachtigd om door hen in de Unie te worden gebruikt, *waarbij kan worden gedacht aan nabijheid tot de uitgevende instelling, een specifieke industrie, expertisecentra voor subcomponenten van ESG-factoren, expertise van personeel dat buiten de Unie is tewerkgesteld, en de ontwikkeling van ratings via samenwerking met mondiale teams;*
- e) de in de Unie gevestigde ESG-ratingaanbieder verstrekt de ESMA op haar verzoek alle informatie die de ESMA nodig heeft om doorlopend toezicht te kunnen houden op de naleving van deze verordening door de ESG-ratingaanbieder uit het derde land, *in overeenstemming met artikel 30;*
- f) indien een ESG-ratingaanbieder uit een derde land aan toezicht is onderworpen, bestaat er tussen de ESMA en de bevoegde autoriteit van het derde land waar de ESG-ratingaanbieder is gevestigd een passende samenwerkingsregeling die een efficiënte uitwisseling van informatie waarborgt.

f bis) het bekrachtigen van ESG-ratings is niet de hoofdactiviteit van de ESG-ratingaanbieder.

Voor de toepassing van punt b) van de eerste alinea *onderzoekt* de ESMA *of is voldaan aan* de vereisten van deze verordening, *en met name aan de in artikel 5 en de artikelen 14 tot en met 25 genoemde vereisten. De ESMA overweegt de toepassing van de Iosco-aanbevelingen voor ESG-ratings. Naleving van deze aanbevelingen is op zich en als zodanig niet voldoende om aan de in de eerste alinea, punt b) gestelde voorwaarde te voldoen.*

- 2. Een ESG-ratingaanbieder die een in lid 1 bedoelde bekrachtigingsaanvraag indient, verstrekt de ESMA alle informatie die nodig is om de ESMA ervan te overtuigen dat op het tijdstip van de aanvraag aan alle in dat lid vermelde voorwaarden is voldaan.
- 3. Binnen 30 werkdagen na ontvangst van de in lid 1 bedoelde bekrachtigingsaanvraag *beoordeelt* de ESMA *of* de aanvraag *volledig is. Indien de aanvraag onvolledig is, stelt de ESMA de ESG-ratingaanbieder die de bekrachtiging heeft aangevraagd daarvan in kennis en stelt zij een termijn vast waarbinnen die ESG-ratingaanbieder aanvullende informatie moet verstrekken. Indien de aanvraag volledig is, stelt de ESMA de ESG-ratingaanbieder daarvan in kennis.*

Binnen 45 werkdagen na ontvangst van de volledige bekrachtigingsaanvraag gaat de ESMA na of aan de in de leden 1 en 2 genoemde vereisten is voldaan.

De ESMA maakt het besluit tot bekrachtiging van een ESG-rating afgegeven door een ESG-ratingaanbieder uit een derde land openbaar.

4. Een bekrachtigde ESG-rating wordt beschouwd als een ESG-rating die door de bekrachtigende ESG-ratingaanbieder is afgegeven. De bekrachtigende aanbieder gebruikt de bekrachtiging niet om de vereisten van deze verordening te omzeilen of zich eraan te onttrekken.
5. Een ESG-ratingaanbieder die een door een ESG-ratingaanbieder uit een derde land afgegeven ESG-rating heeft bekrachtigd, blijft volledig verantwoordelijk voor die rating en voor de naleving van de verplichtingen uit hoofde van deze verordening.
6. Als de ESMA gegronde redenen heeft om aan te nemen dat niet langer aan de voorwaarden van *dit artikel* is voldaan, heeft zij de bevoegdheid om van de bekrachtigende ESG-ratingaanbieder te eisen dat hij de bekrachtiging intrekt.

De eerste alinea van dit lid laat eventuele sancties onverlet die uit hoofde van de artikelen 33 tot en met 35 aan de vergunninghoudende ESG-ratingaanbieder kunnen worden opgelegd.

Artikel 11

Erkenning van ESG-ratingaanbieders uit derde landen

1. Totdat de Commissie een gelijkwaardigheidsbesluit als bedoeld in artikel 9 heeft vastgesteld of, indien er al een gelijkwaardigheidsbesluit is vastgesteld, ingeval het gelijkwaardigheidsbesluit wordt ingetrokken, mogen ESG-ratingaanbieders uit derde landen ■ ESG-ratings afgeven aan gereguleerde financiële ondernemingen in de Unie, mits de ESMA de betrokken ESG-ratingaanbieder uit een derde land overeenkomstig *dit artikel* heeft erkend.

1 bis. Een ESG-ratingaanbieder uit een derde land die door de ESMA is erkend als bedoeld in lid 1, toont aan dat het vestigen van een juridische aanwezigheid in de Unie niet in verhouding zou staan tot de aard, omvang en complexiteit van de ESG-ratingaanbieder uit het derde land. De ESMA houdt er rekening mee of de ESG-ratingaanbieder in het derde land al dan niet tot een groep behoort.

2. ESG-ratingaanbieders uit derde landen die willen worden erkend als bedoeld in lid 1, voldoen aan de in deze verordening vastgestelde vereisten en dienen een aanvraag tot erkenning in bij de ESMA. ■

Wanneer de ESMA beoordeelt of de ESG-aanbieders uit derde landen voldoen aan de in deze verordening vastgestelde vereisten, neemt zij de toepassing van de Iosco-aanbevelingen in aanmerking voor ESG-ratings. De naleving van deze aanbevelingen vormt op zich en als zodanig geen erkenning.

Voor de toepassing van de eerste alinea kan de ESMA rekening houden met hetzij een beoordeling door een onafhankelijke externe controleur, hetzij een certificering door de bevoegde autoriteit van het derde land waar de ESG-ratingaanbieder uit het derde land is gevestigd.

2 bis. ESG-ratingaanbieders uit derde landen die willen worden erkend als bedoeld in lid 1, verstrekken aan de ESMA alle in bijlage I vermelde informatie.

3. ESG-ratingaanbieders uit derde landen die willen worden erkend als bedoeld in lid 1, beschikken over een wettelijke vertegenwoordiger. Die wettelijke vertegenwoordiger

is een in de Unie gevestigde juridische entiteit die uitdrukkelijk door die ESG-ratingaanbieder uit het derde land is aangewezen om namens die ESG-ratingaanbieder op te treden met betrekking tot de verplichtingen van die ESG-ratingaanbieder uit hoofde van deze verordening, en is in dat verband verantwoording verschuldigd aan de ESMA.

4. Voorafgaand aan de in lid 1 bedoelde erkenning verstrekt de ESG-ratingaanbieder uit het derde land de ESMA de volgende informatie:
 - a) alle informatie die nodig is om de ESMA ervan te overtuigen dat de ESG-ratingaanbieder uit het derde land alle nodige regelingen heeft getroffen om aan de in lid 2 bedoelde vereisten te voldoen;
 - b) de lijst van zijn huidige of toekomstige ESG-ratings die bestemd zijn voor afgifte in de Unie;
 - c) indien van toepassing, de naam en contactgegevens van de bevoegde autoriteit in het derde land die verantwoordelijk is voor het toezicht op de ESG-ratingaanbieder.

Binnen 90 werkdagen na ontvangst van de in de eerste alinea van dit lid bedoelde aanvraag verifieert de ESMA of aan de in de leden 2 en 3 gestelde voorwaarden is voldaan.

5. De ESMA erkent de in lid 1 bedoelde ESG-ratingaanbieder uit een derde land mits aan elk van de volgende voorwaarden is voldaan:
 - a) de ESG-ratingaanbieder uit een derde land heeft voldaan aan alle voorwaarden van de leden 2, 3 en 4.
 - b) indien de ESG-ratingaanbieder uit een derde land onderworpen is aan toezicht, tracht de ESMA een passende samenwerkingsregeling te treffen met de betrokken bevoegde autoriteit van het derde land waar de ESG-ratingaanbieder is gevestigd, teneinde een efficiënte uitwisseling van informatie te waarborgen.
6. Er wordt geen erkenning verleend indien de effectieve uitoefening door de ESMA van haar toezichthoudende taken uit hoofde van deze verordening wordt verhinderd door de wettelijke of bestuursrechtelijke bepalingen van het derde land waar de ESG-ratingaanbieder uit het derde land is gevestigd, of, indien van toepassing, door beperkingen van de toezichts- en onderzoeksbevoegdheden van de bevoegde autoriteit van dat derde land.
7. De ESMA legt geldboeten op, overeenkomstig artikel 30, schort de in lid 1 bedoelde erkenning op of, indien passend, trekt deze in indien zij op basis van gedocumenteerd bewijs gegronde redenen heeft om aan te nemen dat de ESG-ratingaanbieder:
 - a) handelt of heeft gehandeld op een wijze die de belangen van de gebruikers van zijn ESG-ratings of de ordelijke werking van de markten kennelijk schaadt;
 - b) de toepasselijke vereisten van deze verordening ernstig heeft geschonden;
 - c) valse verklaringen heeft afgelegd of andere onregelmatige middelen heeft gebruikt om de erkenning te verkrijgen.
8. De ESMA ontwikkelt ontwerpen van technische reguleringsnormen om de vorm en inhoud van de in lid 2 bedoelde aanvraag en, met name, de presentatie van de in lid 4 vereiste informatie vast te stellen. De ESMA dient deze bij de Commissie in.

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid verleend om de in de eerste alinea bedoelde technische reguleringsnormen vast te stellen in overeenstemming met de procedure van de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1095/2010.

Artikel 12

Samenwerkingsregelingen

1. Elke samenwerkingsregeling als bedoeld in artikel 9, lid 4, artikel 10, lid 1, punt f), en artikel 11, lid 5, punt b), is onderworpen aan waarborgen inzake het beroepsgeheim die ten minste gelijkwaardig zijn aan die van artikel 44. De uitwisseling van informatie in het kader van dergelijke samenwerkingsregelingen is bedoeld voor de uitvoering van de taken van de ESMA of de bevoegde autoriteiten.
2. Wat de doorgifte van persoonsgegevens naar een derde land betreft, past de ESMA Verordening (EU) 2018/1725 van het Europees Parlement en de Raad¹ toe.

HOOFDSTUK 3

Register en toegankelijkheid van informatie

Artikel 13

Register van ESG-ratingaanbieders en toegankelijkheid van informatie over het Europees centraal toegangspunt (ESAP)

1. De ESMA zorgt voor het opzetten en bijhouden van een register dat informatie bevat over elk van de volgende elementen:
 - a) de identiteit van de ESG-ratingaanbieders waaraan overeenkomstig artikel 7 vergunning is verleend;
 - b) de identiteit van ESG-ratingaanbieders uit derde landen die voldoen aan de voorwaarden van artikel 9 en de bevoegde autoriteiten van derde landen die verantwoordelijk zijn voor het toezicht op die ESG-ratingaanbieders uit derde landen;
 - c) de identiteit van de bekrachtigende ESG-ratingaanbieder en de bekrachtigde ESG-ratingaanbieder uit een derde land als bedoeld in artikel 10 en, in voorkomend geval, de bevoegde autoriteiten van het derde land die verantwoordelijk zijn voor het toezicht op de bekrachtigde ESG-ratingaanbieder uit een derde land;
 - d) de identiteit van de ESG-ratingaanbieders uit derde landen die overeenkomstig artikel 11 zijn erkend, en, in voorkomend geval, de bevoegde autoriteiten van derde landen die verantwoordelijk zijn voor het toezicht op die ESG-ratingaanbieders uit derde landen.

¹ Verordening (EU) 2018/1725 van het Europees Parlement en de Raad van 23 oktober 2018 betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens door de instellingen, organen en instanties van de Unie en betreffende het vrije verkeer van die gegevens, en tot intrekking van Verordening (EG) nr. 45/2001 en Besluit nr. 1247/2002/EG (PB L 295 van 21.11.2018, blz. 39).

2. Het in lid 1 bedoelde register is openbaar toegankelijk op de website van de ESMA en wordt zo nodig onmiddellijk geactualiseerd.
3. Met ingang van 1 januari 2028 dient de ESG-ratingaanbieder, wanneer deze uit hoofde van artikel 18, lid 1, en artikel 21, lid 1, informatie openbaar maakt, die informatie tegelijkertijd in bij de in lid 6 van dit artikel bedoelde betrokken verzamelende instantie, zodat de informatie toegankelijk is op het ESAP dat is opgezet krachtens Verordening (EU) XX/XXXX [de ESAP-verordening] van het Europees Parlement en de Raad*.
4. Die informatie voldoet aan elk van de volgende vereisten:
 - a) de informatie is opgesteld in een voor data-extractie geschikt formaat zoals gedefinieerd in artikel 2, punt 3), van Verordening (EU) XX/XXXX [ESAP-verordening] of, indien het Unierecht dit vereist, in een machineleesbaar formaat zoals gedefinieerd in artikel 2, punt 4), van Verordening (EU) XX/XXXX [ESAP-verordening];
 - b) de informatie gaat vergezeld van de volgende metadata:
 - 1) alle namen van de ESG-ratingaanbieder die de informatie indient;
 - 2) de identificatiecode van de juridische entiteit van de ESG-ratingaanbieder zoals gespecificeerd in artikel 7, lid 4, van Verordening (EU) XX/XXXX [de ESAP-verordening];
 - 3) de grootte van de ESG-ratingaanbieder zoals gespecificeerd in artikel 7, lid 4, van Verordening (EU) XX/XXXX [de ESAP-verordening];
 - 4) het soort informatie zoals ingedeeld overeenkomstig artikel 7, lid 4, van Verordening (EU) XX/XXXX [ESAP-verordening];
 - 5) metadata waarin wordt aangegeven of de informatie persoonsgegevens bevat.
5. Voor de toepassing van lid 1, punt b), ii), verkrijgt de ESG-ratingaanbieder de identificatiecode van de juridische entiteit zoals gespecificeerd in artikel 7, lid 4, van Verordening (EU) XX/XXXX [ESAP-verordening].
6. Voor het op ESAP toegankelijk maken van de in lid 1 bedoelde informatie is de ESMA de verzamelende instantie zoals gedefinieerd in artikel 2, punt 2), van Verordening (EU) XX/XXXX [ESAP-verordening].
7. Met ingang van 1 januari 2028 wordt de in lid 1 en in artikel 10, lid 3, artikel 33, lid 1, en de artikelen 34 en 35 bedoelde informatie toegankelijk gemaakt op het ESAP. Daartoe is de ESMA de verzamelende instantie zoals gedefinieerd in artikel 2, punt 2, van die verordening. Deze informatie wordt opgesteld in een voor data-extractie geschikt formaat zoals gedefinieerd in artikel 2, punt 3, van Verordening (EU) XX/XXXX [ESAP-verordening], bevat de metadata met betrekking tot de namen en, indien beschikbaar, de identificatiecode van de juridische entiteit van de ESG-ratingaanbieder zoals gespecificeerd in artikel 7, lid 4, van die verordening, het soort informatie zoals ingedeeld overeenkomstig artikel 7, lid 4, van die verordening en een aanduiding of de informatie persoonsgegevens omvat.
8. Om ervoor te zorgen dat de overeenkomstig lid 3 ingediende data efficiënt worden verzameld en beheerd, ontwikkelt de ESMA ontwerpen van technische uitvoeringsnormen tot vaststelling van:

- a) alle andere metadata waarvan de informatie vergezeld moet gaan;
- b) de structurering van data in de informatie;
- c) voor welke informatie een machineleesbaar formaat vereist is en welk machineleesbaar formaat moet worden gebruikt.

Voordat zij de ontwerpen van technische uitvoeringsnormen ontwikkelt, voert de ESMA een kosten-batenanalyse uit. Voor de toepassing van punt c) gaat de ESMA de voor- en nadelen van verschillende machineleesbare formaten na en voert zij *in samenwerking met de ESG-ratingaanbieders* de nodige praktijktests uit.

De ESMA legt die ontwerpen van technische uitvoeringsnormen voor aan de Commissie.

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid verleend de in de eerste alinea bedoelde technische uitvoeringsnormen vast te stellen overeenkomstig artikel 15 van Verordening (EU) nr. 1095/2010.

9. Indien nodig stelt de ESMA richtsnoeren voor entiteiten vast om ervoor te zorgen dat de overeenkomstig lid 8, eerste alinea, punt a), ingediende metadata correct zijn.

TITEL III

INTEGRITEIT EN BETROUWBAARHEID VAN ESG-RATINGACTIVITEITEN

HOOFDSTUK 1

Organisatorische vereisten, procedures en documenten met betrekking tot governance

Artikel 14

Algemene beginselen

1. ESG-ratingaanbieders waarborgen de onafhankelijkheid van hun ratingactiviteiten, ook van alle politieke en economische invloeden of beperkingen.
2. ESG-ratingaanbieders beschikken over regels en procedures die waarborgen dat hun ESG-ratings worden afgegeven en gepubliceerd of beschikbaar worden gesteld overeenkomstig deze verordening.
3. ESG-ratingaanbieders maken gebruik van systemen, middelen en procedures die adequaat en doeltreffend zijn om hun verplichtingen uit hoofde van deze verordening na te komen.
4. ESG-ratingaanbieders stellen schriftelijke beleidslijnen en procedures vast die ervoor zorgen dat hun ESG-ratings gebaseerd zijn op een grondige analyse van alle relevante informatie waarover zij beschikken, en implementeren deze.
5. ESG-ratingaanbieders stellen interne beleidslijnen en procedures op het gebied van due diligence vast die ervoor zorgen dat hun zakelijke belangen geen afbreuk doen aan de onafhankelijkheid of nauwkeurigheid van hun beoordelingsactiviteiten, en implementeren deze.
6. ESG-ratingaanbieders stellen deugdelijke administratieve en boekhoudkundige procedures, internecontrolemechanismen en effectieve controle- en

beveiligingsvoorzieningen voor informatieverwerkende systemen vast, en implementeren deze.

7. ESG-ratingaanbieders gebruiken voor de ESG-ratings die zij afgeven ratingmethoden die rigoureu, systematisch en **onafhankelijk** zijn en kunnen worden **gemotiveerd**, en passen die ratingmethoden voortdurend toe.
8. ESG-ratingaanbieders toetsen de in lid 7 bedoelde ratingmethoden doorlopend en ten minste eenmaal per jaar.
9. ESG-ratingaanbieders monitoren en evalueren ten minste eenmaal per jaar of de in lid 2 bedoelde systemen, middelen en procedures adequaat en doeltreffend zijn en nemen passende maatregelen om eventuele tekortkomingen te verhelpen.
10. ESG-ratingaanbieders stellen een permanente, **onafhankelijke** en doeltreffende toezichtfunctie in en handhaven deze om te zorgen voor toezicht op alle aspecten van de afgifte van hun ESG-ratings. **De toezichtfunctie beschikt over de nodige middelen en deskundigheid en heeft toegang tot alle informatie die nodig is om haar taken uit te voeren. Ze heeft rechtstreeks toegang tot het bestuursorgaan van de ESG-ratingaanbieder.**

ESG-ratingaanbieders ontwikkelen en handhaven robuuste procedures met betrekking tot hun toezichtfunctie.

11. ESG-ratingaanbieders nemen, implementeren en handhaven maatregelen om ervoor te zorgen dat hun ESG-ratings gebaseerd zijn op een grondige analyse van alle informatie die voor hen beschikbaar is en die relevant is voor hun analyse in overeenstemming met hun ratingmethoden. Zij nemen alle nodige maatregelen om ervoor te zorgen dat de informatie die zij bij de toekenning van ESG-ratings gebruiken van voldoende kwaliteit is en uit betrouwbare bronnen afkomstig is. ESG-ratingaanbieders vermelden uitdrukkelijk dat hun ESG-ratings hun eigen mening zijn.
12. ESG-ratingaanbieders maken geen informatie openbaar over hun intellectueel kapitaal, intellectuele eigendom, knowhow of de resultaten van innovatie die zouden kunnen worden aangemerkt als bedrijfsgeheim in de zin van artikel 2, punt 1, van Richtlijn (EU) 2016/943 van het Europees Parlement en de Raad¹.
13. ESG-ratingaanbieders brengen alleen wijzigingen in hun ESG-ratings aan in overeenstemming met hun krachtens artikel 21 gepubliceerde ratingmethoden.

Artikel 15

Scheiding van bedrijfsactiviteiten en andere activiteiten

1. ESG-ratingaanbieders verrichten geen van de volgende activiteiten:
 - a) consultancyactiviteiten voor beleggers **of financiële** of **niet-financiële** ondernemingen;
 - b) de uitgifte en **verspreiding** van creditratings;

¹ Richtlijn (EU) 2016/943 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende de bescherming van niet-openbaar gemaakte knowhow en bedrijfsinformatie (bedrijfsgeheimen) tegen het onrechtmatig verkrijgen, gebruiken en openbaar maken daarvan (PB L 157 van 15.6.2016, blz. 1).

c) de ontwikkeling van benchmarks *door een beheerder van benchmarks als omschreven in artikel 3, lid 1, punt 3, van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad;*

e) auditactiviteiten.

1 bis. *Passende maatregelen om belangenconflicten te voorkomen worden genomen door:*

- a) *ESG-ratingaanbieders die beleggingsactiviteiten aanbieden;*
- b) *ESG-ratingaanbieders die bank-, verzekerings- of herverzekeringsactiviteiten aanbieden;*
- c) *entiteiten die deel uitmaken van een groep waartoe een ESG-ratingaanbieder behoort en die diensten verlenen als bedoeld in lid 1.*

Passende maatregelen zijn onder meer de in de artikelen 23 en 24 genoemde maatregelen.

1 ter. *Werknemers van ESG-ratingaanbieders die betrokken zijn bij de beoordelingsprocedure van een entiteit, mogen geen van de in lid 1 bedoelde activiteiten verrichten.*

2. ESG-ratingaanbieders zorgen ervoor dat het verlenen van andere dan de in lid 1 bedoelde diensten geen risico's op belangenconflicten binnen hun ESG-ratingactiviteiten creëert.

2 bis. *De ESMA ontwikkelt ontwerpen van technische reguleringsnormen om de details te specificeren van de waarborgen die ingevolge de leden 1 bis en 1 ter moeten worden geïmplementeerd, alsook om de voorwaarden te specificeren waaronder ESG-ratingaanbieders andere diensten als bedoeld in lid 2 kunnen verrichten.*

Bij het opstellen van de in de eerste alinea bedoelde ontwerpen van technische reguleringsnormen houdt de ESMA rekening met de potentiële belangenconflicten die bij het verstrekken van ESG-ratings en creditratings kunnen ontstaan tussen de beoordeelde entiteit en de ratingentiteit, alsook tussen hun werknemers. De ESMA dient de in de eerste alinea bedoelde ontwerpen van technische reguleringsnormen uiterlijk op XX XX XXXX in bij de Commissie.

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid gedelegeerd om deze verordening aan te vullen door de in de eerste alinea bedoelde technische reguleringsnormen vast te stellen overeenkomstig de artikelen 10 tot en met 14 van de Verordeningen (EU) nr. 1093/2010, (EU) nr. 1094/2010 en (EU) nr. 1095/2010.

Artikel 16

Ratinganalisten, werknemers en andere personen die betrokken zijn bij de afgifte van ESG-ratings

1. ESG-ratingaanbieders zorgen ervoor dat ratinganalisten, werknemers en alle andere natuurlijke personen wier diensten tot hun beschikking of onder hun zeggenschap staan en die rechtstreeks betrokken zijn bij de afgifte van ESG-ratings, met inbegrip van analisten die rechtstreeks betrokken zijn bij het ratingproces en personen die betrokken zijn bij de afgifte van scores, *een passende opleiding hebben genoten en*

over de kennis en ervaring beschikken die nodig is om de toegewezen taken en plichten te vervullen, **met name voldoende inzicht in de potentiële materiële financiële risico's voor de beoordeelde entiteit, en het potentiële materiële effect van de beoordeelde entiteit op het milieu en voor de samenleving in het algemeen.**

2. ESG-ratingaanbieders zorgen ervoor dat het de in lid 1 bedoelde personen niet is toegestaan om met een beoordeelde entiteit of een persoon die direct of indirect met de beoordeelde entiteit verbonden is door een zeggenschapsband te beginnen onderhandelen over vergoedingen of betalingen of aan dergelijke onderhandelingen deel te nemen.
3. De in lid 1 bedoelde personen, **alsook personen met een hogere leidinggevende functie bij de ESG-ratingaanbieder**, kopen of verkopen geen financiële instrumenten die zijn uitgegeven, worden gegarandeerd of anderszins worden ondersteund door een beoordeelde entiteit **of een entiteit binnen de groep van de beoordeelde entiteit**, met uitzondering van rechten van deelneming in instellingen voor gediversifieerde collectieve belegging, met inbegrip van beheerde fondsen, en verrichten geen transacties in dergelijke financiële instrumenten.
4. De in lid 1 bedoelde personen nemen niet deel aan en oefenen niet anderszins invloed uit op de bepaling van een ESG-rating van een beoordeelde entiteit indien deze personen:
 - a) andere financiële instrumenten van de beoordeelde entiteit bezitten dan rechten van deelneming in instellingen voor gediversifieerde collectieve belegging;
 - b) financiële instrumenten bezitten van een aan een beoordeelde entiteit gelieerde entiteit waarvan de eigendom de oorzaak van een belangenconflict kan vormen of over het algemeen als dusdanig kan worden beschouwd, met uitzondering van rechten van deelneming in instellingen voor gediversifieerde collectieve belegging;
 - c) **gedurende het voorgaande jaar een** arbeidsverhouding, zakelijke relatie of andere relatie met de beoordeelde entiteit **of met een andere entiteit binnen de groep van de beoordeelde entiteit** hebben gehad die de oorzaak van een belangenconflict kan vormen of over het algemeen als dusdanig kan worden beschouwd.
5. ESG-ratingaanbieders zorgen ervoor dat de in lid 1 bedoelde personen, **alsook personen met een hogere leidinggevende functie bij de ESG-ratingaanbieder**:
 - a) alle redelijke maatregelen nemen om eigendommen en gegevens in het bezit van de ESG-ratingaanbieder tegen fraude, diefstal en misbruik te beschermen, rekening houdend met de aard, schaal en complexiteit van het bedrijf van de ESG-ratingaanbieder en de aard en het gamma van de ESG-ratingactiviteiten;
 - b) vertrouwelijke informatie die aan de ESG-ratingaanbieder is toevertrouwd niet delen met personen die niet rechtstreeks betrokken zijn bij het verrichten van ESG-ratingactiviteiten, met inbegrip van ratinganalisten en werknemers van een persoon die direct of indirect met de ESG-ratingaanbieder verbonden is door een zeggenschapsband, en andere natuurlijke personen wier diensten ter beschikking worden of zijn gesteld van of onder zeggenschap staan van een persoon die direct of indirect met de ESG-ratingaanbieder verbonden is door een zeggenschapsband;

- c) vertrouwelijke informatie niet gebruiken of delen voor enig ander doel dan het verrichten van ESG-ratingactiviteiten, met inbegrip van de handel in financiële instrumenten.
6. In lid 1 bedoelde personen die van mening zijn dat een andere in lid 1 bedoelde persoon zich schuldig heeft gemaakt aan gedrag dat zij illegaal achten, stellen de compliancefunctie daarvan onmiddellijk in kennis. De ESG-ratingaanbieder zorgt ervoor dat een dergelijke melding geen negatieve gevolgen heeft voor de melder.
7. Wanneer een ratinganalist zijn dienstverband bij de ESG-ratingaanbieder beëindigt en **binnen het jaar** gaat werken voor een beoordeelde entiteit bij de rating waarvan hij betrokken was, beoordeelt de ESG-ratingaanbieder het werk van de ratinganalist gedurende één jaar voorafgaand aan zijn vertrek.
8. In lid 1 bedoelde personen, **evenals personen die een hogere managementpositie bekleden bij de ESG-ratingaanbieder**, mogen gedurende **een jaar** na de afgifte van een dergelijke rating geen **hogere managementpositie** aanvaarden van een beoordeelde entiteit bij de rating waarvan zij betrokken waren.
- 8 bis.** *ESG-ratingaanbieders zorgen ervoor dat de in lid 1 bedoelde personen bij het uitvoeren van een beoordeling onafhankelijk zijn van de beoordeelde entiteit, en tijdens de beoordeling die leidt tot de afgifte van een ESG-rating en het daaropvolgende jaar daarna niet betrokken zijn bij de besluitvorming van de beoordeelde entiteit.*
- ESG-ratingaanbieders nemen alle redelijke maatregelen om ervoor te zorgen dat, wanneer de in lid 1 bedoelde personen deelnemen aan of anderszins invloed uitoefenen op de bepaling van een ESG-rating van een beoordeelde entiteit, hun onafhankelijkheid niet wordt beïnvloed door bestaande of potentiële belangenconflicten of zakelijke of andere directe relaties waarbij die personen betrokken zijn.*
- De in lid 1 bedoelde personen nemen niet deel aan en oefenen niet anderszins invloed uit op de bepaling van een ESG-rating van een beoordeelde entiteit indien er aanwijzingen zijn van zelftoetsing, eigenbelang, belangenbehartiging, vertrouwdsheid of intimidatie als gevolg van financiële, persoonlijke, zakelijke, arbeids- of andere relaties tussen die personen en de beoordeelde entiteit, op grond waarvan een objectieve, redelijke en geïnformeerde derde partij, rekening houdend met de getroffen veiligheidsmaatregelen, zou concluderen dat de onafhankelijkheid van die personen in het gedrang komt.*
- 8 ter.** *Personen als bedoeld in lid 1 mogen geen geldelijke en andere geschenken of gunsten vragen of accepteren van een beoordeelde entiteit, tenzij een objectieve, redelijke en geïnformeerde derde de waarde daarvan als verwaarloosbaar of onbeduidend zou beschouwen.*
- 8 quater.** *Indien een beoordeelde entiteit tijdens de periode waarin de in lid 1 bedoelde personen bij de beoordelingsactiviteiten betrokken zijn, fuseert met een andere entiteit of deze overneemt, zorgt de ESG-ratingaanbieder ervoor dat die personen actuele of recente belangen of relaties identificeren en beoordelen die, rekening houdend met de beschikbare veiligheidsmaatregelen, de onafhankelijkheid van die personen en hun vermogen om na de ingangsdatum van de fusie of overname betrokken te blijven bij de beoordelingsactiviteiten in het gedrang kunnen brengen.*

Artikel 16 bis

Gebruik van meerdere ESG-ratingaanbieders

1. *Wanneer een entiteit of belegger een ESG-rating aanvraagt bij ten minste twee ESG-ratingaanbieders, overweegt zij ten minste één ESG-ratingaanbieder met een marktaandeel van niet meer dan 15 % in de Unie te benoemen.*
2. *De ESMA publiceert jaarlijks op haar website een lijst van ESG-ratingaanbieders die zijn opgenomen in het in artikel 13, lid 1, bedoelde register, met vermelding van hun totale marktaandeel in de Unie.*
3. *Voor de doeleinden van dit artikel wordt onder totaal marktaandeel verstaan de jaarlijkse, met ESG-ratingactiviteiten en daaraan gelieerde diensten gegenereerde omzet op het niveau van de groep in de Unie.*

Artikel 17

Vereisten inzake het bewaren van gegevens

1. ESG-ratingaanbieders registreren hun ESG-ratingactiviteiten. De geregistreerde gegevens bevatten de in *de bijlagen I en II* vermelde informatie.
- 1 bis. ESG-ratingaanbieders houden aantekeningen bij van de belangrijkste ratinggerelateerde informatie, waaronder de rating, de beoordeelde juridische entiteit of het beoordeelde financiële instrument, het type rating, de tijdshorizon of de outlook die voor de rating is gebruikt, en de status van de rating, en zij stellen die informatie op verzoek beschikbaar aan de bevoegde autoriteiten die belast zijn met het toezicht op de gereguleerde financiële ondernemingen in de Unie.*
2. ESG-ratingaanbieders bewaren de in lid 1 bedoelde informatie gedurende ten minste vijf jaar en in een zodanige vorm dat het mogelijk is de vaststelling van een ESG-rating te reproduceren en volledig te begrijpen.

Artikel 18

Klachtenbehandelingsmechanisme

1. ESG-ratingaanbieders beschikken over procedures voor het ontvangen, onderzoeken en bewaren van gegevens over ingediende klachten en publiceren deze op hun website.
- 1 bis. De in lid 1 bedoelde klachtenprocedures zijn open en toegankelijk en maken de naam van de klager bekend, tenzij er objectieve redenen zijn om dit niet te doen.*
2. De in lid 1 bedoelde procedures zorgen ervoor dat:
 - a) de ESG-ratingaanbieder het beleid inzake klachtenbehandeling openbaar maakt, op basis waarvan klachten kunnen worden ingediend over:
 - 1) de gegevensbronnen die voor een specifieke ESG-rating zijn gebruikt;
 - 2) de wijze waarop de ratingmethode met betrekking tot een specifieke ESG-rating is toegepast;

- 3) de vraag of een specifieke ESG-rating representatief is voor de beoordeelde entiteit;

-
- 5) andere beslissingen met betrekking tot de ESG-rating **die in strijd lijken te zijn met de toepasselijke methoden, beleidsmaatregelen of procedures van de ESG-ratingaanbieder**;

- b) klachten tijdig en eerlijk worden onderzocht en dat het resultaat van het onderzoek binnen een redelijke termijn aan de klager wordt meegedeeld, tenzij een dergelijke mededeling in strijd zou zijn met doelstellingen van openbare orde of met Verordening (EU) nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad¹;
- c) het onderzoek wordt gevoerd onafhankelijk van personeel dat bij het onderwerp van de klacht betrokken is geweest.

Artikel 19

Uitbesteding

1. **Uitbesteding van** belangrijke operationele functies **doet geen wezenlijke** afbreuk aan de kwaliteit van de door de ESG-ratingaanbieder vastgestelde interne controle **en** aan het vermogen van de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA) om toezicht te houden op de nakoming door de ESG-ratingaanbieder van zijn verplichtingen uit hoofde van deze verordening.
2. ESG-ratingaanbieders die functies, diensten of activiteiten uitbesteden die relevant zijn voor de afgifte van een ESG-rating, blijven volledig verantwoordelijk voor het nakomen van alle verplichtingen uit hoofde van deze verordening.
3. ESG-ratingaanbieders die functies, diensten of activiteiten uitbesteden die relevant zijn voor de afgifte van een ESG-rating, blijven volledig verantwoordelijk voor de openbaarmaking van de in bijlage II bedoelde informatie.

Artikel 20

Vrijstellingen van governancevereisten

1. De ESMA kan een ESG-ratingaanbieder op diens verzoek vrijstellen van de naleving van de **organisatorische** vereisten van artikel 14, **lid 10**, indien die ESG-ratingaanbieder kan aantonen dat die vereisten niet evenredig zijn gezien de aard, schaal en complexiteit van zijn bedrijf en de aard en het gamma van de afgifte van ESG-ratings, en op voorwaarde dat:
 - a) de ESG-ratingaanbieder een kleine of middelgrote onderneming is volgens de criteria van artikel 3 van Richtlijn 2013/34/EU **en geen deel uitmaakt van een groep**;

¹ Verordening (EU) nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 betreffende marktmisbruik (Verordening marktmisbruik) en houdende intrekking van Richtlijn 2003/6/EG van het Europees Parlement en de Raad en Richtlijnen 2003/124/EG, 2003/125/EG en 2004/72/EG van de Commissie (PB L 173 van 12.6.2014, blz. 1).

- b) de ESG-ratingaanbieder maatregelen en procedures heeft geïmplementeerd, met name internecontrolemechanismen, rapportageregelingen en maatregelen om ervoor te zorgen dat ratinganalisten en personen die ESG-ratings goedkeuren onafhankelijk zijn en dat deze verordening effectief wordt nageleefd;
- c) de omvang van de ESG-ratingaanbieder niet zodanig wordt bepaald dat naleving van de vereisten van deze verordening door een ESG-ratingaanbieder of een groep ESG-ratingaanbieders wordt vermeden.

HOOFDSTUK 2

Transparantievereisten

Artikel 21

Openbaarmaking van de methoden, modellen en belangrijke aan ratings ten grondslag liggende aannamen die bij ESG-ratingactiviteiten worden gebruikt

1. ESG-ratingaanbieders maken op hun website *op zijn minst* de methoden, modellen en belangrijke aan ratings ten grondslag liggende aannamen bekend die zij bij hun ESG-ratingactiviteiten gebruiken, met inbegrip van de in *de punten d) en g) van bijlage I en de in* punt 1 van bijlage III bedoelde informatie.
 - 1 bis. Er worden afzonderlijke E-, S- en G-ratings verstrekt in plaats van één enkele ESG-maatstaf waarin E, S en G-factoren zijn samengevoegd. ESG-ratingaanbieders verstrekken de in dit artikel en in artikel 22 bedoelde informatie voor elke factor afzonderlijk.*
 - 1 ter. In afwijking van lid 1 bis van dit artikel mogen ESG-ratingaanbieders één ESG-rating geven waarin E-, S- en G-factoren worden geaggregeerd, indien zij, onverminderd verdere openbaarmakingsverplichtingen uit hoofde van deze verordening, de in punt f) van bijlage III bedoelde informatie verstrekken.*
2. De ESMA ontwikkelt ontwerpen van technische reguleringsnormen om de elementen die overeenkomstig lid 1 openbaar moeten worden gemaakt, nader te specificeren.
 - 2 bis. De ESMA ontwikkelt ontwerpen van technische uitvoeringsnormen om de gegevensnormen, formaten en templates te specificeren die de ESG-ratingaanbieders moeten gebruiken om de in lid 1 bedoelde informatie te presenteren.*
3. De ESMA dient *de in de leden 2 en 2 bis bedoelde* ontwerpen van technische *normen* uiterlijk [*zes maanden na de datum van inwerkingtreding van deze verordening*] bij de Commissie in.

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid verleend om de in de eerste alinea bedoelde technische *normen* vast te stellen in overeenstemming met de procedure die in de artikelen 10 tot en met 15 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 is vastgelegd.

- 3 bis. De ESG-ratingaanbieder verstrekt de in bijlage III bedoelde informatie zodra hij overeenkomstig deze verordening een vergunning heeft gekregen of is erkend.*
De ESG-ratingaanbieder brengt de wijzigingen aan die nodig zijn na de inwerkingtreding van de in de tweede alinea van dit lid bedoelde technische reguleringsnormen.

Artikel 22

Informatieverschaffing aan gebruikers en abonnees van ESG-ratings en aan beoordeelde entiteiten

1. ESG-ratingaanbieders maken ten minste de in punt 2 van bijlage III bedoelde informatie bekend aan hun abonnees en aan de beoordeelde entiteiten. *Wanneer ESG-ratingaanbieders ESG-ratings openbaar maken, maken zij de in punt 2 van bijlage III bedoelde onderliggende informatie voor die specifieke ratings voor het publiek toegankelijk.*

1 bis. Wanneer abonnees van ESG-ratings of beoordeelde entiteiten de ESG-ratings bekendmaken of verspreiden, maken zij de in punt 2 van bijlage III bedoelde informatie bekend aan de personen die de ESG-ratings ontvangen of verstrekken zij een link naar de website van de ESG-ratingaanbieders waar die informatie beschikbaar is.

Wanneer abonnees van ESG-ratings of beoordeelde entiteiten ESG-ratings openbaar maken, wordt de in punt 2 van bijlage III bedoelde informatie voor het publiek toegankelijk gemaakt.

1 ter. ESG-ratingaanbieders stellen een beoordeelde entiteit ervan in kennis dat zij zal worden beoordeeld.

1 quater. Indien een ESG-ratingaanbieder een ongevraagde rating uitgeeft, neemt hij een opvallende daartoe strekkende verklaring op in de rating, met inbegrip van informatie over de vraag of de instelling of een gelieerde derde partij al dan niet deelgenomen heeft aan het ratingproces en of de ESG-ratingaanbieder toegang heeft gekregen tot het beheer en andere relevante interne documenten voor de beoordeelde instelling of een gelieerde derde partij, en gebruikt hij een duidelijk te onderscheiden, andere kleurcode voor de ratingcategorie.

2. De ESMA ontwikkelt ontwerpen van technische reguleringsnormen om de elementen die overeenkomstig lid 1 openbaar moeten worden gemaakt, nader te specificeren.

2 bis. De ESMA ontwikkelt ontwerpen van technische uitvoeringsnormen om de gegevensnormen, formaten en templates te specificeren die de ESG-ratingaanbieders moeten gebruiken om de in lid 1 bedoelde informatie te presenteren.

3. De ESMA dient *de in de leden 2 en 2 bis bedoelde* ontwerpen van technische *normen* uiterlijk [zes maanden vanaf de datum van inwerkingtreding van deze verordening] bij de Commissie in.

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid verleend om de in de eerste alinea bedoelde technische *normen* vast te stellen in overeenstemming met de procedure die in de artikelen 10 tot en met 15 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 is vastgelegd.

HOOFDSTUK 3

Onafhankelijkheid en belangenconflicten

Artikel 23

Onafhankelijkheid en vermijden van belangenconflicten

1. ESG-ratingaanbieders beschikken over robuuste governanceregelingen, met inbegrip van een duidelijke organisatiestructuur met welomschreven, transparante en consistente taken en verantwoordelijkheden voor alle personen die bij de afgifte van een ESG-rating betrokken zijn.
2. ESG-ratingaanbieders nemen alle nodige maatregelen om ervoor te zorgen dat een afgegeven ESG-rating niet wordt beïnvloed door een bestaand of mogelijk belangenconflict, of door een zakelijke relatie, hetzij van de ESG-ratingaanbieders zelf, hetzij van hun aandeelhouders, managers, ratinganalisten, werknemers of andere natuurlijke personen wier diensten ter beschikking of onder zeggenschap staan van de ESG-ratingaanbieders, of een persoon die direct of indirect met hen verbonden is door een zeggenschapsband, **of een aanbieder van een derde partij aan wie functies, diensten of activiteiten werden uitbesteed.**
3. Wanneer er een risico bestaat op een belangenconflict binnen een ESG-ratingaanbieder als gevolg van de eigendomsstructuur, zeggenschapsbelangen of activiteiten van die ESG-ratingaanbieder, van een entiteit die eigenaar is van of zeggenschap heeft over de ESG-ratingaanbieder, van een entiteit die eigendom is van of onder zeggenschap staat van de ESG-ratingaanbieder, of van een gelieerde onderneming van de ESG-ratingaanbieder **of een aanbieder van een derde partij, neemt de ESMA maatregelen. De ESMA eist dat de ESG-ratingaanbieder maatregelen neemt om dat risico te beperken.** ■

Het is aandeelhouders of leden van een ESG-ratingaanbieder die ten minste 5 % bezitten van het kapitaal of de stemrechten van die ESG-ratingaanbieder, of van een onderneming die zeggenschap of een beslissende invloed kan uitoefenen op die ESG-ratingaanbieder, verboden om:

- a) **5 % of meer van het kapitaal van een andere ESG-ratingaanbieder te houden;**
- b) **het recht of de bevoegdheid te hebben om 5 % of meer van de stemrechten van een andere ESG-ratingaanbieder uit te oefenen;**
- c) **het recht of de bevoegdheid te hebben om leden van het bestuurs- of toezichthoudend orgaan van een andere ESG-ratingaanbieder te benoemen of te ontslaan;**
- d) **lid te zijn van het bestuurs- of toezichthoudend orgaan van een andere ESG-ratingaanbieder;**
- e) **de bevoegdheid uit te oefenen of te hebben om zeggenschap over of een beslissende invloed op een andere ESG-ratingaanbieder uit te oefenen.**

Dit lid is niet van toepassing op beleggingen in andere ESG-ratingbureaus die tot dezelfde groep van ESG-ratingbureaus behoren of op beleggingen in ESG-ratingaanbieders die micro- of kleine ondernemingen zijn volgens de criteria van artikel 3 van Richtlijn 2013/34/EU.

Indien een belangenconflict als bedoeld in de eerste alinea niet adequaat kan worden beheerd **met specifieke risicobeperkende maatregelen, eist de ESMA van de ESG-ratingaanbieder dat hij de activiteiten of relaties die het belangenconflict veroorzaken staakt of dat hij stopt met het afgeven van ESG-ratings.**

4. ESG-ratingaanbieders stellen de ESMA in kennis van alle bestaande of potentiële belangenconflicten, met inbegrip van belangenconflicten die voortvloeien uit de eigendom van of zeggenschap over de ESG-ratingaanbieders.
5. ESG-ratingaanbieders stellen beleidslijnen, procedures en effectieve organisatorische regelingen vast voor de identificatie, de bekendmaking, de preventie, het beheer en de beperking van belangenconflicten, en implementeren deze. ESG-ratingaanbieders evalueren en actualiseren deze beleidslijnen, procedures en regelingen regelmatig. Deze beleidslijnen, procedures en regelingen voorkomen, beheren en beperken specifiek belangenconflicten als gevolg van de eigendom van of zeggenschap over de ESG-ratingaanbieder of als gevolg van andere belangen in de groep van de ESG-ratingaanbieder, of belangenconflicten die worden veroorzaakt door andere personen die invloed uitoefenen op of zeggenschap hebben over de ESG-ratingaanbieder wat betreft het bepalen van de ESG-rating.
6. ESG-ratingaanbieders evalueren hun activiteiten ten minste elk jaar om potentiële belangenconflicten op te sporen.

Artikel 24

Beheer van potentiële belangenconflicten van werknemers

1. ESG-ratingaanbieders zorgen ervoor dat hun werknemers en alle andere natuurlijke personen wier diensten tot hun beschikking of onder hun zeggenschap staan en die rechtstreeks betrokken zijn bij de afgifte van een ESG-rating:
 - a) over de vaardigheden beschikken die nodig zijn om hun taken en plichten uit te voeren en onder effectief beheer en toezicht staan;
 - b) niet onderhevig zijn aan ongepaste beïnvloeding of belangenconflicten;
 - c) niet in een belangenconflict verwickeld raken op basis van hun beloning en prestatiebeoordeling en dat hun beloning en prestatiebeoordeling niet anderszins afbreuk doen aan de integriteit van het proces voor de bepaling van ESG-ratings;
 - d) geen belangen of zakelijke connecties hebben die de activiteiten van de ESG-ratingaanbieder compromitteren;
 - e) niet mogen bijdragen tot de bepaling van een ESG-rating door zich op persoonlijke titel of namens marktdeelnemers in te laten met biedingen, aanbiedingen en transacties, tenzij een dergelijke bijdrage expliciet vereist is als onderdeel van de ESG-ratingmethode en onderworpen is aan specifieke regels die daarin zijn vastgelegd;
 - f) onderworpen zijn aan effectieve procedures voor het beheer van de uitwisseling van informatie met andere werknemers die betrokken zijn bij activiteiten die een risico op belangenconflicten kunnen creëren of met derden indien die informatie de ESG-rating kan beïnvloeden.
2. ESG-ratingaanbieders stellen specifieke internecontroleprocedures vast om de integriteit en betrouwbaarheid van de werknemer of persoon die de ESG-rating bepaalt te waarborgen, met inbegrip van interne aftekening door het management vóór de verspreiding van de ESG-rating. ***De ESMA kan de ESG-ratingaanbieders verzoeken om informatie over dergelijke controleprocedures te verstrekken.***

Artikel 25

Eerlijke, redelijke, transparante en niet-discriminerende behandeling van gebruikers van ESG-ratings

1. ESG-ratingaanbieders nemen passende maatregelen om ervoor te zorgen dat de aan cliënten aangerekende vergoedingen eerlijk, redelijk, transparant en niet-discriminerend zijn ■.
2. Voor de toepassing van lid 1 kan de ESMA van ESG-ratingaanbieders eisen dat zij haar gedocumenteerd bewijsmateriaal verstrekken, kan zij overeenkomstig artikel 33 toezichtmaatregelen nemen en kan zij besluiten overeenkomstig artikel 34 geldboeten op te leggen indien zij van oordeel is dat vergoedingen van ESG-ratingaanbieders niet eerlijk, redelijk, transparant en niet-discriminerend zijn ■.

HOOFDSTUK 4

Toezicht door de ESMA

Afdeling 1

Algemene beginselen

Artikel 26

Geen bemoeienis met de inhoud van ratings of methoden

Bij de uitvoering van hun taken uit hoofde van deze verordening bemoeien de ESMA, de Commissie of een overheidsinstantie van een lidstaat zich niet met de inhoud van ESG-ratings of -methoden, ***mits die ratings en methoden voldoen aan de criteria van deze verordening.***

Artikel 27

De ESMA

1. Overeenkomstig artikel 16 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 stelt de ESMA richtsnoeren op voor de samenwerking tussen de ESMA en de bevoegde autoriteiten voor de toepassing van deze verordening, met inbegrip van de procedures en gedetailleerde voorwaarden voor de delegatie van taken, en actualiseert zij deze richtsnoeren.
2. Overeenkomstig artikel 16 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 gaat de ESMA, in samenwerking met de EBA en de Eiopa, over tot de uitgifte en actualisering van richtsnoeren over de toepassing van het in artikel 10 van deze verordening bedoelde bekrachtigingsmechanisme tegen XX XXXX.
3. De ESMA publiceert een jaarverslag over de toepassing van deze verordening, met inbegrip van de toezichtmaatregelen en sancties die de ESMA uit hoofde van deze verordening heeft genomen respectievelijk opgelegd, inclusief geldboeten en dwangsommen. Dat verslag bevat met name informatie over de ontwikkeling van de ESG-ratingmarkt en een beoordeling van de toepassing van de in de artikelen 9, 10 en 11 bedoelde regelingen van derde landen.

De ESMA dient het in de eerste alinea bedoelde jaarverslag in bij het Europees Parlement, de Raad en de Commissie.

4. De ESMA werkt bij de uitvoering van haar taken samen met de EBA en de Eiopa en raadpleegt de EBA en de Eiopa alvorens richtsnoeren uit te vaardigen en te actualiseren en ontwerpen van technische reguleringsnormen in te dienen.

Artikel 28

Bevoegde autoriteiten

1. Uiterlijk op XX XXXX wijst elke lidstaat een bevoegde autoriteit aan voor de toepassing van deze verordening.
2. De bevoegde autoriteiten beschikken over voldoende personeel wat betreft capaciteit en deskundigheid om deze verordening te kunnen toepassen.

Artikel 29

Uitoefening van de in de artikelen 30 tot en met 32 bedoelde bevoegdheden

De bevoegdheden die bij de artikelen 30 tot en met 32 aan de ESMA, aan een functionaris van de ESMA of aan een andere door de ESMA gemachtigde persoon worden verleend, worden niet gebruikt om te eisen dat aan het wettelijk verschoningsrecht onderworpen gegevens of documenten worden bekendgemaakt.

Artikel 30

Verzoeken om informatie

1. De ESMA kan op eenvoudig verzoek of bij besluit eisen dat ESG-ratingaanbieders, personen die betrokken zijn bij ESG-ratingactiviteiten, beoordeelde entiteiten, derden waaraan ESG-ratingaanbieders operationele functies of activiteiten hebben uitbesteed, en personen die anderszins nauw en wezenlijk verbonden zijn met of banden hebben met ESG-ratingaanbieders of ESG-ratingactiviteiten, alle informatie verstrekken die de ESMA nodig heeft om haar taken uit hoofde van deze verordening uit te voeren.
2. Bij het toezenden van een eenvoudig verzoek om informatie krachtens lid 1:
 - a) verwijst de ESMA naar dit artikel als rechtsgrondslag voor het verzoek;
 - b) vermeldt de ESMA het doel van het verzoek;
 - c) specificeert de ESMA welke informatie vereist is;
 - d) stelt de ESMA een *redelijke* termijn vast waarbinnen de informatie moet worden verstrekt *en het formaat waarin de informatie moet worden verstrekt*;
 - e) deelt de ESMA de persoon aan wie de informatie wordt gevraagd mee dat er geen verplichting bestaat om de informatie te verstrekken, maar dat een antwoord op het verzoek om informatie niet onjuist of misleidend mag zijn;
 - f) vermeldt de ESMA de geldboete waarin artikel 34 voorziet indien de antwoorden op vragen onjuist of misleidend zijn.
3. Als de ESMA krachtens lid 1 bij besluit eist dat informatie wordt verstrekt:
 - a) verwijst de ESMA naar dit artikel als rechtsgrondslag voor het verzoek;
 - b) vermeldt de ESMA het doel van het verzoek;
 - c) specificeert de ESMA welke informatie vereist is;

- d) stelt de ESMA een *redelijke* termijn vast waarbinnen de informatie moet worden verstrekt *en het formaat waarin de informatie moet worden verstrekt*;
 - e) vermeldt zij de dwangsommen waarin artikel 35 voorziet indien de vereiste informatie niet volledig wordt overgelegd;
 - f) vermeldt de ESMA de geldboete waarin artikel 34 voorziet indien de antwoorden op vragen onjuist of misleidend zijn;
 - g) vermeldt de ESMA dat tegen het besluit bezwaar kan worden gemaakt bij de bezwaarcommissie van de ESMA en dat bij het Hof van Justitie van de Europese Unie tegen het besluit beroep kan worden ingesteld overeenkomstig de artikelen 60 en 61 van Verordening (EU) nr. 1095/2010.
4. De in lid 1 bedoelde personen of hun vertegenwoordigers en, in het geval van rechtspersonen of verenigingen zonder rechtspersoonlijkheid, de krachtens de wet of hun statuten tot vertegenwoordiging bevoegde personen verstrekken de gevraagde informatie. Naar behoren gemachtigde advocaten kunnen namens hun cliënten de verlangde informatie verstrekken. Deze cliënten blijven volledig verantwoordelijk indien de door de advocaten verstrekte informatie onvolledig, onjuist of misleidend is.
5. De ESMA zendt onverwijld een kopie van het eenvoudig verzoek of van haar besluit aan de bevoegde autoriteit van de lidstaat waar de in lid 1 bedoelde, door het verzoek om informatie betroffen personen woonachtig of gevestigd zijn.

Artikel 31

Algemene onderzoeken

1. Om haar taken krachtens deze verordening uit te voeren, kan de ESMA alle nodige onderzoeken naar de in artikel 30, lid 1, bedoelde personen verrichten. Hiertoe zijn de functionarissen van de ESMA en andere door de ESMA gemachtigde personen bevoegd om:
- a) alle voor de uitvoering van hun taken relevante bescheiden, gegevens, procedures en ander materiaal te onderzoeken, ongeacht de aard van de informatiedrager;
 - b) voor echt gewaarmerkte kopieën of uittreksels te maken of te verkrijgen van dergelijke bescheiden, gegevens, procedures en ander materiaal;
 - c) alle in artikel 30, lid 1, bedoelde personen of hun vertegenwoordigers of personeelsleden op te roepen en te verzoeken om mondelinge of schriftelijke toelichting bij feiten of documenten die verband houden met het onderwerp en het doel van *het onderzoek*, en om de antwoorden op te tekenen;
 - d) alle andere natuurlijke en rechtspersonen te horen die daarin toestemmen, teneinde informatie te verzamelen die verband houdt met het onderwerp van een onderzoek;
 - e) overzichten van telefoon- en dataverkeer op te vragen.
2. De functionarissen van de ESMA en andere door de ESMA ten behoeve van de in lid 1 bedoelde onderzoeken gemachtigde personen oefenen hun bevoegdheden uit na overlegging van een schriftelijke machtiging waarin het onderwerp en het doel van het onderzoek zijn vermeld. In deze machtiging worden tevens de dwangsommen vermeld

waarin artikel 35, lid 1, voorziet indien de vereiste bescheiden, gegevens, procedures of enig ander materiaal of de antwoorden op de vragen aan de in artikel bedoelde personen niet of onvolledig worden verstrekt, alsmede de geldboeten waarin artikel 34 voorziet indien de antwoorden op vragen aan de in artikel bedoelde personen onjuist of misleidend zijn.

3. De in artikel 30, lid 1, bedoelde personen onderwerpen zich aan onderzoeken die op grond van een besluit van de ESMA worden ingesteld. Het besluit vermeldt het onderwerp en het doel van het onderzoek, de dwangsommen waarin artikel 3 voorziet, de krachtens Verordening (EU) nr. 1095/2010 beschikbare rechtsmiddelen en het recht om bij het Hof van Justitie van de Europese Unie tegen het besluit in beroep te gaan.
4. Tijdig vóór het onderzoek stelt de ESMA de bevoegde autoriteit van de lidstaat waar het onderzoek dient plaats te vinden in kennis van het onderzoek en van de identiteit van de gemachtigde personen. Op verzoek van de ESMA staan functionarissen van de betrokken bevoegde autoriteit deze gemachtigde personen bij in de uitvoering van hun taken. Functionarissen van de betrokken bevoegde autoriteit mogen op verzoek eveneens bij de onderzoeken aanwezig zijn.
5. Indien volgens de nationale voorschriften voor een verzoek om de in lid 1, punt e), bedoelde overzichten van telefoon- of dataverkeer de toestemming van een rechterlijke instantie is vereist, wordt die toestemming gevraagd. Die toestemming kan ook uit voorzorg worden aangevraagd.
6. Indien om toestemming als bedoeld in lid 5 wordt verzocht, toetst de nationale rechterlijke instantie het besluit van de ESMA op zijn authenticiteit en gaat zij na of de voorgenomen dwangmaatregelen niet willekeurig zijn noch buitensporig in verhouding tot het onderwerp van de onderzoeken. Bij haar toetsing van de evenredigheid van de dwangmaatregelen mag de nationale rechterlijke instantie de ESMA om nadere toelichting verzoeken, in het bijzonder met betrekking tot de redenen die de ESMA heeft om aan te nemen dat op deze verordening inbreuk is gemaakt en tot de ernst van de vermoedelijke inbreuk en de aard van de betrokkenheid van de aan de dwangmaatregelen onderworpen persoon. De nationale rechterlijke instantie toetst echter niet de noodzaak van het onderzoek en eist evenmin dat zij in het bezit wordt gesteld van de informatie in het dossier van de ESMA. Het besluit van de ESMA kan uitsluitend door het Hof van Justitie van de Europese Unie op zijn rechtmatigheid worden getoetst volgens de in Verordening (EU) nr. 1095/2010 uiteengezette procedure.

Artikel 32

Inspecties ter plaatse

1. Om haar taken uit hoofde van deze verordening uit te voeren, kan de ESMA alle nodige inspecties ter plaatse uitvoeren in de bedrijfsruimten *en -terreinen* van de in artikel 30, lid 1, bedoelde rechtspersonen. Indien dit voor het behoorlijk en efficiënt verrichten van de inspectie nodig is, kan de ESMA de inspectie ter plaatse onaangekondigd verrichten.
2. De functionarissen van de ESMA en andere personen die door de ESMA gemachtigd zijn een inspectie ter plaatse uit te voeren, kunnen alle bedrijfsruimten en terreinen van de rechtspersonen die het onderwerp zijn van een door de ESMA vastgesteld onderzoeksbesluit betreden en hebben alle in artikel 31, lid 1, vastgestelde

bevoegdheden. Zij zijn tevens bevoegd om bedrijfsruimten en boeken of bescheiden te verzegelen voor de duur van en voor zover nodig voor de inspectie.

3. De functionarissen van de ESMA en andere personen die door de ESMA gemachtigd zijn een inspectie ter plaatse uit te voeren, oefenen hun bevoegdheden uit onder overlegging van een schriftelijke machtiging waarin het onderwerp en het doel van de inspectie en de dwangsommen waarin artikel 31 voorziet indien de betrokken personen zich niet aan de inspectie onderwerpen, zijn gespecificeerd. De ESMA stelt de bevoegde autoriteit van de lidstaat waar de inspectie zal worden verricht, geruime tijd vóór de inspectie hiervan in kennis.
4. De in artikel 30, lid 1, bedoelde personen onderwerpen zich aan bij besluit van de ESMA gelaste inspecties ter plaatse. Het besluit vermeldt het onderwerp en het doel van de inspectie, de datum waarop de inspectie zal aanvangen, de dwangsommen waarin artikel 31 voorziet, de krachtens Verordening (EU) nr. 1095/2010 beschikbare rechtsmiddelen en het recht om bij het Hof van Justitie van de Europese Unie tegen het besluit in beroep te gaan. De ESMA neemt een dergelijk besluit na raadpleging van de bevoegde autoriteit van de lidstaat waar de inspectie zal worden uitgevoerd.
5. De functionarissen van de bevoegde autoriteit van de lidstaat waar de inspectie zal worden verricht alsook door deze autoriteit gemachtigde of aangewezen personen verlenen op verzoek van de ESMA actief bijstand aan de functionarissen van de ESMA en andere door de ESMA gemachtigde personen. Daartoe beschikken zij over de in lid 2 genoemde bevoegdheden. Functionarissen van de bevoegde autoriteit van de betrokken lidstaat mogen op verzoek eveneens bij de inspecties ter plaatse aanwezig zijn.
6. De ESMA mag bevoegde autoriteiten ook vragen namens haar specifieke onderzoekstaken en inspecties ter plaatse uit te voeren zoals bepaald in dit artikel en in artikel 31, lid 1. Daartoe beschikken de bevoegde autoriteiten over dezelfde bevoegdheden als de ESMA, zoals bepaald in dit artikel en in artikel 31, lid 1.
7. Indien de functionarissen van de ESMA en andere door de ESMA gemachtigde begeleidende personen vaststellen dat een persoon zich tegen een krachtens dit artikel gelaste inspectie verzet, verleent de bevoegde autoriteit van de betrokken lidstaat hun de nodige bijstand, zo nodig door een beroep te doen op de politie of een gelijkwaardige wetshandhavingsautoriteit, om hen in staat te stellen hun inspectie ter plaatse te verrichten.
8. Indien volgens de nationale voorschriften de toestemming van een rechterlijke instantie vereist is voor de in lid 1 bedoelde inspectie ter plaatse of voor de in lid 7 bedoelde bijstand, wordt die toestemming gevraagd. Die toestemming kan ook uit voorzorg worden aangevraagd.
9. Indien wordt verzocht om toestemming als bedoeld in lid 8, toetst de nationale rechterlijke instantie het besluit van de ESMA op haar authenticiteit en gaat zij na of de voorgenomen dwangmaatregelen niet willekeurig zijn noch buitensporig in verhouding tot het onderwerp van de inspectie. Bij haar toetsing van de evenredigheid van de dwangmaatregelen mag de nationale rechterlijke instantie de ESMA om nadere toelichting verzoeken, in het bijzonder met betrekking tot de redenen die de ESMA heeft om aan te nemen dat op deze verordening inbreuk is gemaakt en tot de ernst van de vermoedelijke inbreuk en de aard van de betrokkenheid van de aan de dwangmaatregelen onderworpen persoon. De nationale rechterlijke instantie toetst

echter niet de noodzaak van de inspectie en eist evenmin dat zij in het bezit wordt gesteld van de informatie in het dossier van de ESMA. Het besluit van de ESMA kan uitsluitend door het Hof van Justitie van de Europese Unie op zijn rechtmatigheid worden getoetst volgens de in Verordening (EU) nr. 1095/2010 uiteengezette procedure.

Afdeling 2

Administratieve sancties en andere administratieve maatregelen

Artikel 33

Toezichtmaatregelen van de ESMA

1. Indien de ESMA tot de bevinding komt dat een ESG-ratingaanbieder zijn verplichtingen uit hoofde van deze verordening niet is nagekomen, **verplicht zij de ESG-ratingaanbieder om een einde te maken aan de inbreuk. Daarnaast kan de ESMA een of meer van de volgende toezichtmaatregelen nemen:**
 - a) de vergunning van de ESG-ratingaanbieder intrekken;
 - b) de ESG-ratingaanbieder tijdelijk verbieden ESG-ratings af te geven totdat de inbreuk is beëindigd;
 - c) het gebruik van de door de ESG-ratingaanbieder afgegeven ESG-ratings opschorten totdat de inbreuk is beëindigd;
 - e)** geldboeten opleggen overeenkomstig artikel 34;
 - f) openbare aankondigingen doen.
2. De in lid 1 bedoelde toezichtmaatregelen zijn doeltreffend, evenredig en afschrikkend.
3. Bij het nemen van de in lid 1 bedoelde toezichtmaatregelen houdt de ESMA rekening met de aard en de ernst van de inbreuk, waarbij zij de volgende criteria in aanmerking neemt:
 - a) de duur en frequentie van de inbreuk;
 - b) de vraag of financiële criminaliteit is veroorzaakt of gefaciliteerd dan wel anderszins aan de inbreuk is toe te schrijven;
 - c) de vraag of de inbreuk opzettelijk of uit onachtzaamheid is gepleegd;
 - d) de mate van verantwoordelijkheid van de persoon die voor de inbreuk verantwoordelijk is;
 - e) de financiële draagkracht van de ESG-ratingaanbieder, zoals blijkt uit zijn totale nettojaaromzet;
 - f) de gevolgen van de inbreuk voor de belangen van kleine beleggers **en voor andere gebruikers van ESG-ratings**;
 - g) het belang van de door de ESG-ratingaanbieder behaalde winsten en vermeden verliezen of de uit de inbreuk voortvloeiende verliezen voor derden, voor zover deze winsten en verliezen kunnen worden bepaald;
 - h) de mate waarin de ESG-ratingaanbieder met de ESMA samenwerkt, onverminderd de noodzaak om te zorgen voor terugbetaling van de door die ESG-ratingaanbieder behaalde winsten of vermeden verliezen;

- i) eerdere inbreuken door de ESG-ratingaanbieder;
 - j) maatregelen die de ESG-ratingaanbieder na de inbreuk heeft genomen om herhaling ervan te voorkomen.
4. De ESMA stelt de voor de inbreuk verantwoordelijke persoon onverwijld in kennis van alle overeenkomstig lid 1 genomen maatregelen. De ESMA publiceert al deze maatregelen op haar website binnen **vijf** werkdagen na de datum waarop zij zijn vastgesteld.

De in de eerste alinea bedoelde publicatie bevat elk van de volgende elementen:

- a) een verklaring waarin het recht van de ESG-ratingaanbieder om tegen het besluit bezwaar te maken, wordt bevestigd;
- b) indien van toepassing, een verklaring dat bezwaar is gemaakt en dat dit bezwaar geen schorsende werking heeft;
- c) een verklaring waarin wordt gesteld dat de ESMA de toepassing van het bestreden besluit kan opschorten overeenkomstig artikel 60, lid 3, van Verordening (EU) nr. 1095/2010.

4 bis. *Wanneer een ESG-ratingaanbieder wezenlijke inbreuken op deze verordening heeft gepleegd met betrekking tot de ontwikkeling van een ESG-rating, kan de ESMA de ESG-ratingaanbieder die de inbreuken heeft gepleegd, verplichten om de abonnees en gebruikers van de ESG-rating mee te delen dat de ESG-rating niet langer geldig is. De ESMA publiceert haar besluit dienaangaande op haar website op de dag na de vaststelling van dat besluit.*

Artikel 34

Geldboeten

1. Indien de ESMA tot de bevinding komt dat een ESG-ratingaanbieder of, in voorkomend geval, zijn wettelijke vertegenwoordiger opzettelijk of uit onachtzaamheid inbreuk heeft gemaakt op deze verordening, stelt zij een besluit vast waarbij een geldboete wordt opgelegd. Het maximumbedrag van de geldboete is 10 % van de totale nettojaaromzet van de ESG-ratingaanbieder, berekend op basis van de recentste beschikbare jaarrekening die door het bestuursorgaan van de ESG-ratingaanbieder is goedgekeurd. ***Een inbreuk wordt geacht opzettelijk te zijn gemaakt indien de ESMA objectieve elementen aantreft waaruit blijkt dat een persoon doelbewust handelde om de inbreuk te maken.***
2. Indien de ESG-ratingaanbieder een moederonderneming is of een dochteronderneming van een moederonderneming die krachtens Richtlijn 2013/34/EU een geconsolideerde jaarrekening moet opstellen, is de relevante totale nettojaaromzet ofwel de totale nettojaaromzet, ofwel het in overeenstemming met het toepasselijke Unierecht inzake financiële verslaggeving daarmee corresponderende soort inkomsten volgens de recentste beschikbare geconsolideerde jaarrekening die door het bestuursorgaan van de uiteindelijke moederonderneming is goedgekeurd.
3. Bij het vaststellen van de hoogte van een geldboete overeenkomstig lid 1 houdt de ESMA rekening met de criteria van artikel 33, lid 3.

4. Indien de ESG-ratingaanbieder direct of indirect financieel voordeel heeft gehad bij de inbreuk, is het bedrag van de geldboete ten minste gelijk aan dat voordeel, onverminderd het bepaalde in lid 3 is.
5. Indien een handeling of nalatigheid van een ESG-ratingaanbieder meer dan een inbreuk op deze verordening vormt, is alleen de hoogste overeenkomstig lid 2 met betrekking tot een van die inbreuken berekende geldboete van toepassing.

Artikel 35

Dwangsommen

1. De ESMA legt bij besluit dwangsommen op om:
 - a) een ESG-ratingaanbieder te dwingen een inbreuk te beëindigen overeenkomstig een ingevolge artikel 33 genomen besluit;
 - b) de in artikel 30, lid 1, bedoelde personen te dwingen:
 - 1) volledige informatie te verstrekken waarom bij een ingevolge artikel 30 genomen besluit is verzocht;
 - 2) zich aan een onderzoek te onderwerpen en met name volledige bescheiden, gegevens, procedures of enig ander vereist materiaal over te leggen en andere informatie aan te vullen en te corrigeren die is verstrekt in het kader van een onderzoek dat is ingesteld bij een ingevolge artikel 30 genomen besluit;
 - 3) zich te onderwerpen aan een inspectie ter plaatse waartoe opdracht is gegeven bij een ingevolge artikel 32 genomen besluit.
2. Een dwangsom moet doeltreffend en evenredig zijn. De ESMA legt een dagelijkse dwangsom op totdat de betrokken ESG-ratingaanbieder of persoon het in lid 1 bedoelde relevante besluit naleeft.
3. Onverminderd lid 2 bedraagt de dwangsom 3 % van de gemiddelde dagomzet in het voorgaande boekjaar of, in het geval van natuurlijke personen, 2 % van het gemiddelde daginkomen in het voorgaande kalenderjaar. De dwangsom wordt berekend vanaf de datum die in het besluit tot oplegging van de dwangsom is bepaald.
4. Een dwangsom wordt opgelegd voor een periode van maximaal zes maanden na de kennisgeving van het besluit van de ESMA. Na afloop van die periode herbekijkt de ESMA de maatregel.

Artikel 36

Openbaarmaking, aard, handhaving en toewijzing van geldboeten en dwangsommen

1. De ESMA maakt alle geldboeten en dwangsommen die zij overeenkomstig de artikelen 34 en 35 heeft opgelegd openbaar, tenzij die openbaarmaking de financiële markten van de Unie ernstig in gevaar zou brengen of onevenredige schade zou berokkenen aan de betrokken partijen. Deze openbaarmaking bevat geen

persoonsgegevens in de zin van Verordening (EU) 2018/1725 van het Europees Parlement en de Raad¹.

2. Overeenkomstig de artikelen 34 en 35 opgelegde geldboeten en dwangsommen hebben een administratief karakter.
3. Overeenkomstig de artikelen 34 en 35 opgelegde geldboeten en dwangsommen zijn afdwingbaar.

De afdwinging van de geldboeten en dwangsommen wordt beheerst door de procedureregels die van kracht zijn in de lidstaat of het derde land waar de afdwinging plaatsvindt.

4. De geldboeten en dwangsommen worden toegewezen aan de algemene begroting van de Europese Unie.

Afdeling 3

Procedures en beroep

Artikel 37

Procedureregels voor het nemen van toezichtmaatregelen en het opleggen van geldboeten

1. Indien de ESMA tot de bevinding komt dat er ernstige aanwijzingen zijn voor een mogelijke inbreuk op deze verordening, wijst zij binnen de ESMA een onafhankelijke onderzoeksfunctionaris aan om de zaak te onderzoeken. Deze aangestelde functionaris is niet direct of indirect betrokken of betrokken geweest bij het toezicht op de ESG-ratings waarop de inbreuk betrekking heeft en verricht zijn taken onafhankelijk van de raad van toezichthouders van de ESMA.
2. De in lid 1 bedoelde onderzoeksfunctionaris onderzoekt de vermeende inbreuken, houdt rekening met eventuele opmerkingen van de aan het onderzoek onderworpen personen en dient bij de raad van toezichthouders van de ESMA een volledig dossier met zijn bevindingen in.
3. De onderzoeksfunctionaris is bevoegd om informatie op te vragen overeenkomstig artikel 30 en om onderzoeken en inspecties ter plaatse te verrichten overeenkomstig de artikelen 31 en 32.
4. Bij het uitvoeren van zijn taken heeft de onderzoeksfunctionaris toegang tot alle documenten en informatie die de ESMA bij haar toezichtactiviteiten heeft verzameld.
5. De rechten van verdediging van de aan het onderzoek onderworpen personen worden tijdens onderzoeken uit hoofde van dit artikel ten volle geëerbiedigd.

¹ Verordening (EU) 2018/1725 van het Europees Parlement en de Raad van 23 oktober 2018 betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens door de instellingen, organen en instanties van de Unie en betreffende het vrije verkeer van die gegevens, en tot intrekking van Verordening (EG) nr. 45/2001 en Besluit nr. 1247/2002/EG (PB L 295 van 21.11.2018, blz. 39).

6. Nadat de onderzoeksfunctionaris het dossier met zijn bevindingen bij de raad van toezichthouders van de ESMA heeft ingediend, stelt hij de aan het onderzoek onderworpen personen in kennis.
7. Op basis van het dossier met de bevindingen van de onderzoeksfunctionaris en op verzoek van de betrokken personen na hen overeenkomstig artikel 38 te hebben gehoord, beoordeelt de raad van toezichthouders van de ESMA of een of meer aan het onderzoek onderworpen personen de betrokken inbreuken hebben gepleegd, neemt de raad, indien hij tot de conclusie komt dat dergelijke inbreuken zijn gepleegd, een toezichtmaatregel als bedoeld in artikel 33 en legt hij overeenkomstig artikel 34 een geldboete op.
8. De onderzoeksfunctionaris neemt niet deel aan de beraadslagingen van de raad van toezichthouders van de ESMA en mengt zich op generlei wijze in het besluitvormingsproces van de raad van toezichthouders van de ESMA.
9. De Commissie vult deze verordening aan door nadere procedureregels vast te stellen voor de uitoefening van de bevoegdheid van de ESMA om geldboeten of dwangsommen op te leggen, met inbegrip van bepalingen inzake de rechten van verdediging, bepalingen inzake termijnen en de inning van geldboeten of dwangsommen, en door nadere regels vast te stellen betreffende de verjaringstermijnen voor het opleggen en handhaven van sancties.
De in de eerste alinea bedoelde regels worden vastgesteld bij gedelegeerde handelingen overeenkomstig artikel 45.
10. Indien de ESMA bij de uitvoering van haar taken uit hoofde van deze verordening tot de bevinding komt dat er ernstige aanwijzingen zijn voor het mogelijke bestaan van strafbare feiten, verwijst zij de zaak voor strafrechtelijke vervolging naar de betrokken nationale autoriteiten. De ESMA ziet af van het opleggen van geldboeten of dwangsommen indien een eerdere vrijspraak of veroordeling in een krachtens het nationale recht gevoerde strafprocedure wegens eenzelfde feit of in wezen gelijkaardige feiten reeds in kracht van gewijsde is gegaan.

Artikel 38

Horen van de aan een onderzoek onderworpen personen

1. Voordat de ESMA ingevolge de artikelen 33, 34 en 35 een besluit neemt, stelt zij de aan de procedure onderworpen personen in de gelegenheid te worden gehoord met betrekking tot haar bevindingen. De ESMA baseert haar besluiten uitsluitend op bevindingen waarover de aan de procedure onderworpen personen opmerkingen hebben kunnen maken.
De eerste alinea is niet van toepassing indien dringende maatregelen overeenkomstig artikel 33 nodig zijn om aanzienlijke en dreigende schade aan het financiële stelsel te voorkomen. In een dergelijk geval kan de ESMA een voorlopig besluit nemen en biedt zij de betrokken personen zo spoedig mogelijk na het nemen van haar besluit de gelegenheid te worden gehoord.
2. De rechten van verdediging van de aan de procedure onderworpen personen worden tijdens het onderzoek ten volle geëerbiedigd. Zij hebben recht op inzage in het dossier van de ESMA, onder voorbehoud van het rechtmatige belang van andere personen bij de bescherming van hun bedrijfsgeheimen. Het recht van inzage in het dossier geldt

niet voor vertrouwelijke informatie of interne voorbereidende documenten van de ESMA.

Artikel 39

Rechtsmacht van het Hof van Justitie

Het Hof van Justitie heeft volledige rechtsmacht ter zake van beroep tegen besluiten waarbij de ESMA een geldboete of dwangsom heeft opgelegd. Het kan de opgelegde geldboete of dwangsom intrekken, verlagen of verhogen.

Afdeling 4

Vergoedingen en delegatie

Artikel 40

Toezichtvergoedingen

1. De ESMA brengt ESG-ratingaanbieders *evenredige* vergoedingen in rekening in overeenstemming met de ingevolge lid 2 vastgestelde gedelegeerde handeling. Deze vergoedingen *zijn afgestemd op het bedrag dat nodig is om* de noodzakelijke uitgaven van de ESMA *te dekken* in verband met het toezicht op ESG-ratingaanbieders en de terugbetaling van alle kosten die de bevoegde autoriteiten bij het uitvoeren van werkzaamheden uit hoofde van deze verordening kunnen maken, met name als gevolg van de delegatie van taken overeenkomstig artikel 41, *en dekken dat bedrag volledig*.
2. Het bedrag van een individuele vergoeding staat in verhouding tot de nettojaaronzet van de betrokken ESG-ratingaanbieder.

Uiterlijk *[twaalf maanden vanaf de datum van inwerkingtreding van deze verordening]* stelt de Commissie overeenkomstig artikel 45 gedelegeerde handelingen vast om deze verordening aan te vullen door nadere bepaling van het soort vergoedingen, de zaken waarvoor vergoedingen verschuldigd zijn, het bedrag *en de respectieve rechtvaardiging* van de vergoedingen, de wijze waarop deze moeten worden betaald en, in voorkomend geval, de wijze waarop de ESMA de bevoegde autoriteiten moet vergoeden voor alle kosten die zij eventueel hebben gemaakt bij het uitvoeren van werkzaamheden uit hoofde van deze verordening, met name als gevolg van de delegatie van taken als bedoeld in artikel 41.

HOOFDSTUK 5

Samenwerking tussen de ESMA en nationale bevoegde autoriteiten

Artikel 41

Delegatie van taken door de ESMA aan bevoegde autoriteiten

1. Indien dit nodig is voor de deugdelijke uitoefening van een toezichttaak, kan de ESMA specifieke toezichthoudende taken aan de bevoegde autoriteit van een lidstaat delegeren overeenkomstig de richtsnoeren die de ESMA ingevolge artikel 16 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 heeft uitgegeven. Bij deze specifieke toezichthoudende taken kan het met name gaan om de bevoegdheid om overeenkomstig artikel 30 informatieverzoeken uit te voeren en overeenkomstig de artikelen 31 en 32 onderzoeken en inspecties ter plaatse te verrichten.

2. Voordat de ESMA overeenkomstig lid 1 een taak delegeert, raadpleegt zij de betrokken bevoegde autoriteit over:
 - a) de reikwijdte van de te delegeren taak;
 - b) het tijdschema voor het uitvoeren van de taak;
 - c) de overdracht van de nodige informatie door en aan de ESMA.
3. De ESMA vergoedt een bevoegde autoriteit de kosten die zij maakt bij het uitvoeren van gedelegeerde taken in overeenstemming met de krachtens artikel 45 vastgestelde gedelegeerde handeling.
4. De ESMA evalueert elke overeenkomstig lid 1 verleende delegatie op gezette tijden. De ESMA kan een delegatie te allen tijde intrekken.
5. Het delegeren van taken laat de verantwoordelijkheid van de ESMA onverlet en beperkt de ESMA niet in haar mogelijkheden om de gedelegeerde activiteit uit te voeren en er toezicht op uit te oefenen. De ESMA delegeert geen toezichthoudende verantwoordelijkheden, met inbegrip van vergunningsbesluiten, definitieve beoordelingen en vervolgbesluiten met betrekking tot inbreuken.

Artikel 42

Uitwisseling van informatie

De ESMA en de bevoegde autoriteiten verstrekken elkaar onverwijld de informatie die nodig is voor de uitvoering van hun taken uit hoofde van deze verordening *of hun respectieve toezichthoudende verantwoordelijkheden en mandaten*.

Artikel 43

Kennisgevingen en opschortingsverzoeken door bevoegde autoriteiten

1. Een bevoegde autoriteit van een lidstaat die vaststelt dat op het grondgebied van haar eigen lidstaat of van een andere lidstaat handelingen worden of zijn verricht die inbreuk maken op deze verordening, stelt de ESMA daarvan in kennis. Een bevoegde autoriteit die dit voor onderzoeksdoeleinden passend acht, kan de ESMA voorstellen dat zij nagaat of het nodig is gebruik te maken van de bevoegdheden uit hoofde van artikel 30 met betrekking tot de ESG-ratingaanbieder die bij die handelingen betrokken is.
2. De ESMA neemt passende maatregelen. De ESMA informeert de kennisgevende bevoegde autoriteit over het resultaat en, voor zover mogelijk, over belangrijke tussentijdse ontwikkelingen.
3. Een kennisgevende bevoegde autoriteit van een lidstaat die van oordeel is dat een ESG-ratingaanbieder die in het in artikel 13 bedoelde register is opgenomen en wiens ESG-ratings op het grondgebied van die lidstaat worden gebruikt, op zodanige wijze inbreuk heeft gemaakt op deze verordening dat wezenlijk afbreuk wordt gedaan aan de bescherming van de beleggers of de stabiliteit van het financiële stelsel in die lidstaat, kan de ESMA verzoeken de afgifte van ESG-ratings door de betrokken ESG-ratingaanbieder op te schorten. De kennisgevende bevoegde autoriteit verstrekt de ESMA een omstandige motivering van haar verzoek.

4. Indien de ESMA van mening is dat het in lid 3 bedoelde verzoek niet gerechtvaardigd is, stelt zij de kennisgevende bevoegde autoriteit daarvan schriftelijk in kennis met opgave van de redenen daarvoor. Als de ESMA van oordeel is dat het verzoek gerechtvaardigd is, neemt zij passende maatregelen om het probleem op te lossen.

Artikel 44

Beroepsgeheim

1. Het beroepsgeheim geldt voor de ESMA, de bevoegde autoriteiten en alle personen die werken of hebben gewerkt voor de ESMA, voor de bevoegde autoriteiten of voor een andere persoon aan wie de ESMA taken heeft gedelegeerd, met inbegrip van de door de ESMA aangestelde auditors en deskundigen.
2. Alle informatie die uit hoofde van deze verordening tussen de ESMA, de bevoegde autoriteiten, de EBA, de Eiopa en het ECSR wordt uitgewisseld, wordt als vertrouwelijk beschouwd, tenzij:
 - a) de ESMA of de bevoegde autoriteit of een andere betrokken autoriteit of instantie op het moment waarop de informatie wordt verstrekt, verklaart dat deze informatie openbaar mag worden gemaakt;
 - b) de openbaarmaking in het kader van een gerechtelijke procedure noodzakelijk is;
 - c) de openbaar gemaakte informatie wordt gebruikt in een samenvatting of in een geaggregeerde vorm waarin individuele financiëlemarktdeelnemers niet kunnen worden geïdentificeerd.

TITEL IV

GEDELEGEERDE EN UITVOERINGSHANDELINGEN

Artikel 45

Uitoefening en intrekking van de delegatie en bezwaar tegen gedelegeerde handelingen

1. De bevoegdheid om gedelegeerde handelingen vast te stellen, wordt aan de Commissie toegekend onder de in dit artikel neergelegde voorwaarden.
2. De bevoegdheid om de in *artikel 9, lid 3, artikel 37, lid 9, en artikel 40, lid 2*, bedoelde gedelegeerde handelingen vast te stellen, wordt *voor een periode van vijf jaar* met ingang van *[datum van inwerkingtreding van deze verordening]* aan de Commissie toegekend. *De Commissie stelt uiterlijk negen maanden voor het einde van de termijn van vijf jaar een verslag op over de bevoegdheidsdelegatie. De bevoegdheidsdelegatie wordt stilzwijgend met termijnen van dezelfde duur verlengd, tenzij het Europees Parlement of de Raad zich uiterlijk drie maanden voor het einde van elke termijn tegen deze verlenging verzet.*
3. De in *artikel 9, lid 3, artikel 37, lid 9, en artikel 40, lid 2*, bedoelde bevoegdheidsdelegatie kan te allen tijde door het Europees Parlement of de Raad worden ingetrokken. Een besluit tot intrekking beëindigt de delegatie van de in dat besluit genoemde bevoegdheid. Het besluit wordt van kracht op de dag na die van de bekendmaking ervan in het *Publicatieblad van de Europese Unie* of op een daarin

genoemde latere datum. Het besluit laat de geldigheid van reeds van kracht zijnde gedelegeerde handelingen onverlet.

4. Alvorens een gedelegeerde handeling vast te stellen, raadpleegt de Commissie de deskundigen die door elke lidstaat zijn aangewezen in overeenstemming met de beginselen die in het Interinstitutioneel Akkoord van 13 april 2016 over beter wetgeven zijn neergelegd.
5. Zodra de Commissie een gedelegeerde handeling heeft vastgesteld, stelt zij het Europees Parlement en de Raad daarvan gelijktijdig in kennis.
6. Een overeenkomstig **artikel 9, lid 3, artikel 37, lid 9 en artikel 40, lid 2**, vastgestelde gedelegeerde handeling treedt alleen in werking indien het Europees Parlement, noch de Raad binnen een termijn van **drie** maanden na kennisgeving van de handeling aan het Europees Parlement en de Raad daartegen bezwaar heeft aangetekend, of indien zowel het Europees Parlement als de Raad vóór het verstrijken van die termijn de Commissie hebben medegedeeld dat zij daartegen geen bezwaar zullen maken. Deze termijn wordt op initiatief van het Europees Parlement of de Raad met [**drie** maanden] verlengd.
7. Indien noch het Europees Parlement, noch de Raad bij het verstrijken van de in lid 6 bedoelde termijn bezwaar heeft gemaakt tegen de gedelegeerde handeling, wordt deze bekendgemaakt in het Publicatieblad van de Europese Unie en treedt zij in werking op de daarin vermelde datum. Indien zowel het Europees Parlement als de Raad de Commissie heeft meegedeeld voornemens te zijn geen bezwaar aan te tekenen, kan de gedelegeerde handeling vóór het verstrijken van die termijn worden bekendgemaakt in het Publicatieblad van de Europese Unie en in werking treden.
8. Indien het Europees Parlement of de Raad binnen de in lid 1 bedoelde termijn bezwaar aantekent tegen de gedelegeerde handeling, treedt deze niet in werking. Overeenkomstig artikel 296 van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie geeft de instelling die bezwaar maakt tegen de gedelegeerde handeling aan waarom zij dit doet.

■ *Artikel 47*

Comitéprocedure

1. De Commissie wordt bijgestaan door het bij Besluit 2001/528/EG van de Commissie¹ ingestelde Europees Comité voor het effectenbedrijf. Dat comité is een comité in de zin van Verordening (EU) nr. 182/2011 van het Europees Parlement en de Raad².
2. Wanneer naar dit lid wordt verwezen, is artikel 5 van Verordening (EU) nr. 182/2011 van toepassing.

TITEL V

¹ Besluit van de Commissie van 6 juni 2001 tot instelling van het Europees Comité voor het effectenbedrijf (PB L 191 van 13.7.2001, blz. 45).

² Verordening (EU) nr. 182/2011 van het Europees Parlement en de Raad van 16 februari 2011 tot vaststelling van de algemene voorschriften en beginselen die van toepassing zijn op de wijze waarop de lidstaten de uitoefening van de uitvoeringsbevoegdheden door de Commissie controleren (PB L 55 van 28.2.2011, blz. 13).

OVERGANGS- EN SLOTBEPALINGEN

Artikel 48

Overgangsbepalingen

1. ESG-ratingaanbieders die op de datum van inwerkingtreding van deze verordening hun diensten verleenden, stellen de ESMA binnen drie maanden ervan in kennis of zij hun diensten willen blijven aanbieden en vragen een vergunning aan overeenkomstig artikel 5. In dat geval vragen zij binnen zes maanden na de datum van toepassing van deze verordening een vergunning aan.
- 1 bis. Na kennisgeving aan de ESMA overeenkomstig lid 1 wordt de ESG-ratingaanbieder met een tijdelijke vergunning ingeschreven in het in artikel 13 genoemde register en is het hem toegestaan diensten te blijven verlenen in de Unie tot zijn aanvraag is goedgekeurd of geweigerd.*
2. In afwijking van het eerste lid vragen ESG-ratingaanbieders die overeenkomstig artikel 3 van Richtlijn 2013/34/EU als kleine en middelgrote onderneming worden aangemerkt, binnen 24 maanden na de datum van toepassing van deze verordening een vergunning aan.
3. ESG-ratingaanbieders die overeenkomstig artikel 3 van ^{Richtlijn 2013/34/EU} als kleine en middelgrote onderneming worden aangemerkt en na [toepassingsdatum invullen] de markt betreden, stellen de ESMA daarvan in kennis voordat zij hun diensten beginnen aan te bieden en vragen binnen twaalf maanden na die kennisgeving een vergunning aan.

Artikel 49

Evaluatie

1. De Commissie evalueert de toepassing van deze verordening uiterlijk [vijf jaar na de inwerkingtreding van deze verordening].
2. De Commissie dient bij het Europees Parlement en de Raad een verslag in over de belangrijkste bevindingen van de evaluatie. Bij de uitvoering van de evaluatie houdt de Commissie rekening met de marktontwikkelingen en het relevante bewijsmateriaal waarover zij beschikt.
3. Indien de Commissie dit passend acht, gaat het verslag vergezeld van een wetgevingsvoorstel tot wijziging van de desbetreffende bepalingen van deze verordening.
- 3 bis. Uiterlijk [drie jaar na de datum van inwerkingtreding van deze verordening] publiceert de Commissie, in nauwe samenwerking met de ESMA, een verslag waarin wordt nagegaan of het toepassingsgebied van deze verordening volstaat om het vertrouwen in de markt te waarborgen en de doelstellingen ervan te verwezenlijken, met inbegrip van de noodzaak om het toepassingsgebied uit te breiden tot aanbieders van ESG-gegevens. In voorkomend geval kan het verslag vergezeld gaan van een wetgevingsvoorstel.*
- 3 ter. Uiterlijk [drie jaar na de datum van inwerkingtreding van deze verordening] publiceert de Commissie een verslag over de werking van de ESG-ratingmarkt, met inbegrip van:*

- a) *de vraag of de algemene beginselen ervan, waaronder het in artikel 26 bedoelde beginsel van geen bemoeienis, voldoende hebben bijgedragen aan het verbeteren van de kwaliteit en betrouwbaarheid van ESG-ratings en het verminderen van het gebruik van misleidende ESG-ratings;*
- b) *de vraag of de verplichting uit hoofde van artikel 16 bis om de aanstelling van een ESG-ratingaanbieder met een kleiner marktaandeel te overwegen, voldoende is geweest om de concentratie op de ESG-ratingmarkt te beperken; alsook*
- c) *de vraag of de door ESG-ratingaanbieders gebruikte methoden consistent zijn met de doelstellingen van de Unie en de internationale normen met betrekking tot elke factor, inclusief een overweging van de noodzaak om in deze verordening minimumvereisten vast te stellen met betrekking tot de inhoud van ESG-ratings en de methoden ervan.*

In voorkomend geval kan het verslag vergezeld gaan van een wetgevingsvoorstel.

3 quater. De ESMA dient uiterlijk op. [drie jaar na de datum van inwerkingtreding van deze verordening] bij het Europees Parlement, de Raad en de Commissie een verslag in over de toereikendheid van de vereisten van de artikelen 9, 10 en 11 opdat ESG-ratingaanbieders uit derde landen ESG-ratings in de Unie kunnen verstrekken. De Commissie beoordeelt de resultaten van het verslag en dient, indien passend, een wetgevingsvoorstel in.

Artikel 50

Inwerkingtreding en toepassing

Deze verordening treedt in werking op de 20e dag na die van de bekendmaking ervan in het *Publicatieblad van de Europese Unie*.

Zij is van toepassing met ingang van [**negen maanden na de inwerkingtreding van deze verordening**].

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

Gedaan te Brussel,

Voor het Europees Parlement

De voorzitter

Voor de Raad

De voorzitter

BIJLAGE I

In de vergunningsaanvraag te verstrekken informatie

Een vergunningsaanvraag bevat alle volgende gegevens:

- a) de volledige naam van de aanvrager, het adres van zijn statutaire zetel in de Unie, de website van de aanvrager en, indien beschikbaar, de identificatiecode van de juridische entiteit;
- b) de naam en contactgegevens van een contactpersoon;
- c) de rechtsvorm van de aanvrager;
- d) de eigendomsstructuur van de aanvrager *op het niveau van de groep*;
- d bis) de identiteit van entiteiten binnen de eigendomsstructuur die ESG-ratingactiviteiten of andere in artikel 15, lid 1, vermelde diensten zouden verrichten, waarbij sprake is van een risico op belangenconflicten in het kader van de door de aanvrager te verrichten ESG-ratingactiviteiten;*
- e) de identiteit van de leden van het hoger management van de aanvrager en hun kwalificatie-, ervarings- en opleidingsniveau;
- f) het aantal analisten, werknemers en andere personen die rechtstreeks betrokken zijn bij de beoordelingsactiviteiten *met het oog op het verstrekken van ESG-ratings*, het niveau van hun ervaring en opleiding in dienst bij de aanvrager en het algemene niveau van hun ervaring en opleiding;
- f bis) het aantal entiteiten, financiële producten en instrumenten waarvoor de aanvrager ESG-ratings zal verstrekken;*
- g) een *gedetailleerde* beschrijving van de door de aanvrager toegepaste procedures en methoden voor het afgeven en beoordelen van ESG-ratings; *indien ESG-ratingaanbieders ervoor kiezen gebruik te maken van gemeenschappelijke gegevenspunten die openbaar zijn gemaakt in het kader van Verordening (EU) 2019/2088, met inbegrip van belangrijke nadelige gevolgen in het kader van de gedelegeerde handeling die is vastgesteld op grond van artikel X van Verordening 2019/2088, of in het kader van Richtlijn (EU) 2022/2464, met inbegrip van gedelegeerde handelingen die zijn vastgesteld op grond van Richtlijn 2013/34/EU, moet worden aangetoond hoe deze gemeenschappelijke gegevenspunten worden gebruikt;*
- g bis) indien ESG-ratingaanbieders methoden gebruiken die geacht worden te zijn gebaseerd op wetenschappelijk bewijs, informatie over hoe zij dergelijk wetenschappelijk bewijs gebruiken, waaronder begrepen of en hoe zij in overeenstemming zijn met de Overeenkomst van Parijs;*
- g ter) een beschrijving van de gegevensprocessen met gegevensbronnen, een schatting van inputgegevens indien niet beschikbaar, de frequentie van gegevensupdates en controles van de gegevenskwaliteit;*
- h) de beleidslijnen of procedures die de aanvrager toepast om belangenconflicten zoals bedoeld in artikel 14 van de verordening op te sporen, te beheren en openbaar te maken;

- i) indien van toepassing, documenten en informatie met betrekking tot bestaande of geplande uitbestedingsovereenkomsten voor activiteiten die onder deze verordening vallen;
- j) indien van toepassing, informatie over andere activiteiten die de aanvrager uitvoert of voornemens is uit te voeren;
- j bis) indien van toepassing, een lijst van de ESG-ratings die de aanvrager verwacht te onderschrijven;*
- j ter) indien van toepassing, bestaande resultaten van ESG-ratingactiviteiten.*

BIJLAGE II

Organisatorische vereisten

1. Informatie over het bewaren van gegevens

ESG-ratingaanbieders houden alle volgende gegevens bij:

- a) voor elke ESG-rating, *indien van toepassing*:
 - 1) de identiteit van de ratinganalisten die aan de vaststelling van de ESG-rating hebben meegewerkt, de identiteit van de personen die de ESG-rating hebben goedgekeurd, informatie over de vraag of de ESG-rating al dan niet is aangevraagd, en de datum waarop de ESG-ratingactie is ondernomen;
 - 2) *de identiteit van de personen die verantwoordelijk zijn voor de ontwikkeling van de op regels gebaseerde methode en de identiteit van de personen die de ratingmethode hebben goedgekeurd*;
- c) de boekhoudkundige bescheiden met betrekking tot vergoedingen die zijn ontvangen van beoordeelde entiteiten, gelieerde derden of andere gebruikers van ratings;
- d) de boekhoudkundige bescheiden voor elke abonnee op de ESG-ratings;
- e) de documentatie met betrekking tot de vastgestelde procedures en ratingmethoden die de ESG-ratingaanbieder gebruikt om ESG-ratings te bepalen;
- f) de interne documenten en externe communicatie en dossiers, met inbegrip van niet-openbare informatie en werkdocumenten, die als basis voor een genomen ESG-ratingbesluit hebben gediend;
- g) gegevens over de procedures en maatregelen die de ESG-ratingaanbieder heeft uitgevoerd om aan deze verordening te voldoen;
- h) de methode die wordt gebruikt voor de vaststelling van een ESG-rating;
- i) wijzigingen of afwijkingen van standaardprocedures en methoden;
- j) alle documenten met betrekking tot klachten, met inbegrip van die welke door een klager zijn ingediend.

2. Uitbesteding

Wanneer ESG-ratingaanbieders in verband met de afgifte van een ESG-rating taken of relevante diensten of activiteiten uitbesteden aan een dienstverlener, zorgt de ESG-ratingaanbieder ervoor dat aan de volgende voorwaarden wordt voldaan:

- a) de dienstverlener beschikt over de bekwaamheid, capaciteit en wettelijk benodigde toestemming om de uitbestede taken, diensten of activiteiten op betrouwbare en professionele wijze uit te voeren;
- b) de ESG-ratingaanbieder neemt passende maatregelen mocht blijken dat de dienstverlener de uitbestede taken niet doeltreffend en niet in overeenstemming met de toepasselijke wet- en regelgeving uitvoert;

- c) de ESG-ratingaanbieder behoudt de benodigde deskundigheid om op doeltreffende wijze toezicht te houden op de uitbestede taken en om de daaraan verbonden risico's te beheren;
- d) de dienstverlener stelt de ESG-ratingprovider in kennis van elke ontwikkeling die een wezenlijke invloed kan hebben op zijn vermogen om de uitbestede taken effectief en in overeenstemming met de toepasselijke wet- en regelgeving uit te voeren;
- e) de ESG-ratingaanbieder kan de uitbestedingsovereenkomsten zo nodig beëindigen;
- f) de ESG-ratingaanbieder neemt redelijke stappen, waaronder noodplannen, om onnodige operationele risico's in verband met de deelname van de dienstverlener aan het proces voor de bepaling van ESG-ratings te vermijden.

BIJLAGE III

Openbaarmakingsvereisten

1. Minimale informatieverstrekking aan het publiek

In overeenstemming met artikel 12 van de verordening maken ESG-ratingaanbieders op hun website en via het Europees centraal toegangspunt (ESAP) ten minste de volgende informatie openbaar:

- a) een overzicht op hoog niveau van de gebruikte ratingmethoden (en wijzigingen daarvan), met inbegrip van:
 - 1) *de vraag of de analyse betrekking heeft op het verleden of op de toekomst en de gedekte periode; alsook*
 - 2) *de vraag of de analyse betrekking heeft op potentiële materiële financiële risico's voor de beoordeelde entiteit, of op het potentiële materiële effect van de beoordeelde entiteit op het milieu en op de samenleving in het algemeen, of op beide, het gewicht van beide factoren;*
- a bis) *de gebruikte brancheclassificatie en de reden waarom die classificatie relevant is;*
- b) *gegevensbronnen, met inbegrip van de vraag of gegevens afkomstig zijn van informatie die openbaar is gemaakt uit hoofde van Richtlijn 2013/34/EU en Verordening (EU) 2019/2088, en of de bronnen openbaar of niet-openbaar zijn, en een overzicht op hoog niveau van gegevensprocessen met gegevensbronnen, met inbegrip van de vraag of de gegevens afkomstig zijn van duurzaamheidsverklaringen als vereist bij Richtlijn (EU) 2022/2464, een schatting van inputgegevens indien niet beschikbaar, en de frequentie van gegevensupdates;*
- c) informatie over de vraag of en hoe de methoden op wetenschappelijk bewijs zijn gebaseerd;
- d) *als de ESG-rating alleen de financiële materialiteit beoordeelt, een duidelijke waarschuwing over de beperkingen van de methode en de conclusies die uit die rating kunnen worden getrokken;*
- e) de reikwijdte van de rating – d.w.z. *bestrijkt deze een specifieke factor (E, S of G) of specifieke kwesties (bijv. transitierisico's);*
- f) in het geval van een geaggregeerde ESG-rating, de weging van de drie overkoepelende categorieën ESG-factoren (bijv. 33 % Ecologisch, 33 % Sociaal, 33 % Governance) en een toelichting bij de wegingsmethode, met inbegrip van het gewicht per individuele E-, S- en G-factor;
- g) binnen de E-, S- of G-factoren, een specificatie van de onderwerpen waarop de ESG-rating/-score betrekking heeft en of deze overeenkomen met de onderwerpen uit de duurzaamheidsrapporteringsstandaarden die overeenkomstig artikel 29 ter van Richtlijn 2013/34/EU zijn ontwikkeld;
- h) informatie over de vraag of de beoordeling in absolute of relatieve waarden is uitgedrukt, *en wanneer de ESG-rating in relatieve waarden is uitgedrukt, een duidelijke waarschuwing over de beperkingen van de methode en de conclusies die uit die rating kunnen worden getrokken;*

- i) indien van toepassing, een verwijzing naar het gebruik van artificiële intelligentie (AI) bij het verzamelen van gegevens of het bepalen van ratings/scores, **met inbegrip van informatie over de huidige beperkingen of risico's van die instrumenten**;
- j) algemene informatie over criteria die worden gebruikt om vergoedingen aan klanten vast te stellen, met vermelding van de verschillende elementen die in aanmerking worden genomen, zoals de betrokkenheid van gegevensanalisten, IT-apparatuur en aankoopgegevens;
- k) **de gebruikte gegevensbronnen en eventuele daaraan gerelateerde** beperkingen bij de bepaling van ESG-ratings;
- k bis) een voldoende gedetailleerde omschrijving van de algemene aard van belangenconflicten, de bronnen daarvan en de maatregelen die zijn genomen om deze risico's te beperken;*
- k ter) indien een ESG-ratingaanbieder ervoor kiest om in zijn ESG-rating KPI's op te nemen die betrekking hebben op de E-factor, informatie over de vraag of bij die rating rekening is gehouden met de afstemming van het bedrijfsmodel en de strategie van de onderneming op de doelstellingen van de transitie naar een duurzame economie en op de beperking van de opwarming van de aarde, in overeenstemming met de Overeenkomst van Parijs;*
- k quater) indien een ESG-ratingaanbieder ervoor kiest de S-factor in zijn ESG-rating mee te nemen, informatie over de vraag of bij die rating rekening is gehouden met de naleving door de beoordeelde entiteit van de kernverdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie betreffende het recht zich te organiseren en collectief te onderhandelen;*
- k quinquies) indien een ESG-ratingaanbieder ervoor kiest de G-factor in zijn ESG-rating mee te nemen, of de beoordeelde entiteit rekening houdt met de afstemming op de internationale norm inzake belastingontduiking en -ontwijking;*
- k sexies) elke beperking van de informatie die beschikbaar is voor ESG-ratingaanbieders.*

2. Aanvullende informatieverschaffing aan gebruikers van ESG-ratings en beoordeelde ondernemingen die onder Richtlijn 2013/34/EU vallen

Naast de in artikel 22 van de verordening bedoelde elementen stellen ESG-ratingaanbieders **en, in voorkomend geval, ESG-ratingabonnees** de volgende informatie ter beschikking van Europese gereguleerde financiële ondernemingen en van ondernemingen die onder Richtlijn 2013/34/EU vallen en het voorwerp van een dergelijke rating zijn:

- a) een meer gedetailleerd overzicht van de gebruikte ratingmethoden (en wijzigingen daarvan), met inbegrip van:
 - 1) indien van toepassing, wetenschappelijk bewijs en aannames waarop de ratings zijn gebaseerd;
 - 2) of de analyse betrekking heeft op het verleden of op de toekomst **en de gedekte periode**;

2 bis) de vraag of de analyse betrekking heeft op potentiële materiële financiële risico's voor de beoordeelde entiteit, of op het potentiële materiële effect van de beoordeelde entiteit op het milieu en op de samenleving in het algemeen, of op beide,

2 ter) de gebruikte brancheclassificatie voor de beoordeelde onderneming en de reden waarom die classificatie relevant is;

4) de relevante KPI's per E-, S- en G-factor en wegingsmethode;

4 bis) in het geval van een geaggregeerde ESG-rating, het resultaat van de beoordeling voor elke categorie ESG-factoren, waarbij elk beoordelingsresultaat is gebaseerd op dezelfde schaal, om de vergelijkbaarheid van de E-, S- en G-categorie te waarborgen;

5) eventuele tekortkomingen van de methoden;

6) het beleid voor de herziening van methoden;

6 bis) alle wijzigingen van methoden, modellen, belangrijke aan ratings ten grondslag liggende aannamen of gegevensbronnen (inclusief schattingen), de redenen voor deze wijzigingen en de gevolgen ervan voor de ratings;

7) de recentste herzieningsdatum;

7 bis) tijdschema van de voor de beoordeling gebruikte gegevens;

7 ter) fouten in de ESG-ratingmethoden of bij de toepassing ervan, met inbegrip van de maatregelen die zijn genomen nadat fouten zijn geïdentificeerd;

7 quater) indien de ESG-rating KPI's bevat die de E-factor bestrijken, de mate waarin de ESG-rating samenhangt met het percentage van de afstemming op de taxonomie uit hoofde van Verordening (EU) 2020/852, samen met een verklaring voor eventuele significante afwijkingen daarvan.

b) een meer gedetailleerd overzicht van gegevensprocessen, met inbegrip van:

1) meer gedetailleerde uitleg over de gebruikte gegevensbronnen – inclusief of deze openbaar of niet-openbaar zijn, met vermelding of deze zijn afgeleid van de duurzaamheidsrapporteringsstandaarden die overeenkomstig artikel 29 ter van Richtlijn 2013/34/EU [Taxonomie/SFDR] zijn ontwikkeld;

2) indien van toepassing, het gebruik van *benaderingen of* sectorgemiddelden en uitleg over de onderliggende methode;

3) het beleid voor het actualiseren van gegevens en het herzien van oudere gegevens, de datum waarop de gegevens voor het laatst zijn geactualiseerd;

4) controles van de gegevenskwaliteit,

5) eventuele maatregelen die zijn genomen om beperkingen in gegevensbronnen aan te pakken, in voorkomend geval;

5 bis) of de gebruikte gegevens aan een kwaliteitsbeoordeling zijn onderworpen;

- c) **informatie over contacten met beoordeelde entiteiten, met inbegrip van de vraag of en met welke frequentie de ESG-ratingaanbieder controles of inspecties ter plaatse heeft uitgevoerd;**
- c bis) een verklaring over de beperkingen van de ratings, met inbegrip van informatie over contacten met de verschillende belanghebbenden van een beoordeelde entiteit en de wijze waarop met tegenstrijdige, onvolledige of subjectieve informatie wordt omgegaan;*
- d) indien van toepassing, uitleg over de AI-methode die bij de gegevensverzameling of het beoordelingsproces is gebruikt;
- e) in geval van belangrijke nieuwe informatie over een beoordeelde entiteit die het resultaat van een ESG-rating kan beïnvloeden, delen ESG-ratingaanbieders mee hoe zij met die informatie rekening hebben gehouden en of zij de betrokken ESG-rating hebben gewijzigd.

De in deel 2 van deze bijlage bedoelde informatie is specifiek voor elke verspreide ESG-rating.