

Ændringsforslag 2**Irene Tinagli**

for Økonomi- og Valutaudvalget

Betænkning**A9-0417/2023****Aurore Lalucq**

Gennemsigtighed og integritet i forbindelse med miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige (ESG) vurderingsaktiviteter

(COM(2023)0314 – C9-0203/2023 – 2023/0177(COD))

Forslag til forordning

–

EUROPA-PARLAMENTETS ÆNDRINGSFORSLAG*

til Kommissionens forslag

EUROPA-PARLAMENTETS OG RÅDETS**FORORDNING (EU) 2024/...**

af ...

om gennemsigtighed og integritet i forbindelse med miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige (ESG) vurderingsaktiviteter og om ændring af forordning (EU) 2019/2088**(EØS-relevant tekst)**

EUROPA-PARLAMENTET OG RÅDET FOR DEN EUROPÆISKE UNION HAR –
under henvisning til traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde, særlig artikel 114,
under henvisning til forslag fra Europa-Kommissionen,
efter fremsendelse af udkast til lovgivningsmæssig retsakt til de nationale parlamenter,

* Ændringer: Ny eller ændret tekst er markeret med fede typer og kursiv; udgået tekst er markeret med symbolet **■**.

under henvisning til udtalelse fra Det Europæiske Økonomiske og Sociale Udvalg¹,
efter den almindelige lovgivningsprocedure², og

¹ EUT C

² Europa-Parlamentets holdning af ... (endnu ikke offentliggjort i EUT) og Rådets afgørelse af
....

ud fra følgende betragtninger:

- (1) Den 25. september 2015 vedtog FN's generalforsamling en ny global ramme for bæredygtig udvikling, nemlig 2030-dagsordenen for bæredygtig udvikling³, som er centreret om målene for bæredygtig udvikling (SDG'erne). I Kommissionens meddelelse fra 2016 om de næste skridt hen imod en bæredygtig europæisk fremtid⁴ knyttes de bæredygtige udviklingsmål til EU's politikramme for at sikre, at der fra starten tages hensyn til de bæredygtige udviklingsmål i alle EU's foranstaltninger og politikinitiativer i EU og globalt. I Det Europæiske Råds konklusioner af 20. juni 2017⁵ blev det bekræftet, at Unionen og medlemsstaterne er stærkt engageret i gennemførelsen af 2030-dagsordenen på en fuldstændig, sammenhængende, omfattende, integreret og effektiv måde og i tæt samarbejde med partnere og andre interessenter. ***Desuden har FN's principper for ansvarlige investeringer over 3 000 underskrivere, der repræsenterer over 100 bio. EUR i forvaltede aktiver.*** Den 11. december 2019 offentliggjorde Kommissionen sin meddelelse om den europæiske grønne pagt⁶. ***Den 30. juni 2021 undertegnede Europa-Parlamentet og Rådet den europæiske klimalov, hvorved målet i meddelelsen af 11. december 2019 om den europæiske grønne pagt, nemlig at Unionens økonomi og samfund skal blive klimaneutralt senest i 2050, indarbejdes i EU-retten.***

³ Ændring af vores samfund: 2030-dagsorden for bæredygtig udvikling (FN 2015).

⁴ COM(2016)0739.

⁵ CO EUR 17, CONCL. 5.

⁶ Meddelelse fra Kommissionen af 11. december 2019 om Den europæiske grønne pagt (COM(2019)0640).

- (2) Omstillingen til en bæredygtig økonomi er afgørende for at sikre EU-økonomiens konkurrenceevne **og bæredygtighed** på lang sigt **og borgernes livskvalitet i Unionen, samtidig med at den globale opvarmning holdes et godt stykke under tærsklen på 1,5 °C**. Bæredygtighed har længe været fokusområde for EU-projektet, og de sociale og miljømæssige aspekter heraf er anerkendt i EU-traktaterne.
- (3) Hvis EU's bæredygtige udviklingsmål skal nås, skal kapitalstrømme kanaliseres i retning af bæredygtige investeringer. Det er **nødvendigt** at udnytte potentialet på det indre marked fuldt ud for at nå disse mål. I den forbindelse er det afgørende at fjerne hindringer for en effektiv flytning af kapital hen imod bæredygtige investeringer i det indre marked og at undgå, at sådanne hindringer opstår, **og at fastsætte regler og standarder for på den ene side at fremme bæredygtig finansiering og på den anden side fjerne incitamentet til investeringer, der kan have en negativ indvirkning på opfyldelsen af verdensmålene for bæredygtig udvikling**.
- (4) EU's tilgang til bæredygtig og inklusiv vækst er forankret i de 20 principper i den europæiske søjle for sociale rettigheder for at sikre en retfærdig omstilling hen imod dette mål og politikker, som ikke lader nogen i stikken. Desuden fastsætter gældende EU-ret på det sociale område, herunder strategier for en Union med lige muligheder⁷, standarder på områderne arbejdsret, ligestilling, tilgængelighed, sundhed og sikkerhed på arbejdspladsen og bekæmpelse af forskelsbehandling.

⁷ Strategien for ligestilling mellem kønnene, strategien for ligestilling af LGBTIQ-personer, strategisk ramme for romaerne strategien for rettigheder for personer med handicap.

- (5) **De finansielle markeder spiller en afgørende rolle med hensyn til at kanalisere kapital over i investeringer, som er nødvendige for at opnå EU's klima- og miljømål.** I marts 2018 offentliggjorde Kommissionen sin handlingsplan for finansiering af bæredygtig vækst⁸ og fastlagde sin strategi for bæredygtig finansiering. Handlingsplanens mål er at integrere bæredygtighedsfaktorer i risikostyring og omdirigere kapitalstrømme i retning af bæredygtige investeringer for at opnå bæredygtig og inklusiv vækst.
- (6) Som led i handlingsplanen bestilte Kommissionen en undersøgelse med titlen "Study on Sustainability Related Ratings, Data and Research"⁹ for at gøre status over udviklingen på markedet for bæredygtighedsrelaterede produkter og tjenesteydelser, identificere de vigtigste markedsdeltagere og fremhæve potentielle mangler. Undersøgelsen indeholdt en fortegnelse over og klassificering af markedsaktører, bæredygtighedsrelaterede produkter og tjenester på markedet og en analyse af markedsdeltagernes anvendelse og opfattede kvalitet af bæredygtighedsrelaterede produkter og tjenester. Undersøgelsen fremhævede **forekomsten af interessekonflikter**, manglen på gennemsigtighed og nøjagtighed i miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige (ESG) vurderingsmetoder og den manglende klarhed om **terminologien og** ESG-vurderingsleverandørers aktiviteter.

⁸ Europa-Kommissionen, Handlingsplan for finansiering af bæredygtig vækst (COM(2018)0097).

⁹ Europa-Kommissionen, Generaldirektoratet for Finansiell Stabilitet, Finansielle Tjenesteydelser og Kapitalmarkedsunionen, Study on sustainability-related ratings, data and research, Den Europæiske Unions Publikationskontor, 2021, <https://data.europa.eu/doi/10.2874/14850>.

- (7) Inden for rammerne af den europæiske grønne pagt fremlagde Kommissionen en fornyet bæredygtig strategi. Den fornyede strategi for bæredygtig finansiering blev vedtaget den 6. juli 2021¹⁰.
- (8) Som opfølgning bebudede Kommissionen i den fornyede strategi for bæredygtig finansiering en offentlig høring om ESG-vurderinger, der skulle indgå i en konsekvensanalyse. I den offentlige høring, der fandt sted i 2022, bekræftede interessenterne betænkeligheder vedrørende den manglende gennemsigthed i ESG-vurderingsmetoder og -mål og klarhed over ESG-vurderingsaktiviteter. ***Da tillid er afgørende for velfungerende finansielle markeder, bør den manglende gennemsigthed og pålidelighed af ESG-vurderinger hurtigst muligt afhjælpes.***
- (9) På internationalt plan udsendte Den Internationale Børstilsynsorganisation ("IOSCO") i november 2021 en rapport med en række anbefalinger vedrørende ESG-vurderingsleverandører og ***ESG-dataproduktleverandører***¹¹. ***Kommissionen og ESMA bør tage anvendelsen af IOSCO's anbefalinger for ESG-vurderinger, der blev offentliggjort i november 2021, i betragtning, når de vurderer, om en tredjelandsjurisdiktion eller ESG-vurderingsleverandør opfylder kravene i denne forordning med henblik på ækvivalens, validering eller anerkendelse.***

¹⁰ Meddelelse fra Kommissionen om strategien for finansiering af omstillingen til en bæredygtig økonomi (COM (2021)0390).
IOSCO Report on ESG ratings and data products providers, findes på:
<https://www.iosco.org/library/pubdocs/pdf/IOSCOPD690.pdf>.

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

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

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

- (15) *For at definere det territoriale anvendelsesområde fyldestgørende bør denne forordning baseres på begrebet "der opererer i Unionen", idet der skelnes mellem tilfælde, hvor ESG-vurderingsleverandører er etableret i eller uden for Unionen. I det første tilfælde bør leverandører, der er etableret i Unionen, anses for at operere i Unionen, når de udsteder og offentliggør deres ESG-vurderinger på deres websted eller på anden vis, eller når de udsteder og formidler deres ESG-vurderinger via abonnement eller andre kontraktforhold til regulerede finansielle virksomheder i Unionen til virksomheder, der er omfattet af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/34/EU¹², til virksomheder, der er omfattet af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2004/109/EF¹³, navnlig med hensyn til tredjelandstudstedere, hvis værdipapirer er optaget til handel på regulerede markeder i EU, eller til Unionens eller medlemsstaternes offentlige myndigheder. I det andet tilfælde bør udbydere, der er etableret uden for Unionen, kun anses for at operere i Unionen, når de udsteder og formidler deres vurderinger via abonnement eller andre kontraktforhold til de samme enheder som for ESG-vurderingsleverandører, der er etableret i Unionen.*

¹² *Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/34/EU af 26. juni 2013 om årsregnskaber, konsoliderede regnskaber og tilhørende beretninger for visse virksomhedsformer, om ændring af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2006/43/EF og om ophævelse af Rådets direktiv 78/660/EØF og 83/349/EØF (EUT L 182 af 29.6.2013, s. 19).*

¹³ *Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2004/109/EF af 15. december 2004 om harmonisering af gennemsigtighedskrav i forbindelse med oplysninger om udstedere, hvis værdipapirer er optaget til handel på et reguleret marked, og om ændring af direktiv 2001/34/EF (EUT L 390 af 31.12.2004, s. 38).*

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

- (18) *Denne forordning bør ikke finde anvendelse på offentliggørelse eller formidling af data om miljømæssige, sociale, menneskerettigheds- og ledelsesmæssige faktorer, der ikke fører til udvikling af en ESG-vurdering. Desuden bør sådanne regler ikke finde anvendelse på produkter eller tjenester, der indeholder et element fra en ESG-vurdering, herunder investeringsanalyser som fastsat i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU¹⁴. Eksterne gennemgange af europæiske grønne obligationer og andenpartsudtalelser om grønne obligationer, obligationer, der markedsføres som miljømæssigt bæredygtige, bæredygtighedsrelaterede obligationer, lån og andre typer gældsinstrumenter, bør også være uden for disse reglers anvendelsesområde, i det omfang sådanne eksterne gennemgange og andenpartsudtalelser ikke indeholder ESG-vurderinger udarbejdet af kontrollanten eller afgiveren af andenpartsudtalelsen. Eksterne gennemgange omfatter rapporter forud for udstedelsen, f.eks. vedrørende finansieringsrammer, gennemgange efter udstedelsen, såsom tildelingsrapporter og konsekvensrapporter. Desuden bør disse regler ikke finde anvendelse på vurderinger, der udelukkende er udviklet med henblik på akkrediterings- eller certificeringsprocesser, og som ikke er rettet mod investeringsanalyse og finansiel analyse eller beslutningstagning. Endelig bør disse regler ikke finde anvendelse på ESG-mærkningsaktiviteter, når de tildeles enheder, finansielle instrumenter eller produkter. Denne undtagelse er betinget af, at ESG-mærker ikke omfatter offentliggørelse af en ESG-vurdering.*

¹⁴ *Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU af 15. maj 2014 om markeder for finansielle instrumenter og om ændring af direktiv 2002/92/EF og direktiv 2011/61/EU (omarbejdning) (EUT L 173 af 12.6.2014, s. 349).*

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

(22) *For yderligere at forbedre det indre markeds funktion og investorbeskyttelsesniveauet er det vigtigt at sikre tilstrækkelig og konsekvent gennemsigtighed med hensyn til ESG-vurderinger, der udstedes af regulerede finansielle virksomheder og indgår i deres finansielle produkter eller tjenesteydelser, når sådanne vurderinger offentliggøres og derfor er synlige for tredjeparter. Investorer bør modtage tilstrækkelige oplysninger om de metoder, der ligger til grund for ESG-vurderingerne, og som bør offentliggøres i markedsføringskommunikationen. Denne forordning bør derfor også supplere de oplysningsforpligtelser vedrørende markedsføringskommunikation, der er fastsat ved Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2088¹⁵. Tilsvarende oplysninger bør også kræves af andre regulerede finansielle virksomheder i Unionen, der offentliggør en ESG-vurdering som en del af deres markedsføringskommunikation uden at være omfattet af forordning (EU) 2019/2088. Investorer bør via et link til det relevante websted modtage de samme oplysninger som dem, der kræves af ESG-vurderingsleverandørerne i henhold til punkt 1 i bilag III til denne forordning, samtidig med at der tages hensyn til indholdet af de oplysninger, som finansielle markedsdeltagere og finansielle rådgivere allerede har offentliggjort i henhold til forordning (EU) 2019/2088. Andre regulerede finansielle virksomheder bør offentliggøre de samme oplysninger under hensyntagen til de forskellige typer finansielle produkter, deres karakteristika og forskellene mellem dem samt behovet for at undgå overlapning med oplysninger, der allerede er offentliggjort i overensstemmelse med andre gældende reguleringsmæssige krav. Generelt bør enhver overlapning af de gældende oplysningskrav undgås. Med samme formål for at undgå overlapning af regler bør regulerede finansielle virksomheder, der udsteder ESG-vurderinger og indarbejder disse vurderinger i finansielle produkter eller tjenesteydelser, som de tilbyder tredjeparter, udelukkes fra denne forordnings anvendelsesområde.*

¹⁵ *Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (EUT L 317 af 9.12.2019, s. 1).*

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

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

(27) Da der anvendes ESG-vurderinger fra leverandører, **der er etableret** uden for Unionen, er det nødvendigt at indføre krav, på grundlag af hvilke **ESG-vurderingsleverandører, der er etableret uden for Unionen**, kan udbyde deres tjenester i Unionen. Dette er nødvendigt for at sikre markedsintegritet, investorbeskyttelse og korrekt håndhævelse. Der foreslås derfor tre mulige ordninger for **ESG-vurderingsleverandører, der er etableret uden for Unionen**: ækvivalens, validering og anerkendelse. Som et overordnet princip bør tilsyn og regulering i et tredjeland være ækvivalent med Unionens tilsyn og regulering af ESG-vurderinger. Derfor må ESG-vurderinger, der leveres af en ESG-vurderingsleverandør, **der er etableret og meddelt tilladelse eller registreret** i et tredjeland, kun udbydes i Unionen, hvis Kommissionen har truffet en positiv afgørelse om ækvivalensen af tredjlandsordningen. For at undgå enhver negativ indvirkning som følge af en mulig pludselig ophør af udbuddet i Unionen af ESG-vurderinger fra en ESG-vurderingsleverandør, **der er etableret uden for Unionen**, er det imidlertid også nødvendigt at indføre visse andre mekanismer, nemlig validering og anerkendelse. Enhver ESG-vurderingsleverandører med en gruppestruktur bør kunne anvende valideringsmekanismen med henblik på ESG-vurderinger, der er udviklet uden for Unionen. **Med henblik herpå bør de** inden for gruppen etablere en godkendt ESG-vurderingsleverandør i Unionen. **Denne godkendte ESG-vurderingsleverandør bør sikre, at udstedelsen og formidlingen af validerede ESG-vurderinger opfylder krav, der er mindst lige så strenge som kravene i denne forordning. Desuden skal udbyderen, der er etableret i Unionen, besidde den nødvendige ekspertise til at overvåge udstedelsen og formidlingen af ESG-vurderinger fra den leverandør, der er etableret uden for Unionen. Der bør være en objektiv begrundelse for, at de validerede vurderinger udstedes af en leverandør, der er etableret uden for Unionen. Kravet om at påvise overensstemmelse som beskrevet i denne forordning bør ikke dokumenteres for hver enkelt vurdering, men snarere for de overordnede metoder og procedurer, som leverandøren har indført. Mindre ESG-vurderingsleverandører med en samlet årlig nettoomsætning af alle deres aktiviteter under den kvantitative tærskel, der er fastsat med henvisning til maksimumsbeløbet i regnskabsdirektivet for definitionen af små grupper, bør kunne drage fordel af anerkendelsesordningen.** Hvis **ESG-vurderingsleverandøren, der er etableret uden for Unionen**, er underlagt tilsyn i et **tredjeland**, bør der indføres passende samarbejdsordninger for at sikre korrekt udveksling af oplysninger med den relevante kompetente myndighed i tredjelandet.

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

- (31) For at sikre et højt informationsniveau for investorer og andre brugere af ESG-vurderinger bør oplysninger om ESG-vurderinger og ESG-vurderingsleverandører stilles til rådighed på det fælles europæiske adgangspunkt (ESAP)¹⁶. ESAP bør give offentligheden nem centraliseret adgang til sådanne oplysninger.
- (32) For at sikre kvaliteten og pålideligheden af ESG-vurderinger bør ESG-vurderingsleverandørerne anvende vurderingsmetoder, der er stringente, systematiske, *uafhængige*, kontinuerlige og *kan berettiges*. *ESG-vurderingsleverandører bør tilskyndes til at behandle begge aspekter af princippet om dobbelt væsentlighed*. ESG-vurderingsleverandørerne bør løbende og mindst en gang om året gennemgå ESG-vurderingsmetoderne, *under hensyntagen til udviklingen i Europa og på internationalt plan, som berører faktorerne E, S eller G. Det er dog afgørende, at det overlades til ESG-vurderingsleverandørerne selv at fastlægge deres egne metoder i overensstemmelse med ovennævnte principper*.

¹⁶ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2023/2859 af 13. december 2023 om oprettelse af et europæisk fælles adgangspunkt, som giver centraliseret adgang til oplysninger, der er offentligt tilgængelige og vedrører finansielle tjenesteydelser, kapitalmarkeder og bæredygtighed (EUT L, 2023/2859, 20.12.2023, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2859/oj>).

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

- (34) *Det anbefales at Unionens mål og internationale standarder tages i betragtning for hver faktor med henblik på at sikre ESG-vurderingerne et tilstrækkelig højt kvalitetsniveau. ESG-vurderingsleverandører bør som sådan give oplysninger om, hvorvidt vurderingen blandt andre relevante internationale aftaler tager hensyn til tilpasningen til målene i Parisaftalen, der blev vedtaget inden for rammerne af De Forenede Nationers rammekonvention om klimacændringer den 12. december 2015 ("Parisaftalen"), for så vidt angår E-faktoren, overholdelse af Den Internationale Arbejdsorganisations grundlæggende konventioner om retten til at organisere sig og føre kollektive forhandlinger for så vidt angår S-faktoren og tilpasningen til internationale standarder for skatteunddragelse og skatteundgåelse for så vidt angår G-faktoren.*
- (35) *Europa-Parlamentets og Rådets forordninger (EU) 2019/2088 og (EU) 2020/852¹⁷ og Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2022/2464¹⁸ udgør skelsættende lovgivningsmæssige initiativer, der skal øge tilgængeligheden, kvaliteten og ensartetheden af ESG-krav i hele værdikæden for deltagere på det finansielle marked, der kan bidrage til den fortsatte forbedring af kvaliteten af ESG-vurderinger.*
- (36) *Denne forordning bør ikke gribe ind i ESG-vurderingsmetodologier eller deres indhold. Mangfoldighed med hensyn til ESG-vurderingsleverandørers metoder sikrer, at brugernes forskelligartede krav kan opfyldes, og fremmer konkurrencen på markedet.*

¹⁷ *Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2020/852 af 18. juni 2020 om fastlæggelse af en ramme til fremme af bæredygtige investeringer og om ændring af forordning (EU) 2019/2088 (EUT L 198 af 22.6.2020, s. 13).*

¹⁸ *Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2022/2464 af 14. december 2022 om ændring af forordning (EU) nr. 537/2014, direktiv 2004/109/EF, direktiv 2006/43/EF og direktiv 2013/34/EU for så vidt angår virksomheders bæredygtighedsrapportering (EUT L 322 af 16.12.2022, s. 15).*

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

(39) *For at imødegå risikoen for interessekonflikter bør visse aktiviteter tilbydes fra separate juridiske enheder. Nogle af disse aktiviteter kan imidlertid tilbydes inden for den samme juridiske enhed, hvis udbyderne har tilstrækkelige foranstaltninger og procedurer til at sikre, at hver enkelt aktivitet udøves selvstændigt, og til at undgå at skabe potentielle risici for interessekonflikter i beslutningstagningen inden for deres ESG-vurderingsaktiviteter. En sådan undtagelse bør ikke være mulig for kreditvurderingsaktiviteter og for revisions- og konsulentvirksomhed. Konsulentvirksomhed omfatter udvikling af bæredygtighedsstrategier og strategier til styring af bæredygtighedsrisici eller -virkninger. Med hensyn til aktiviteten med udvikling af benchmarks bør ESMA vurdere, om de foranstaltninger, som ESG-vurderingsleverandøren har foreslået, er hensigtsmæssige eller tilstrækkelige med hensyn til de potentielle risici for interessekonflikter, idet der tages hensyn til, om benchmarkadministratoren tilbyder benchmarks, der forfølger bæredygtighedsmål, og navnlig EU-benchmarks for klimaovergangen og Paristilpassede EU-benchmarks i overensstemmelse med Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2016/1011¹⁹.*

¹⁹ *Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2016/1011 af 8. juni 2016 om indeks, der bruges som benchmarks i finansielle instrumenter og finansielle kontrakter eller med henblik på at måle investeringsfondes økonomiske resultater, og om ændring af direktiv 2008/48/EF og 2014/17/EU samt forordning (EU) nr. 596/2014 (EUT L 171 af 29.6.2016, s. 1).*

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

- (41) For at skabe større klarhed og øge tilliden til ESG-vurderingsleverandørers aktiviteter er det nødvendigt at fastsætte krav til løbende tilsyn med ESG-vurderingsleverandører *i Unionen. I lyset af de vigtige ligheder mellem kreditvurderingsbureauers og ESG-vurderingsleverandørers aktiviteter og den dermed forbundne tætte tilpasning af centrale aspekter af regelsættet for ESG-vurderingsleverandører til de lovgivningsmæssige rammer, der gælder for kreditvurderingsbureauer i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EF) nr. 1060/2009²⁰, og for at sikre en harmoniseret anvendelse af de foreslåede regler samt ensartet tilsyn anses det for forståeligt i betragtning af den beslutning, der er truffet i henhold til forordning (EF) nr. 1060/2009 om at overdrage tilsynet til ESMA, også at overlade tilsynet med ESG-vurderingsleverandører til ESMA. Dette danner ikke præcedens og bør ikke fortolkes som noget, der skaber en praksis eller politik for fordeling af tilsynsopgaver i den finansielle sektor.*
- (42) *ESG-vurderinger anvendes ikke kun i sektoren for finansielle tjenesteydelser, men også i forbindelse med indkøb og forsyningskæder. Derfor bør ESMA i sit tilsyn med ESG-vurderingsleverandører skelne mellem ESG-vurderingsleverandører i finanssektoren og i andre sektorer.*

²⁰ *Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EF) nr. 1060/2009 af 16. september 2009 om kreditvurderingsbureauer (EUT L 302 af 17.11.2009, s. 1).*

- (43) ESMA bør kunne anmode om alle de oplysninger, der er nødvendige for at udføre sine tilsynsopgaver effektivt. ESMA bør derfor kunne anmode om sådanne oplysninger fra ESG-vurderingsleverandører, personer, der er involveret i aktiviteter vedrørende ESG-vurderingsaktiviteter, *retlige repræsentanter udpeget under anerkendelsesordningen*, vurderede *elementer og udstedere af vurderede elementer* og tredjeparter, som ESG-vurderingsleverandørerne har outsourcet operationelle funktioner til, og personer, som på anden vis har tæt og væsentlig tilknytning til eller er forbundet med ESG-vurderingsleverandører eller ESG-vurderingsaktiviteter.
- (44) ESMA bør være i stand til at udføre sine tilsynsopgaver, og navnlig at tvinge ESG-vurderingsleverandører til at bringe en overtrædelse til ophør, at levere fuldstændige og korrekte oplysninger eller at efterkomme en undersøgelse eller et kontrolbesøg på stedet. For at sikre, at ESMA er i stand til at udføre disse tilsynsopgaver, bør ESMA kunne pålægge sanktioner eller tvangsbøder.
- (45) ESMA bør i betragtning af sin rolle med at godkende og føre tilsyn med ESG-vurderingsleverandører udarbejde udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder, der ikke indebærer politikvalg, og som skal forelægges Kommissionen. ESMA bør yderligere præcisere, hvilke oplysninger der er nødvendige for godkendelse af ESG-vurderingsleverandører. Kommissionen bør tillægges beføjelser til at vedtage sådanne gennemførelsesmæssige tekniske standarder ved hjælp af en delegerede retsakter i henhold til artikel 290 i traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde (TEUF) og i overensstemmelse med artikel 10-14 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1095/2010²¹:

²¹ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1095/2010 af 24. november 2010 om oprettelse af en europæisk tilsynsmyndighed (Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed), om ændring af afgørelse nr. 716/2009/EF og om ophævelse af Kommissionens afgørelse 2009/77/EF (EUT L 331 af 15.12.2010, s. 84).

- (46) ESMA bør i sin rolle med at godkende og føre tilsyn med ESG-vurderingsleverandører kunne opkræve *tilsynsbelagte enheder* tilsynsgebyrer **■** . Sådanne gebyrer bør *stå i et rimeligt forhold til og være passende i forhold til ESG-vurderingsleverandørernes størrelse og omfanget af deres tilsyn*.
- (47) Med henblik på præcisering af yderligere tekniske elementer i denne forordning bør Kommissionen i overensstemmelse med artikel 290 i TEUF tillægges beføjelser til at præcisere proceduren for udøvelse af beføjelsen til at pålægge bøder eller tvangsbøder, herunder bestemmelser om retten til forsvar, midlertidige bestemmelser, opkrævning af bøder eller tvangsbøder og nærmere regler om forældelsesfrister for pålæggelse og håndhævelse af sanktioner og gebyrernes art, de sager, for hvilke der skal betales gebyrer, gebyrernes størrelse og den måde, hvorpå disse gebyrer skal betales. Det er navnlig vigtigt, at Kommissionen gennemfører relevante høringer under sit forberedende arbejde, herunder på ekspertniveau, og at disse høringer gennemføres i overensstemmelse med principperne i den interinstitutionelle aftale af 13. april 2016 om bedre lovgivning²². Navnlig for at sikre lige deltagelse i forberedelsen af delegerede retsakter modtager Europa-Parlamentet og Rådet alle dokumenter på samme tid som medlemsstaternes eksperter, og deres eksperter bør have systematisk adgang til møder i de af Kommissionens ekspertgrupper, der beskæftiger sig med forberedelse af delegerede retsakter.

²² EUT L 123 af 12.5.2016, s. 1.

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

- (49) ***Hvis en enhed eller investor søger en ESG-vurdering fra mindst to ESG-vurderingsleverandører, kan den overveje at udpege mindst én ESG-vurderingsleverandør med en markedsandel på højst 10 % i Unionen.***
- (50) Målene for denne forordning, nemlig at fastsætte en konsistent og effektiv ordning for at adressere mangler og sårbarheder i forbindelse med ESG-vurdering, kan ikke i tilstrækkelig grad opfyldes af medlemsstaterne, men kan på grund af omfanget og virkningerne bedre nås på EU-plan; Unionen kan derfor vedtage foranstaltninger i overensstemmelse med nærhedsprincippet, jf. artikel 5 i traktaten om Den Europæiske Union. I overensstemmelse med proportionalitetsprincippet, jf. nævnte artikel, går denne forordning ikke videre, end hvad der er nødvendigt for at nå disse mål.
- (51) Denne forordning bør ikke tilsidesætte anvendelsen af artikel 101 og 102 i TEUF.
- (52) ***Den Europæiske Centralbank afgav initiativudtalelse den 4. oktober 2023 —***

VEDTAGET DENNE FORORDNING:

Afsnit I

Genstand, anvendelsesområde og definitioner

Artikel 1

Genstand

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

Artikel 2

Anvendelsesområde

1. Denne forordning finder anvendelse på ESG-vurderinger, der udstedes af ESG-vurderingsleverandører, der opererer i Unionen. **ESG-vurderingsleverandører anses for at operere i Unionen i følgende tilfælde:**

- a) *ESG-vurderingsleverandører, der er etableret Unionen, når de udsteder og offentliggør deres ESG-vurderinger på deres websted eller på anden vis, eller når de udsteder og formidler deres ESG-vurderinger via abonnement eller andre kontraktforhold til regulerede finansielle virksomheder i Unionen, til virksomheder, der er omfattet af direktiv 2013/34/EU, til virksomheder, der er omfattet af direktiv 2004/109/EF, eller til Unionens institutioner, organer, kontorer og agenturer eller medlemsstaternes offentlige myndigheder.*
- b) *ESG-vurderingsleverandører, der er etableret uden for Unionen, når de udsteder og formidler deres vurderinger via abonnement eller andre kontraktforhold til regulerede finansielle virksomheder i Unionen, til virksomheder, der er omfattet af direktiv 2013/34/EU, til virksomheder, der er omfattet af direktiv 2004/109/EF, eller til Unionens institutioner, organer, kontorer og agenturer eller medlemsstaternes offentlige myndigheder.*

2. Denne forordning finder ikke anvendelse på:

- a) private ESG-vurderinger, som ikke er beregnet til offentliggørelse eller formidling
- b) ESG-vurderinger *udstedt* af regulerede finansielle virksomheder **■**, der *udelukkende* anvendes til interne formål eller til *virksomheds- eller gruppeintern* levering af finansielle tjenesteydelser og produkter

- c) *ESG-vurderinger udstedt af regulerede finansielle virksomheder i Unionen, der:*
- i) *er indarbejdet i et produkt eller en tjenesteydelse, hvis sådanne produkter eller tjenesteydelser allerede er reguleret i henhold til EU-retten, herunder i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2088, direktiv 2013/36/EU²³, (EU) 2014/65, 2009/138/EF²⁴, 2009/65/EF²⁵, 2011/61/EU²⁶ og (EU) 2016/2341²⁷, Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) nr. 883/2014²⁸, Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2020/1503²⁹, (EU) 2023/1114³⁰ og (EU) 2016/1011, og*
 - ii) *videregives til en tredjepart.*

²³ *Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/36/EU af 26. juni 2013 om adgang til at udøve virksomhed som kreditinstitut og om tilsyn med kreditinstitutter, om ændring af direktiv 2002/87/EF og om ophævelse af direktiv 2006/48/EF og 2006/49/EF (EUT L 176 af 27.6.2013, s. 338).*

²⁴ *Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/138/EF af 25. november 2009 om adgang til og udøvelse af forsikrings- og genforsikringsvirksomhed (Solvens II) (omarbejdning) (EUT L 335 af 17.12.2009, s. 1).*

²⁵ *Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/65/EF af 13. juli 2009 om samordning af love og administrative bestemmelser om visse institutter for kollektiv investering i værdipapirer (investeringsinstitutter) (EUT L 302 af 17.11.2009, s. 32).*

²⁶ *Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2011/61/EU af 8. juni 2011 om forvaltere af alternative investeringsfonde og om ændring af direktiv 2003/41/EF og 2009/65/EF samt forordning (EF) nr. 1060/2009 og (EU) nr. 1095/2010 (EUT L 174 af 1.7.2011, s. 1).*

²⁷ *Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2016/2341 af 14. december 2016 om arbejdsmarkedsrelaterede pensionskassers (Torpers) aktiviteter og tilsynet hermed (EUT L 354 af 23.12.2016, s. 37).*

²⁸ *Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) nr. 883/2014 af 5. august 2014 om registrering af visse betegnelser i registret over beskyttede oprindelsesbetegnelser og beskyttede geografiske betegnelser (Jamón de Serón (PGI)) (EUT L 242 af 14.8.2014, s. 3).*

²⁹ *Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2020/1503 af 7. oktober 2020 om europæiske crowdfundingtjenesteudbydere for erhvervslivet og om ændring af forordning (EU) 2017/1129 og direktiv (EU) 2019/1937 (EUT L 347 af 20.10.2020, s. 1).*

³⁰ *Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2023/1114 af 31. maj 2023 om markeder for kryptoaktiver og om ændring af forordning (EU) nr. 1093/2010 og (EU) nr. 1095/2010 og direktiv 2013/36/EU og (EU) 2019/1937 (EUT L 150 af 9.6.2023, s. 40).*

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

De nationale kompetente myndigheder, der er udpeget i overensstemmelse med den sektorlovgivning, der er omhandlet i første afsnit, overvåger de regulerede finansielle virksomheders overholdelse af kravene i denne artikel i overensstemmelse med de beføjelser, som disse sektorlovgivninger giver

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

- i) *ESG-vurderingen formidles udelukkende på eget initiativ af den bruger, der er etableret i Unionen, uden forudgående kontakt, hvervning, promovering, reklame eller noget andet initiativ fra ESG-vurderingsleverandøren eller fra en tredjepart på vegne af leverandøren; en ESG-vurdering, der formidles i Unionen af en leverandør, der er etableret uden for Unionen, og hvis markedsandel i Unionen af dennes ESG-vurderingsaktiviteter bliver væsentlig, eller som har et websted på mindst et af Unionens officielle sprog - og som ikke er gængs i internationale finans kredse, betragtes ikke som formidlet udelukkende på brugerens eget initiativ*
- ii) *der er ingen erstatning for de vurderinger, der tilbydes af ESG-vurderingsleverandører, der er godkendt i henhold til denne forordning.*
- En brugers initiativ som omhandlet i dette litras første afsnit giver ikke ESG-vurderingsleverandøren, der er etableret uden for Unionen, ret til at formidle ESG-vurderinger til denne bruger på en tilbagevendende måde og heller ikke til at formidle ESG-vurderinger til andre brugere i Unionen*
- e) *offentliggørelse eller formidling af data om miljømæssige, sociale og menneskerettighedsmæssige og ledelsesmæssige faktorer*
- f) *kreditvurderinger, der er udstedt i henhold til forordning (EF) nr. 1060/2009, ESG-relaterede scorer eller vurderinger, der udarbejdes eller offentliggøres som led i metoderne til kreditvurderinger eller som input eller output af kreditværdighedsvurderingen*

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

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

Uanset dette litra p), første afsnit, bør nonprofitorganisationer, hvis de pålægger vurderede elementer at indberette data eller blive vurderet gennem deres platform, eller hvis de pålægger brugerne at få adgang til oplysninger om ESG-vurderingerne, være omfattet af kravene i denne forordning.

- 3.** *ESA'erne udarbejder gennem Det Fælles Udvalg udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på at præcisere præsentationen og indholdet af de oplysninger, der skal videregives i henhold til stk. 2, litra c), under hensyntagen til de forskellige typer finansielle produkter, deres karakteristika og forskellene mellem dem og behovet for at undgå overlappning med oplysninger, der allerede er offentliggjort i overensstemmelse med gældende reguleringsmæssige krav.*

Kommissionen har beføjelse til at supplere denne forordning ved at vedtage de i dette stykkes første afsnit omhandlede reguleringsmæssige tekniske standarder i overensstemmelse med artikel 10-14 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1093/2010³¹, (EU) nr. 1094/2010³² og (EU) nr. 1095/2010.

³¹ *Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1093/2010 af 24. november 2010 om oprettelse af en europæisk tilsynsmyndighed (Den Europæiske Banktilsynsmyndighed), om ændring af afgørelse nr. 716/2009/EF og om ophævelse af Kommissionens afgørelse 2009/78/EF (EUT L 331 af 15.12.2010, s. 12).*

³² *Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1094/2010 af 24. november 2010 om oprettelse af en europæisk tilsynsmyndighed (Den Europæiske Tilsynsmyndighed for Forsikrings- og Arbejdsmarkedspensionsordninger), om ændring af afgørelse nr. 716/2009/EF og om ophævelse af Kommissionens afgørelse 2009/79/EF (EUT L 331 af 15.12.2010, s. 48).*

Artikel 3 Definitioner

I denne forordning forstås ved:

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

- (5) "reguleret finansiel virksomhed i Unionen": en virksomhed, uanset dens retlige form, dvs.:
- a) et kreditinstitut som defineret i artikel 4, stk. 1, nr. 1), i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013³³
 - b) et investeringsselskab som defineret i artikel 4, stk. 1, nr. 1), i direktiv (EU) 2014/65
 - c) en forvalter af alternative investeringsfonde (FAIF) som defineret i artikel 4, stk. 1, litra b), i direktiv 2011/61/EU, herunder en forvalter af en kvalificeret venturekapitalfond som defineret i artikel 3, litra c), i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 345/2013³⁴, en forvalter af en kvalificeret social iværksætterfond som defineret i artikel 3, litra c), i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 346/2013³⁵ og en ELTIF-forvalter som defineret i artikel 2, nr. 12), i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2015/760³⁶

³³ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber og om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012 (EUT L 176 af 27.6.2013, s. 1).

³⁴ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 345/2013 af 17. april 2013 om europæiske venturekapitalfonde (EUT L 115 af 25.4.2013, s. 1).

³⁵ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 346/2013 af 17. april 2013 om europæiske sociale iværksætterfonde (EUT L 115 af 25.4.2013, s. 18).

³⁶ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2015/760 af 29. april 2015 om europæiske langsigtede investeringsfonde (EUT L 123 af 19.5.2015, s. 98).

- d) et administrationsselskab for institutter for kollektiv investering i værdipapirer (UCITS) som defineret i artikel 2, stk. 1, litra b), i direktiv 2009/65/EF
- e) et forsikringsselskab som defineret i artikel 13, nr. 1), i direktiv 2009/138/EF
- f) et genforsikringsselskab som defineret i artikel 13, nr. 4), i direktiv 2009/138/EF
- g) en arbejdsmarkedsrelateret pensionskasse som defineret i artikel 6, stk. 1, i direktiv (EU) 2016/2341
- h) pensionsinstitutter, som forvalter pensionsordninger, der betragtes som sociale sikringsordninger omfattet af forordning (EF) nr. 883/2004 og Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EF) nr. 987/2009³⁷, og alle retlige enheder, der er oprettet med henblik på investering i sådanne sociale sikringsordninger

³⁷ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EF) nr. 987/2009 af 16. september 2009 om de nærmere regler til gennemførelse af forordning (EF) nr. 883/2004 om koordinering af de sociale sikringsordninger (EUT L 284 af 30.10.2009, s. 1).

- i) en alternativ investeringsfond (AIF), der forvaltes af en FAIF som defineret i artikel 4, stk. 1, litra b), i direktiv 2011/61/EU, eller en AIF, der er underkastet tilsyn i henhold til gældende national ret
- j) et investeringsinstitut som defineret i artikel 1, stk. 2, i direktiv 2009/65/EF
- k) en central modpart som defineret i artikel 2, nr. 1), i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 648/2012³⁸
- l) en værdipapircentral som defineret i artikel 2, stk. 1, nr. 1), i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 909/2014³⁹
- m) en special purpose vehicle til forsikrings- eller genforsikringsvirksomhed, der er godkendt i overensstemmelse med artikel 211 i direktiv 2009/138/EF
- n) "securitiseringsenhed med særligt formål" som defineret i artikel 2, nr. 2), i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2017/2402⁴⁰

³⁸ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 648/2012 af 4. juli 2012 om OTC-derivater, centrale modparter og transaktionsregistre (EUT L 201 af 27.7.2012, s. 1).

³⁹ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 909/2014 af 23. juli 2014 om forbedring af værdipapirafviklingen i Den Europæiske Union og om værdipapircentraler samt om ændring af direktiv 98/26/EF og 2014/65/EU samt forordning (EU) nr. 236/2012 (OJ L 257 af 28.8.2014, s. 1).«

⁴⁰ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2017/2402 af 12. december 2017 om en generel ramme for securitisering og om oprettelse af en specifik ramme for simpel, transparent og standardiseret securitisering og om ændring af direktiv 2009/65/EF, 2009/138/EF og 2011/61/EU og forordning (EF) nr. 1060/2009 og (EU) nr. 648/2012 (EUT L 347 af 28.12.2017, s. 35).

- o) et forsikringsholdingselskab som defineret i artikel 212, stk. 1, litra f), i direktiv 2009/138/EF eller et blandet finansielt holdingselskab som defineret i artikel 212, stk. 1, litra h), i direktiv 2009/138/EF, som er en del af en forsikringskoncern, der er underlagt tilsyn på koncernniveau i henhold til artikel 213 i nævnte direktiv, og som ikke er undtaget fra koncerntilsyn i henhold til artikel 214, stk. 2, i nævnte direktiv
- p) ***et finansielt holdingselskab som defineret i artikel 4, stk. 1, nr. 20), i forordning (EU) nr. 575/2013***
- q) et betalingsinstitut som defineret i artikel 1, stk. 1, litra d), i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2015/2366⁴¹
- r) et e-pengeinstitut som defineret i artikel 2, nr. 1), i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/110/EF⁴²
- s) en crowdfundingtjenesteudbyder som defineret i artikel 2, stk. 1, litra e), i (EU) 2020/1503

⁴¹ Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2015/2366 af 25. november 2015 om betalingstjenester i det indre marked, om ændring af direktiv 2002/65/EF, 2009/110/EF og 2013/36/EU og forordning (EU) nr. 1093/2010 og om ophævelse af direktiv 2007/64/EF (EUT L 337 af 23.12.2015, s. 35).

⁴² Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/110/EF af 16. september 2009 om adgang til at optage og udøve virksomhed som udsteder af elektroniske penge og tilsyn med en sådan virksomhed, ændring af direktiv 2005/60/EF og 2006/48/EF og ophævelse af direktiv 2000/46/EF (EUT L 267 af 10.10.2009, s. 7).

- t) en udbyder af kryptoaktivtjenester som defineret i artikel 3, stk. 1, nr. 8), i forordning (EU) 2023/1114, når denne leverer en eller flere af de kryptoaktivtjenester som defineret i artikel 3, stk. 1, nr. 9), i forordning (EU) 2023/1114
 - u) et transaktionsregister som defineret i artikel 2, nr. 2), i forordning (EU) nr. 648/2012
 - v) et securitiseringsregister som defineret i artikel 2, nr. 23), i forordning (EU) 2017/2402
 - w) en administrator af benchmarks som defineret i artikel 3, stk. 1, nr. 3), i forordning (EU) 2016/1011
 - x) et kreditvurderingsbureau som defineret i artikel 3, stk. 1, litra b), i forordning (EF) nr. 1060/2009
- (6) "vurderingsanalytiker": en person, der udfører analytiske opgaver med henblik på udstedelse af ESG-vurderinger
- (7) "vurderet *element*": en juridisk person, et finansielt instrument, et finansielt produkt eller en offentlig myndighed eller et offentligretligt organ, som eksplicit eller implicit vurderes i ESG-vurderingen **■**, uanset om der er anmodet om en sådan vurdering eller ej, og uanset om den juridiske person har leveret oplysninger med henblik på den pågældende ESG-vurdering **■** eller ej

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

Afsnit II
Levering af ESG-vurderinger i Unionen

Artikel 4
Krav *for at operere* i Unionen

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

- a) en godkendelse udstedt af ESMA, jf. artikel 6
- b) en gennemførelsesafgørelse, jf. artikel 10
- c) en godkendelse med henblik på validering, jf. artikel 11
- d) en anerkendelse, jf. artikel 12.

Artikel 5
Midlertidig ordning for små ESG-vurderingsleverandører

1. *En ESG-vurderingsleverandør, der er etableret i Unionen, og som er kategoriseret som en lille virksomhed eller en lille gruppe i henhold til kriterierne i artikel 3 i direktiv 2013/34/EU, og som ønsker at operere i Unionen, vil kun være underlagt de generelle principper i artikel 15, stk. 1, 5 og 7, bestemmelserne i artikel 24 og 23 og de beføjelser, der er omhandlet i artikel 32-37, forudsat at den:*

- a) *underretter ESMA om, at den har til hensigt at operere i Unionen*
 - b) *er blevet registreret af ESMA, inden den begynder at operere i Unionen.*
2. *Hvis en ESG-vurderingsleverandør som omhandlet i stk. 1 ophører med at være kategoriseret som en lille virksomhed eller som en lille gruppe i henhold til kriterierne i artikel 3 i direktiv 2013/34/EU eller tre år efter dens registrering i overensstemmelse med stk. 1, alt efter hvad der indtræffer først, er ESG-vurderingsleverandøren omfattet af alle bestemmelserne i denne forordning og skal inden for 6 måneder ansøge om godkendelse i henhold til afsnit II, kapitel 1.*
 3. *ESG-vurderingsleverandører som omhandlet i stk. 1 kan vælge at deltage i henhold til denne forordning. Hvis ESG-vurderingsleverandører vælger at deltage, finder denne forordning anvendelse på dem i sin helhed.*

Kapitel 1

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

Artikel 6

Ansøgning om godkendelse med henblik på *at operere i Unionen*

1. Juridiske personer, der er etableret i Unionen, og som ønsker at *operere* i Unionen *i henhold til artikel 2, stk. 1, litra a)*, skal ansøge ESMA om godkendelse.
2. Ansøgningen om godkendelse skal indeholde alle de oplysninger, der er anført i bilag I, og indgives på et af Unionens officielle sprog. Rådets forordning nr. 1⁴³ finder tilsvarende anvendelse på al anden kommunikation mellem ESMA og ESG-vurderingsleverandørerne og deres personale.
3. ESMA udarbejder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på at præcisere de i bilag I anførte oplysninger.

ESMA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den ... *[ni måneder fra datoen for denne forordnings ikrafttræden]*.

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

⁴³ Rådets forordning nr. 1 om den ordning, der skal gælde for Det Europæiske Økonomiske Fællesskab på det sproglige område (EFT 17 af 6.10.1958, s. 385/58).

4. En godkendt ESG-vurderingsleverandør skal til enhver tid opfylde betingelserne for den første godkendelse.
5. ESG-vurderingsleverandørerne underretter uden unødigt ophold ESMA om enhver væsentlig ændring af betingelserne for den første godkendelse, herunder enhver åbning eller lukning af en filial i Unionen.

Artikel 7

ESMA's behandling af ansøgningen om godkendelse af ESG-vurderingsleverandører

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

5. Afgørelser, som ESMA vedtager i henhold til stk. 3, får virkning på den femte arbejdsdag efter deres vedtagelse.
6. ***Hvis ansøgeren ikke fremlægger yderligere oplysninger inden for den frist, der er omhandlet i stk. 1, eller hvis ESMA ikke har vedtaget nogen afgørelse inden for den periode, der er omhandlet i stk. 3 eller 4, alt efter hvad der er relevant, anses ansøgningen for at være afvist.***

Artikel 8

Afgørelse om at give eller nægte godkendelse med henblik på ***at operere i Unionen*** og underretning om denne afgørelse

1. ESMA godkender ansøgeren som ESG-vurderingsleverandører, hvis ESMA på grundlag af behandlingen af den i artikel 7 omhandlede ansøgning konkluderer, at ansøgeren opfylder de betingelser for levering af vurderinger, der er fastsat i denne forordning.
2. ESMA underretter ansøgeren herom senest fem arbejdsdage efter den i stk. 1 omhandlede afgørelse.
3. ESMA underretter Kommissionen, EBA og EIOPA om enhver afgørelse, der træffes i henhold til stk. 2.
4. Godkendelsen gælder for hele Unionens område.

Artikel 9

Inddragelse eller suspendering af godkendelsen

1. ESMA inddrager eller suspenderer godkendelsen af en ESG-vurderingsleverandør i følgende tilfælde:
 - a) ESG-vurderingsleverandøren har udtrykkeligt givet afkald på godkendelsen eller har ikke leveret nogen ESG-vurderinger i **12** måneder forud for inddragelsen eller suspensionen.
 - b) ESG-vurderingsleverandøren har fået sin godkendelse på grundlag af urigtige erklæringer eller på anden uretmæssig vis.
 - c) ESG-vurderingsleverandøren opfylder ikke længere de betingelser, i henhold til hvilke godkendelsen blev givet.
 - d) ESG-vurderingsleverandøren har gjort sig skyldig i alvorlige eller gentagne overtrædelser af denne forordning.
2. Afgørelsen om inddragelse eller suspendering af godkendelsen har umiddelbar virkning i hele Unionen. ***ESMA underretter nationale kompetente myndigheder, Kommissionen, EBA og EIOPA om enhver afgørelse, der træffes i henhold til stk. 1. ESG-vurderingsleverandøren underrettes også om den beslutning, der træffes i henhold til stk. 1.***

Kapitel 2

Aktiviteter udført i Unionen af ESG-vurderingsleverandører, der er etableret uden for Unionen

Artikel 10

Ækvivalensafgørelse

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

2. Kommissionen kan vedtage en gennemførelsesafgørelse om, at et tredjelands retlige rammer og tilsynsmæssige praksis sikrer, at:
- a) ESG-vurderingsleverandører, der er godkendt eller registreret i det pågældende tredjeland, overholder bindende krav, som er ækvivalente med kravene i denne forordning
 - b) overholdelse af de bindende krav, der er omhandlet i litra a), er underlagt effektivt løbende tilsyn og effektiv løbende håndhævelse i det pågældende tredjeland.



En sådan gennemførelsesafgørelse vedtages efter undersøgelsesproceduren i artikel 48.

3. Kommissionen kan vedtage en delegeret retsakt i overensstemmelse med artikel 47 for at fastsætte de i *denne artikels* stk. 2, første afsnit, litra a) og b), omhandlede betingelser. Kommissionen kan gøre anvendelsen af den i *denne artikels* stk. 2 omhandlede gennemførelsesafgørelse betinget af:
- a) det pågældende tredjelands effektive løbende opfyldelse af enhver betingelse, der er fastsat i den pågældende gennemførelsesafgørelse, og som har til formål at sikre ækvivalente tilsyns- og reguleringsstandarder
 - b) ESMA's evne til effektivt at varetage de overvågningsopgaver, der er omhandlet i artikel 33 i forordning (EU) nr. 1095/2010.



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

- e) *mekanismen for øjeblikkelig underretning af tredjelandets kompetente myndighed, hvis ESMA offentliggør en meddelelse i overensstemmelse med artikel 35 til ESG-vurderingsleverandøren, der er etableret uden for Unionen.*

Med henblik på første afsnit fjerner ESMA, hvis den underrettes om, at en ESG-vurderingsleverandør, der er etableret uden for Unionen, ikke længere opfylder betingelserne for at blive godkendt i sit oprindelsesland, den pågældende fra det register, der er omhandlet i artikel 14.

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

Kapitel 11

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

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

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

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

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

Kapitel 12

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

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

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

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

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

5. ESMA anerkender ***ESG-vurderingsleverandøren, som er etableret uden for Unionen,*** som omhandlet i stk. 1, forudsat at alle følgende betingelser er opfyldt:

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

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

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

ESG-vurderingsleverandøren underretter ESMA inden for 3 måneder, hvis denne fortsat ønsker at udbyde sine tjenester i Unionen, og ansøger om godkendelse inden for 12 måneder. I mangel af en sådan underretning ophører ESG-vurderingsleverandøren med at drive virksomhed i Unionen.

9. ESMA udarbejder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på at fastslå form og indhold af den i stk. 2 omhandlede ansøgning og navnlig præsentationsformen af de krævede oplysninger, jf. stk. 4. ESMA forelægger dem for Kommissionen *senest... [ni måneder fra ikrafttrædelsesdatoen]*.

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

Artikel 13
Samarbejdsaftaler

1. Enhver samarbejdsordning som omhandlet i artikel 10, stk. 4, artikel 11, stk. 1, litra h), og artikel 12, stk. 5, litra b), er omfattet af tavshedspligt, der som minimum svarer til den, der er fastsat i artikel 46. Udveksling af oplysninger som led i sådanne samarbejdsaftaler skal have til formål at give ESMA eller de kompetente myndigheder mulighed for at varetage deres opgaver.
2. ESMA anvender Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2018/1725⁴⁴, for så vidt angår overførsel af personoplysninger til et tredjeland.

⁴⁴ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2018/1725 af 23. oktober 2018 om beskyttelse af fysiske personer i forbindelse med behandling af personoplysninger i Unionens institutioner, organer, kontorer og agenturer og om fri udveksling af sådanne oplysninger og om ophævelse af forordning (EF) nr. 45/2001 og afgørelse nr. 1247/2002/EF (EUT L 295 af 21.11.2018, s. 39).

Kapitel 3

Register og adgang til oplysninger

Artikel 14

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

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

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

iv) arten af oplysninger efter klassificeringen i henhold til artikel 7, stk. 4, i forordning (EU) 2023/2859

v) metadata, der angiver, om oplysningerne indeholder personoplysninger.

5. Med henblik på **stk. 4, litra b), nr. ii)**, skal ESG-vurderingsleverandøren erhverve den identifikationskode for juridiske enheder, som er præciseret i henhold til artikel 7, stk. 4, i forordning (EU) 2023/2859.
6. Med henblik på at gøre de i stk. 1 omhandlede oplysninger tilgængelige på ESAP er indsamlingsorganet, jf. definitionen i artikel 2, nr. 2), i forordning (EU) 2023/2859, ESMA.
7. Fra den 1. januar 2028 gøres de oplysninger, der er omhandlet i stk. 1 og i artikel 11, stk. 3, **artikel 35, stk. 6, og artikel 38, stk. 1**, tilgængelige på ESAP. Med henblik herpå er indsamlingsorganet, jf. definitionen i artikel 2, nr. 2), i nævnte forordning, ESMA. Nævnte oplysninger skal udarbejdes i et format, der muliggør udtrækning af data, jf. definitionen i artikel 2, nr. 3), i forordning (EU) 2023/2859, indeholde metadata vedrørende ESG-vurderingsleverandørens navne og, hvis en sådan findes, dennes identifikationskode for juridiske enheder som præciseret i nævnte forordnings artikel 7, stk. 4, og angive arten af oplysninger efter klassificeringen i nævnte forordnings artikel 7, stk. 4, samt om oplysningerne indeholder personoplysninger.

8. Med henblik på at sikre en effektiv indsamling og forvaltning af data, der indsendes i overensstemmelse med stk. 3, udarbejder ESMA udkast til gennemførelsesmæssige tekniske, som præciserer:

- a) eventuelle andre metadata, som skal ledsage oplysningerne
- b) struktureringen af data, som indgår i oplysningerne
- c) de oplysninger, for hvilke det maskinlæsbare format er påkrævet, og hvilket maskinlæsbart format der skal anvendes.

Inden ESMA udarbejder udkastet til gennemførelsesmæssige tekniske standarder, foretager den en cost-benefit-analyse. Med henblik på første afsnit, litra c) vurderer ESMA fordele og ulemper ved forskellige maskinlæsbare formater og foretager passende afprøvninger på stedet *i samråd med relevante interessenter*.

ESMA forelægger disse udkast til gennemførelsesmæssige tekniske standarder for Kommissionen.

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

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

Afsnit III

Integritet og pålidelighed af ESG-vurderingsaktiviteter

Kapitel 1

Organisatoriske krav, processer og dokumenter vedrørende ledelse

Artikel 15

Generelle principper

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

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

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

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

11. ESG-vurderingsleverandører skal **■** træffe alle nødvendige foranstaltninger for at sikre, at de oplysninger, som de anvender ved udstedelsen af en ESG-vurdering, er af tilstrækkelig kvalitet og stammer fra pålidelige kilder. ESG-vurderingsleverandører skal **klart og** udtrykkeligt **angive**, at deres ESG-vurderinger er udtryk for deres egen opfattelse.
12. ***ESG-vurderingsleverandører underretter det vurderede element eller udstederen af det vurderede element inden for dennes arbejdstid og mindst to hele arbejdsdage før den første udstedelse af ESG-vurderingen for at give det vurderede element eller udstederen af det vurderede element mulighed for at underrette ESG-vurderingsleverandøren om eventuelle faktuelle fejl. Med henblik herpå stiller ESG-vurderingsleverandørerne efter anmodning fra det vurderede element eller udstederen af det vurderede element gratis og på ikkekommercielt grundlag de oplysninger, der er omhandlet i bilag III, punkt 1, litra b) og c), og punkt 2, litra b), nr. ii), og datoen for den seneste ajourføring af data samt, hvor det er relevant, alle andre data, der er indsamlet, anslået eller beregnet vedrørende dem.***
13. ESG-vurderingsleverandører må ikke videregive oplysninger om deres intellektuelle kapital, intellektuelle ejendom, knowhow eller innovationsresultater, der kan betragtes som forretningshemmeligheder som defineret i artikel 2, nr. 1), i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2016/943⁴⁵.
14. ESG-vurderingsleverandører må kun ændre deres ESG-vurderinger i overensstemmelse med deres vurderingsmetoder, der er offentliggjort i henhold til artikel 23.

⁴⁵ Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2016/943 af 8. juni 2016 om beskyttelse af fortrolig knowhow og fortrolige forretningsoplysninger (forretningshemmeligheder) mod ulovlig erhvervelse, brug og videregivelse (EUT L 157 af 15.6.2016, s. 1).

Artikel 16

Adskillelse af forretning og aktiviteter

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

2. *Uanset stk. 1 kan ESG-vurderingsleverandører udøve de aktiviteter, der er anført i stk. 1, litra d) og f), forudsat at de indfører specifikke foranstaltninger, herunder foranstaltninger som omhandlet i artikel 25 og 26:*

- a) *for at sikre, at hver aktivitet udøves selvstændigt, og for at undgå at skabe potentielle risici for interessekonflikter i beslutningstagningen inden for deres ESG-vurderingsaktiviteter*
- b) *for at sikre, at ansatte hos ESG-vurderingsleverandører, der er direkte involveret i vurderingen af et vurderet element, ikke må udføre nogen af de aktiviteter, der er omhandlet i stk. 1.*

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

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

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

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

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

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

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

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

Artikel 17

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

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

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

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

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

Artikel 18

Krav vedrørende opbevaring af registre

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

Artikel 19

Klagebehandlingsmekanisme

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

2. De procedurer, der er omhandlet i stk. 1, skal sikre, at:
- a) ESG-vurderingsleverandøren offentliggør **klagebehandlingspolitikken**
 -
 - b) klager behandles rettidigt og retfærdigt, og at resultatet af behandlingen meddeles klageren inden for en rimelig frist, medmindre en sådan meddelelse ville være i strid med grundlæggende retsprincipper eller Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 596/2014⁴⁶
 - c) forespørgslen gennemføres uafhængigt af medarbejdere, der har været involveret i genstanden for klagen.
3. **Der kan indgives klager over:**
- a) **de datakilder, der er anvendt til en specifik ESG-vurdering, samt faktuelle fejl og forseelser**
 - b) **den måde, hvorpå vurderingsmetoden i forbindelse med en specifik ESG-vurdering er blevet anvendt**
 - c) **hvorvidt en specifik ESG-vurdering er repræsentativ for elementet eller udstederen af et vurderet element.**

⁴⁶ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 596/2014 af 16. april 2014 om markedsmisbrug (forordningen om markedsmisbrug) og om ophævelse af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2003/6/EF og Kommissionens direktiv 2003/124/EF, 2003/125/EF og 2004/72/EF (EUT L 173 af 12.6.2014, s. 1).

Artikel 20

Begrundede betænkeligheder

1. **ESG-vurderingsleverandører skal have indført procedurer for modtagelse af begrundede betænkeligheder fra interessenternes side med angivelse af deres navne og stilling.**
2. **ESG-vurderingsleverandører, med undtagelse af mindre ESG-vurderingsleverandører, jf. den maksimale tærskel for nettoomsætning for at definere små virksomheder i direktiv 2013/34/EU, bestræber sig på at besvare de begrundede betænkeligheder inden for 30 arbejdsdage.**

Artikel 19

Outsourcing

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

Artikel 22

Fritagelser vedrørende ledelseskrav

1. **■ En ESG-vurderingsleverandør kan indgive en anmodning til ESMA om at blive fritaget for at opfylde kravene i artikel 15, stk. 6, 8 og 10.**
2. **Ved vurderingen af en sådan anmodning kontrollerer ESMA, om følgende betingelser er opfyldt:**
 - a) ESG-vurderingsleverandøren er en lille virksomhed **eller en lille gruppe** i henhold til kriterierne i artikel 3 i direktiv 2013/34/EU
 - b) ESG-vurderingsleverandøren har gennemført foranstaltninger og procedurer, herunder navnlig interne kontrolmekanismer, rapporteringsordninger og foranstaltninger, der sikrer uafhængigheden af vurderingsanalytikere og ESG-vurderingsgodkendelsesansvarlige, og som sikrer den faktiske overholdelse af denne forordning
 - c) **ESG-vurderingsleverandøren har vist, at** ESG-vurderingsleverandørens størrelse ikke er fastlagt med henblik på **at undgå** at skulle overholde denne forordning
 - d) **ESG-vurderingsleverandøren har med tilstrækkelig klarhed påvist, at de krav, der er omhandlet i stk. 1, ikke står i et rimeligt forhold til arten, omfanget eller kompleksiteten af den pågældende ESG-vurderingsleverandør eller i betragtning af arten eller omfanget af udstedelsen af ESG-vurderingerne.**

På grundlag af disse betragtninger kan ESMA kun fritage den pågældende ESG-vurderingsleverandør fra alle de krav, der er omhandlet i stk. 1, eller, i behørigt begrundede tilfælde og på grundlag af de elementer, som ESG-vurderingsleverandøren har fremlagt i henhold til første afsnit, litra d), fra nogle af disse krav.

Kapitel 2
Gennemsigtighedskrav

Artikel 21

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

1. ESG-vurderingsleverandører skal på deres websted **som minimum** offentliggøre de metoder, modeller og vigtigste vurderingsantagelser, som de anvender i deres ESG-vurderingsaktiviteter, herunder de oplysninger, der er omhandlet i **litra d) i bilag I** og i punkt 1 i bilag III. **Disse oplysninger bør offentliggøres på en klar og gennemsigtig måde og identificeres i et særskilt afsnit på ESG-vurderingsleverandørens websted.**
2. **Der skal gives separate E-, S- og G-vurderinger i stedet for et enkelt ESG-parameter, der aggregerer E-, S- og G-faktorerne. ESG-vurderingsleverandører skal give de oplysninger, der er omhandlet i denne artikel og i artikel 24, særskilt for hver faktor.**
3. **Uanset denne artikels stk. 2 kan ESG-vurderingsleverandører give en enkelt ESG-vurdering, der aggregerer E-, S- og G-faktorer, hvis de, uden at dette berører yderligere oplysningsforpligtelser i henhold til denne forordning, leverer de oplysninger, der er omhandlet i bilag III, punkt 1, litra h).**

4. ESMA udarbejder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for at præcisere, hvilke elementer der skal oplyses om i henhold til stk. 1. ***Disse elementer må ikke omfatte yderligere oplysningskrav end dem, der er anført i punkt 1 i bilag III.***
5. ESMA forelægger ***udkastet*** til ***de i stk. 4 nævnte*** reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den ... ***[ni måneder efter datoen for ikrafttrædelsen]***.

Kommissionen tillægges beføjelse til at vedtage de i første afsnit omhandlede reguleringsmæssige tekniske standarder efter proceduren i artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1095/2010.
6. ***ESG-vurderingsleverandøren skal fremlægge de oplysninger, der er omhandlet i punkt 1 i bilag III, senest når den begynder at udstede ESG-vurderinger.***
7. ***ESMA kan udarbejde udkast til gennemførelsesmæssige tekniske standarder for at præcisere, hvilke datastandarder, formater og skabeloner ESG-vurderingsleverandører skal anvende for at forelægge de oplysninger, der er fastlagt i stk. 1.***

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

Artikel 24

Oplysninger til *brugere af* ESG-vurderinger og vurderede enheder

1. ESG-vurderingsleverandører skal som minimum *løbende stille* de oplysninger, der er omhandlet i bilag III, punkt 2, til *rådighed for brugerne af ESG-vurderinger* og til de vurderede enheder.
2. ***En ESG-vurderingsleverandør skal sikre, at linket til oplysningerne i punkt 1 i bilag III er knyttet til ESG-vurderingen, når den giver abonnenten tilladelse til at offentliggøre ESG-vurderingen.***
3. ESMA udarbejder udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for at præcisere, hvilke elementer der skal oplyses om i henhold til stk. 1. ***Disse elementer må ikke omfatte yderligere oplysningskrav end dem, der er anført i punkt 2 i bilag III.***
4. ESMA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den ... ***[ni måneder fra ikrafttrædelsesdatoen].***

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

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

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

Kapitel 3

Uafhængighed og interessekonflikter

Artikel 25

Uafhængighed og forebyggelse af interessekonflikter

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

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

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

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

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

Dette stykke finder ikke anvendelse på investeringer i andre ESG-vurderingsleverandører, der tilhører samme gruppe af ESG-vurderingsleverandører, eller på investeringer i ESG-vurderingsleverandører, der er mikrovirksomheder eller små virksomheder i henhold til kriterierne i artikel 3 i direktiv 2013/34/EU.

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

Artikel 26

Håndtering af ansattes potentielle interessekonflikter

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

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

Artikel 27

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

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

Kapitel 4
ESMA's tilsyn
Afdeling 1
Generelle principper

Artikel 28

Ikkeindblanding vedrørende vurderingernes indhold eller metoder

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

Artikel 29

ESMA

1. I overensstemmelse med artikel 16 i forordning (EU) nr. 1095/2010 udsteder og ajourfører ESMA retningslinjer om samarbejdet mellem ESMA og de kompetente myndigheder med henblik på denne forordning, herunder procedurerne og de nærmere betingelser vedrørende delegationen af opgaver.
2. I overensstemmelse med artikel 16 i forordning (EU) nr. 1095/2010 udsteder og ajourfører ESMA i samarbejde med EBA og EIOPA retningslinjer om anvendelsen af valideringsordningen omhandlet i nærværende forordnings artikel 10 senest den ... ***[ni måneder fra ikrafttrædelsesdatoen]***.

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

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

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

Artikel 30

De kompetente myndigheder

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

Artikel 31

Udøvelsen af de i artikel 32-34 omhandlede beføjelser

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

Artikel 32

Anmodninger om oplysninger

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

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

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

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

Artikel 33

Generelle undersøgelser

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

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

5. Kræves der i henhold til nationale regler tilladelse fra en judiciel myndighed for at kunne anmode om registreringer af telefonsamtaler og datatrafik, jf. stk. 1, litra e), ansøges der om en sådan tilladelse. Der kan også ansøges om en sådan tilladelse som en sikkerhedsforanstaltning.
6. Anmodes der om en tilladelse som omhandlet i stk. 5, kontrollerer den nationale domstol ægtheden af ESMA's afgørelse og sikrer, at de påtænkte tvangsindgreb hverken er vilkårlige eller urimelige i forhold til undersøgelsernes genstand. Når den nationale domstol kontrollerer tvangsindgrebenes proportionalitet, kan den anmode ESMA om nærmere forklaringer, navnlig vedrørende grundene til ESMA's mistanke om, at en overtrædelse af denne forordning har fundet sted samt alvoren af den formodede overtrædelse og hvordan den person, som er genstand for tvangsindgrebene, er indblandet. Den nationale domstol skal dog ikke prøve, om undersøgelsen er nødvendig som sådan, eller kræve at få forelagt oplysninger i ESMA's sagsakter. Lovligheden af ESMA's afgørelse kan kun indklages for Den Europæiske Unions Domstol efter den i forordning (EU) nr. 1095/2010 fastlagte procedure.

Artikel 34

Kontrolbesøg på stedet

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

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

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

Afdeling 2

Administrative sanktioner og andre administrative foranstaltninger

Artikel 35

ESMA's tilsynsforanstaltninger

1. Hvis ESMA finder, at en ESG-vurderingsleverandør ikke har opfyldt sine forpligtelser i henhold til denne forordning, træffer ESMA en eller flere af følgende tilsynsforanstaltninger:
 - a) inddragelse *eller suspendering* af ESG-vurderingsleverandørens godkendelse *eller anerkendelse*
 - b) midlertidigt forbud mod, at ESG-vurderingsleverandøren *offentliggør eller formidler* ESG-vurderinger, indtil overtrædelsen er bragt til ophør

■

 - c) krav om, at ESG-vurderingsleverandøren bringer overtrædelsen til ophør
 - d) bødepålæg i medfør af artikel 36
 - e) offentliggørelse af meddelelser.
2. *ESMA kan også træffe en eller flere af de tilsynsforanstaltninger, der er omhandlet i stk. 1, litra b)-e), over for enhver person, der opererer i Unionen i henhold til artikel 2, stk. 1:*
 - i) *uden at opfylde betingelserne i artikel 4, eller hvis ESMA har inddraget eller suspenderet en sådan godkendelse eller anerkendelse*
 - ii) *uden at opfylde betingelserne for at være omfattet af nogen af undtagelserne i artikel 2, stk. 2.*

3. ***ESMA kan også træffe den i stk. 1, litra e), omhandlede tilsynsforanstaltning, hvis en ESG-vurderingsaktivitet hos en ESG-vurderingsleverandør, der opererer i Unionen, udgør en alvorlig trussel mod markedsintegriteten eller investorbeskyttelsen i Unionen.***
- For at kontrollere, om en person opererer i Unionen i henhold til artikel 2, stk. 1, kan ESMA bruge sine beføjelser i henhold til artikel 32 til 34 over for den pågældende person eller enhver tredjepart, der sætter den i stand til at udføre ESG-vurderingsaktiviteten.***
4. Tilsynsforanstaltningerne omhandlet i stk. 1 skal være effektive, stå i rimeligt forhold til overtrædelsen og have afskrækkende virkning.
5. ESMA tager i forbindelse med tilsynsforanstaltningerne omhandlet i stk. 1 hensyn til overtrædelsens art og alvorlighed ud fra følgende kriterier:
- a) overtrædelsens varighed og hyppighed
 - b) hvorvidt overtrædelsen har givet anledning til, fremmet eller på anden vis foranlediget økonomisk kriminalitet
 - c) hvorvidt overtrædelsen er begået forsætligt eller uagtsomt

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

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

Den i første afsnit omhandlede offentliggørelse skal indeholdt alt følgende:

- a) en erklæring om, at ESG-vurderingsleverandøren har ret til at påklage afgørelsen
- b) hvor det er relevant, en erklæring om, at der er indgivet en klage, med angivelse af, at klagen ikke har opsættende virkning
- c) en erklæring om, at ESMA kan suspendere anvendelsen af den påklagede afgørelse i henhold til artikel 60, stk. 3, i forordning (EU) nr. 1095/2010.

7. ***ESMA kan også kræve, at den krænkende ESG-vurderingsleverandør informerer brugerne om sine ESG-vurderinger af den tilsynsforanstaltning, som ESMA har truffet i henhold til stk. 1.***

Artikel 36

Bøder

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

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

Artikel 37

Tvangsbøder

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

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

Artikel 38 Offentliggørelse, art, tvangsfuldbyrdelse og overførsel af bøder og tvangsbøder

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

2. Bøder og tvangsbøder, der er pålagt i henhold til artikel 36 og 37, er af administrativ karakter.
3. Bøder og tvangsbøder, der er pålagt i henhold til artikel 36 og 37, kan tvangsfuldbyrdes. Tvangsfuldbyrdelsen af bøderne og tvangsbøderne sker efter retsplejereglerne i den medlemsstat eller det tredjeland, på hvis område den finder sted.
4. Bøder og tvangsbøder tilgår Den Europæiske Unions almindelige budget.

Afdeling 3

Procedurer og prøvelse

Artikel 39

Procedureregler for tilsynsforanstaltninger og pålæg af bøder

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

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

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

De i første afsnit omhandlede bestemmelser vedtages ved hjælp af delegerede retsakter i overensstemmelse med artikel 47.

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

Artikel 40

Høring af de personer, der er genstand for undersøgelser

1. Før ESMA træffer afgørelse i henhold til artikel 35, 36 og 37, giver den de personer, der er genstand for proceduren, mulighed for at blive hørt om ESMA's undersøgelsesresultater. ESMA lægger kun de resultater til grund for sine afgørelser, som de personer, der er genstand for proceduren, har haft lejlighed til at udtale sig om.

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

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

Artikel 41

Prøvelse ved Domstolen

Domstolen har fuld prøvelsesret med hensyn til klager over afgørelser, hvorved ESMA har pålagt en bøde eller en tvangsbøde. Den kan annullere, nedsætte eller forhøje den pågældende bøde eller tvangsbøde.

Afdeling 4
Gebyrer og delegering

Artikel 42
Tilsynsgebyrer

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

Senest den ■ ... *[12 måneder efter ikrafttrædelsen]* vedtager Kommissionen delegerede retsakter i overensstemmelse med artikel 47 for at supplere denne forordning ved at præcisere typen af gebyrer, og i hvilke tilfælde der skal betales gebyrer, gebyrernes størrelse **og den respektive begrundelse**, hvorledes de skal betales, samt, hvis det er relevant, hvorledes ESMA skal refundere de omkostninger, som de kompetente myndigheder afholder i medfør af denne forordning, navnlig som følge af en delegation af opgaver som omhandlet i artikel 43. ***Disse delegerede retsakter fastsætter gebyrer, som er forholdsmæssige og passende i forhold til ESG-vurderingsleverandørernes størrelse og omfanget af deres tilsyn, navnlig når de kategoriseres som små virksomheder eller små grupper i henhold til kriterierne i artikel 3 i direktiv 2013/34/EU.***

Kapitel 5

Samarbejde mellem ESMA og nationale kompetente myndigheder

Artikel 43

ESMA's delegering af opgaver til kompetente myndigheder

1. Er det nødvendigt for at kunne udføre en tilsynsopgave korrekt, kan ESMA delegerer **følgende** tilsynsopgaver til den kompetente myndighed i en medlemsstat i overensstemmelse med retningslinjer udarbejdet af ESMA i medfør af artikel 16 i forordning (EU) nr. 1095/2010:
 - a) beføjelse til at fremsætte anmodninger om oplysninger, jf. artikel 32
 - b) **beføjelse** til at foretage undersøgelser og kontrolbesøg på stedet, jf. artikel 33 og 34.
2. ESMA hører inden delegering af en opgave i overensstemmelse med stk. 1 den relevante kompetente myndighed om følgende:
 - a) omfanget af den opgave, der skal delegeres
 - b) tidsplanen for udførelsen af opgaven
 - c) fremsendelse af de nødvendige oplysninger fra og til ESMA.

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

Artikel 44

Udveksling af oplysninger

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

Artikel 45

Anmodninger om underretning og suspension fra kompetente myndigheder

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

Artikel 46

Tavshedspligt

1. Tavshedspligten gælder for ESMA, for de kompetente myndigheder og for alle personer, der arbejder eller har arbejdet for ESMA, for de kompetente myndigheder eller for enhver anden person, som ESMA har delegeret opgaver til, herunder revisorer og sagkyndige, med hvem ESMA har indgået kontrakt. ***Oplysninger, der er omfattet af tavshedspligt, må ikke videregives til nogen anden person eller myndighed, medmindre der er hjemmel hertil i medfør af EU-retten eller national ret.***
2. Alle oplysninger, der udveksles i henhold til denne forordning mellem ESMA, de kompetente myndigheder, EBA, EIOPA og ESRB, ***og som vedrører forretnings- eller driftsmæssige betingelser og andre økonomiske eller personlige anliggender*** betragtes som fortrolige, undtagen:
 - a) hvis ESMA eller den kompetente myndighed eller en anden berørt myndighed eller et andet berørt organ på det tidspunkt, hvor oplysningerne blev meddelt, har erklæret, at disse oplysninger kan videregives
 - b) hvis en sådan en videregivelse er nødvendig i forbindelse med en retsforfølgning
 - c) de offentliggjorte oplysninger anvendes i summarisk eller sammenfattet form, således at de enkelte deltagere på det finansielle marked ikke kan identificeres.

Afsnit IV

Delegerede retsakter og gennemførelsesretsakter

Artikel 47

Udøvelse og tilbagekaldelse af delegationen og indsigelser mod delegerede retsakter

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

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

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



Artikel 48

Udvalgsprocedure

1. Kommissionen bistås af Det Europæiske Værdipapirudvalg, som er nedsat ved Kommissionens afgørelse 2001/528/EF⁴⁷. Dette udvalg er et udvalg som omhandlet i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 182/2011⁴⁸.
2. Når der henvises til dette stykke, finder artikel 5 i forordning (EU) nr. 182/2011 anvendelse.

⁴⁷ Kommissionens afgørelse 2001/528/EF af 6. juni 2001 om oprettelse af Det Europæiske Værdipapirudvalg (EFT L 191 af 13.7.2001, s. 45).

⁴⁸ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 182/2011 af 16. februar 2011 om de generelle regler og principper for, hvordan medlemsstaterne skal kontrollere Kommissionens udøvelse af gennemførelsesbeføjelser (EUT L 55 af 28.2.2011, s. 13).

Afsnit V

Overgangsbestemmelser og afsluttende bestemmelser

Artikel 49

Overgangsbestemmelser

1. ESG-vurderingsleverandører, der **opererede i Unionen** på datoen for denne forordnings ikrafttræden, skal underrette ESMA **senest den... [19 måneder efter datoen for denne forordnings ikrafttræden]**, hvis de forsat ønsker at **operere i Unionen**, og ansøge om godkendelse **eller anerkendelse** i overensstemmelse med **procedurerne i afsnit II**. I så fald skal de ansøge om godkendelse, **eller anerkendelse** senest **fire** måneder efter denne forordnings anvendelsesdato. **Hvis en sådan ansøgning ikke indgives til ESMA inden for disse fire måneder, ophører de med deres aktiviteter.**
2. **Efter at have underrettet ESMA i henhold til stk. 1 registreres ESG-vurderingsleverandøren midlertidigt i det register, der er omhandlet i artikel 14, og bemyndiges til, indtil ansøgningen er blevet godkendt eller afvist, at fortsætte med at operere i Unionen og kan validere ESG-vurderinger leveret af en ESG-vurderingsleverandør, der er etableret uden for Unionen og tilhører den samme gruppe i henhold til artikel 11.**
3. **Uanset stk. 1** underretter ESG-vurderingsleverandører, der er kategoriseret som små virksomheder eller som små grupper eller koncerner i henhold til kriterierne i artikel 3 i direktiv 2013/34/EU, og som opererede i Unionen på datoen for denne forordnings ikrafttræden, ESMA efter bestemmelserne i artikel 5 senest 22 måneder efter denne forordnings ikrafttræden. **Hvis der ikke foreligger en sådan underretning senest 22 måneder efter denne forordnings ikrafttræden, ophører de med deres aktiviteter.**

Artikel 50

Ændring af forordning (EU) 2019/2088

I forordning (EU) 2019/2088 foretages følgende ændringer:

I artikel 13 indsættes som stk. 3:

"3. En reguleret finansiel virksomhed eller en deltager på det finansielle marked skal, hvis den videregiver en ESG-vurdering til tredjeparter som en del af sin markedsføringskommunikation, på sit websted medtage de samme oplysninger som dem, der kræves i henhold til punkt 1 i bilag III til forordning X (forordningen om ESG-vurderinger), og den skal i den pågældende markedsføringskommunikation offentliggøre et link til disse webstedsoplysninger.

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

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

Artikel 51

Gennemgang

1. Kommissionen evaluerer anvendelsen af denne forordning senest ... [**fire** år efter denne forordnings ikrafttræden].
2. Kommissionen forelægger Europa-Parlamentet og Rådet en rapport om de vigtigste resultater af evalueringen. I forbindelse med evalueringen tager Kommissionen hensyn til markedsudviklingen og den relevante dokumentation, den råder over. **Rapporten skal især vurdere:**
 - a) *indvirkningerne af denne forordning med hensyn til omstillingen til en bæredygtig økonomi, med hensyn til manglen på investeringer, der er nødvendige for at opfylde Unionens klimamål som fastsat i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2021/1119⁴⁹, og med hensyn til at omdirigere private kapitalstrømme i retning af bæredygtige investeringer*
 - b) *indvirkningerne af denne forordning på markedsstrukturen, herunder udviklingen i antallet af ESG-vurderingsleverandører, og hvor forskelligartede ESG-vurderingsleverandørerne er*
 - c) *om denne forordnings anvendelsesområde er hensigtsmæssigt for at nå dens mål i overensstemmelse med artikel 1, herunder om udbydere af dataprodukter om miljømæssige, sociale og menneskerettighedsmæssige eller ledelsesmæssige faktorer bør være omfattet af denne forordnings anvendelsesområde*

⁴⁹ *Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2021/1119 af 30. juni 2021 om fastlæggelse af rammerne for at opnå klimaneutralitet og om ændring af forordning (EF) nr. 401/2009 og (EU) 2018/1999 ("den europæiske klimalov") (EUT L 243 af 9.7.2021, s. 1).*

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

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

Artikel 52

Ikrafttræden og anvendelse

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

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

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

Udfærdiget i ..., den

På Europa-Parlamentets vegne

Formand

På Rådets vegne

Formand

BILAG I

OPLYSNINGER, DER SKAL ANGIVES I ANSØGNINGEN OM GODKENDELSE

Ansøgninger om godkendelse skal indeholde følgende oplysninger:

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

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

BILAG II

ORGANISATORISKE KRAV

1. Registreringsoplysninger

ESG-vurderingsleverandører skal føre registre over alle følgende:

- a) for hver ESG-vurdering, *hvor det er relevant*:
 - i) *identiteten af de vurderingsanalytikere, der har deltaget i udarbejdelsen af ESG-vurderingen, af de personer, der har godkendt ESG-vurderingen, oplysninger om, hvorvidt ESG-vurderingen blev foretaget efter opfordring eller uopfordret samt datoen for gennemførelsen af ESG-vurderingsaktiviteten*
 - ii) *identiteten af de personer, der er ansvarlige for udviklingen af den regelbaserede metode, og identiteten af de personer, der har godkendt vurderingsmetoden*
- b) regnskaberne i forbindelse med de gebyrer, der er modtaget fra et vurderet *element eller udstedere af det vurderede element* eller en tilknyttet tredjepart eller anden bruger
- c) regnskaberne for enhver bruger, der abonnerer på ESG-vurderinger

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

2. Outsourcing

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

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

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

BILAG III
OPLYSNINGSKRAV

1. Minimumskrav til offentliggørelse

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

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

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

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

█

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

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

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

- vi) *hvis en vurdering er blevet opgraderet eller nedgraderet som følge af væsentlige ændringer af vurderingsmetoder, modeller, vigtige vurderingsantagelser eller datakilder (herunder estimater), begrundelserne for disse ændringer og deres indvirkning på de givne vurderinger*
 - vii) dato for seneste ændring
 - viii) *hvis ESG-vurderingen omfatter E-faktoren, hvorvidt og i hvilket omfang ESG-vurderingen korrelerer med procentdelen af overensstemmelse med klassificeringssystemet i henhold til forordning (EU) 2020/852 eller er i overensstemmelse med andre internationale aftaler sammen med en redegørelse for eventuelle væsentlige afvigelser herfra*
- b) en mere detaljeret oversigt over dataprocesser, herunder:
- i) en nærmere redegørelse for de anvendte datakilder – herunder om de er offentlige eller ikke-offentlige – *om de er genstand for erklæringsopgave med sikkerhed* med angivelse af, om de er afledt fra de standarder for bæredygtighedsrapportering, der er udviklet i henhold til artikel 19 og 29b i direktiv 2013/34/EU *vedrørende bæredygtige økonomiske aktiviteter og offentliggørelse af oplysninger i henhold til forordning (EU) 2020/852 og forordning (EU) 2019/2088, herunder om og hvordan oplysninger om virksomheders omstillingsplaner afledt af sådanne standarder for bæredygtighedsrapportering anvendes*

- ii) hvis det er relevant, anvendelse af skøn og branchegennemsnit og redegørelse for den underliggende metode
 - iii) politikker for ajourføring af data og revision af historiske data, dato for seneste ajourføring af data
 - iv) datakvalitetskontroller, **deres hyppighed og afhjælpningsprocessen, hvis der opstår problemer**
 - v) eventuelle skridt, der er taget for at afhjælpe begrænsninger i datakilder, hvis det er relevant
- c) hvis det er relevant, oplysninger om engagement i forhold til vurderede enheder, **herunder hvorvidt ESG-vurderingsleverandøren har foretaget gennemgange eller inspektioner på stedet og med hvilken hyppighed**
- d) **hvis en ESG-vurderingsleverandør udsteder en uopfordret vurdering, skal vurderingen indeholde en tydelig erklæring herom, herunder oplysninger om, hvorvidt enheden eller en tilknyttet tredjepart er blevet oplyst om, at den ville blive vurderet, hvorvidt den deltog i vurderingsprocessen, og om ESG-vurderingsleverandøren har haft adgang til ledelsen og andre relevante interne dokumenter fra den vurderede enhed eller en tilknyttet tredjepart.**
- e) hvis det er relevant, en redegørelse for eventuelle AI-metoder, der er anvendt i dataindsamlings- eller vurderingsprocessen
- f) i tilfælde af større nye oplysninger om et vurderet **element**, der har mulighed for at påvirke resultatet af en ESG-vurdering, skal ESG-vurderingsleverandører oplyse, hvordan de har taget hensyn til disse oplysninger, og om de har ændret den tilsvarende ESG-vurdering.
- g) **hvis det er relevant, de oplysninger, der er omhandlet i nr. 2 i dette bilag, skal være specifikke for hver ESG-vurdering, som er blevet formidlet.**

Or. en