Den Europæiske Unions
Tidende

DA
L-udgaven

2026/872

28.7.2026

KOMMISSIONENS DELEGEREDE FORORDNING (EU) 2026/872

af 21. april 2026

om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2024/3005 for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder, der præciserer de foranstaltninger og sikkerhedsforanstaltninger, som ESG-vurderingsleverandører skal træffe for at adskille deres ESG-vurderingsaktiviteter fra deres andre aktiviteter

(EØS-relevant tekst)

EUROPA-KOMMISSIONEN HAR —

under henvisning til traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde,

under henvisning til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2024/3005 af 27. november 2024 om gennemsigtighed og integritet i forbindelse med miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige (ESG) vurderingsaktiviteter og om ændring af forordning (EU) 2019/2088 og (EU) 2023/2859 ([1]), særlig artikel 16, stk. 5, tredje afsnit, og

ud fra følgende betragtninger:

(1) For at undgå, at der opstår interessekonflikter i tilfælde, hvor ansatte hos ESG-vurderingsleverandøren, som er direkte involveret i vurderingen af vurderede elementer, måtte blive inddraget i en af de aktiviteter, der er omhandlet i artikel 16, stk. 1, litra c), d) eller f), i forordning (EU) 2024/3005, bør leverandører af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige vurderinger (ESG-vurderingsleverandører) sikre, at dette kritiske personale har klart afgrænsede roller og ansvarsområder og er udpeget til ESG-vurderingsleverandørens forskellige strukturer. For at forhindre en utilsigtet strøm af følsomme oplysninger inden for forskellige strukturer eller forretningsområder og aktiviteter bør disse ESG-vurderingsleverandører også anvende fysiske adskillelsesforanstaltninger, herunder tildeling af særlige arbejdsområder til vurderingsanalytikere, til dette personale, for fysisk at adskille dem fra ESG-vurderingsleverandørens ansatte, der er involveret i de aktiviteter, der er omhandlet i artikel 16, stk. 1, i forordning (EU) 2024/3005.

(2) Af samme grund bør de ESG-vurderingsleverandører, der allerede udøver eller har til hensigt at udøve investeringsservice og -aktiviteter, kreditinstitutaktiviteter eller forsikrings- eller genforsikringsaktiviteter, have indført yderligere foranstaltninger i form af informationssikkerhed og netværksrelaterede kontroller, interne politikker og procedurer, uddannelse, kontraktlige foranstaltninger og overensstemmelseskontrol, herunder gennemgang af kommunikation fra ansatte, der er involveret i vurderingen af et vurderet element.

(3) For at identificere faktiske eller potentielle interessekonflikter bør en ESG-vurderingsleverandør, der har til hensigt at levere benchmarks gennem samme juridiske enhed, have indført yderligere sikkerhedsforanstaltninger i relation til ordninger for aflønning og godtgørelse for ansatte eller andre personer, der er direkte involveret i vurderingsprocessen, udarbejdelse og udbud af ESG-vurderinger samt ordninger forud for aftaleindgåelse.

(4) Da nærværende forordning supplerer forordning (EU) 2024/3005, som finder anvendelse fra den 2. juli 2026, bør anvendelsesdatoen for nærværende forordning udskydes til samme dato.

(5) Nærværende forordning er baseret på det udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder, som Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed (ESMA) har forelagt Kommissionen.

(6) ESMA har afholdt åbne offentlige høringer om de udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder, som nærværende forordning er baseret på, og har analyseret de potentielle omkostninger og fordele herved samt anmodet om rådgivning fra interessentgruppen for værdipapirer og markeder, som er nedsat i henhold til artikel 37 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1095/2010 ([2]) —

([1]) EUT L, 2024/3005, 12.12.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2024/3005/oj.

([2]) 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, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj).

VEDTAGET DENNE FORORDNING:

Artikel 1

Foranstaltninger og sikkerhedsforanstaltninger, der skal træffes af ESG-vurderingsleverandører, der udøver eller har til hensigt at udøve en af de aktiviteter, der er omhandlet i artikel 16, stk. 1, i forordning (EU) 2024/3005

Leverandører af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige vurderinger (ESG-vurderingsleverandører), der udøver eller har til hensigt at udøve en af de aktiviteter, der er omhandlet i artikel 16, stk. 1, i forordning (EU) 2024/3005, skal:

a) have indført beslutningsprocedurer og organisatoriske strukturer med specifikke rapporteringsveje og en specifik fordeling af funktioner og ansvarsområder, der sikrer, at ansatte, der er direkte involveret i vurderingen af et vurderet element, ikke er involveret i nogen af de aktiviteter, der er omhandlet i artikel 16, stk. 1, i forordning (EU) 2024/3005

b) gennemføre fysiske adskillelsesforanstaltninger for ansatte og andre personer, der er direkte involveret i vurderingsprocessen for et vurderet element, og personale, der udøver de aktiviteter, der er omhandlet i artikel 16, stk. 1, i forordning (EU) 2024/3005, på en måde, der sikrer uafhængighed og upartiskhed hos ansatte og andre personer, der er direkte involveret i vurderingsprocessen for et vurderet element

c) sikre, at ansatte og andre personer, der er direkte involveret i vurderingen af et vurderet element, hver 12. måned indgiver en egenerklæring om, at de ikke er involveret i udøvelsen af nogen af de aktiviteter, der er omhandlet i artikel 16, stk. 1, i forordning (EU) 2024/3005.

Artikel 2

Foranstaltninger og sikkerhedsforanstaltninger i relation til de aktiviteter, der er omhandlet i artikel 16, stk. 1, litra d) og f), i forordning (EU) 2024/3005

1. Når ESG-vurderingsleverandører er involveret i de aktiviteter, der er anført i artikel 16, stk. 1, litra d) eller f), i forordning (EU) 2024/3005, træffer de følgende foranstaltninger og sikkerhedsforanstaltninger:

a) digital kontrol, der giver rotationsbaseret adgang

b) informationskontrol, der muliggør vandmærkningsmetoder og dataklassificeringsgrader

c) politikker og procedurer vedrørende forvaltning af fortrolige oplysninger

d) regelmæssig uddannelse af ansatte i relation til betydningen af informationsbarrierer

e) kontraktlige forpligtelser, der kræver, at de ansatte overholder interne politikker under hele deres ansættelse

f) overvågning af overholdelse med henblik på at identificere interessekonflikter.

2. ESG-vurderingsleverandører som omhandlet i stk. 1 vurderer mindst hver 24. måned, om de foranstaltninger og sikkerhedsforanstaltninger, der er truffet i henhold til stk. 1 er tilstrækkelige med henblik på artikel 16 i forordning (EU) 2024/3005. Hvis denne vurdering er negativ, fører ledelsesorganet tilsyn med gennemførelsen af afhjælpende foranstaltninger.

Artikel 3

Særlige og supplerende foranstaltninger og sikkerhedsforanstaltninger, der skal træffes af ESG-vurderingsleverandører, der udøver eller har til hensigt at udøve aktiviteter, der er omhandlet i artikel 16, stk. 3, litra c), i forordning (EU) 2024/3005

ESG-vurderingsleverandører, der i overensstemmelse med artikel 16, stk. 3, i forordning (EU) 2024/3005 er godkendt af Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed til at levere benchmarks, gennemfører ud over de foranstaltninger og sikkerhedsforanstaltninger, der er fastsat i artikel 2, alle følgende elementer:

a) foranstaltninger til at sikre, at de ordninger for godtgørelse og resultatevaluering, der gælder for ansatte og andre personer, der er direkte involveret i vurderingen af et vurderet element, ikke påvirkes af faktiske eller potentielle interessekonflikter som følge af ESG-vurderingsleverandørens involvering i leveringen af benchmarks

b) ordninger, der skal sikre, at udarbejdelse og udbud af ESG-vurderinger ikke er baseret på en mekanisk anvendelse af komponenterne i eller outputtet af et benchmark, som ESG-vurderingsleverandøren er administrator for

c) en dokumenteret vurdering af eventuelle faktiske eller potentielle interessekonflikter, inden ESG-vurderingsleverandøren indgår en kontrakt om levering af tjenesteydelser til:

   i) et vurderet element

   ii) en udsteder af et vurderet element

   iii) en investor, som har et etableret kundeforhold til ESG-vurderingsleverandøren eller, hvis det er relevant, til et medlem af dennes koncern.

Artikel 4

Ikrafttræden og anvendelse

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

Den finder anvendelse fra den 2. juli 2026.

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

Udfærdiget i Bruxelles, den 21. april 2026.

På Kommissionens vegne
Ursula VON DER LEYEN
Formand