2026/872

28.7.2026.

DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) 2026/872

od 21. travnja 2026.

o dopuni Uredbe (EU) 2024/3005 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda kojima se utvrđuju mjere i zaštitne mjere koje pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih (ESG) rejtinga trebaju provesti kako bi odvojili svoje aktivnosti dodjele ESG rejtinga od svojih drugih djelatnosti

(Tekst značajan za EGP)

EUROPSKA KOMISIJA,

uzimajući u obzir Ugovor o funkcioniranju Europske unije,

uzimajući u obzir Uredbu (EU) 2024/3005 Europskog parlamenta i Vijeća od 27. studenog 2024. o transparentnosti i integritetu aktivnosti dodjele okolišnih, socijalnih i upravljačkih (ESG) rejtinga i izmjeni uredbi (EU) 2019/2088 i (EU) 2023/2859 ([1]), a posebno njezin članak 16. stavak 5. treći podstavak,

budući da:

(1) Kako bi se izbjegli sukobi interesa do kojih bi moglo doći kad bi zaposlenici pružatelja ESG rejtinga koji su izravno uključeni u postupak ocjenjivanja stavki kojima se dodjeljuje rejting bili uključeni u bilo koju od djelatnosti iz članka 16. stavka 1. točaka (c), (d) ili (f) Uredbe (EU) 2024/3005, pružatelji ESG rejtinga trebali bi osigurati da to ključno osoblje ima jasno definirane uloge i odgovornosti te da je raspodijeljeno u različite strukture unutar pružatelja ESG rejtinga. Kako bi se spriječio nenamjerni protok osjetljivih informacija unutar različitih struktura ili poslovnih područja i djelatnosti, ti pružatelji ESG rejtinga trebali bi primjenjivati i mjere fizičkog razdvajanja tog osoblja, uključujući namjenske radne prostore za analitičare rejtinga, od zaposlenika pružatelja ESG rejtinga koji su uključeni u bilo koju od djelatnosti iz članka 16. stavka 1. Uredbe (EU) 2024/3005.

(2) Iz istog bi razloga pružatelji ESG rejtinga koji su već uključeni ili se namjeravaju uključiti u investicijske usluge i djelatnosti, djelatnosti kreditnih institucija ili djelatnosti osiguranja ili reosiguranja trebali uspostaviti dodatne mjere u obliku kontrole informacijske sigurnosti i kontrole povezane s mrežom, unutarnjih politika i postupaka, osposobljavanja, ugovornih mjera i provjera praćenja usklađenosti, uključujući nadzor komunikacije zaposlenika uključenih u postupak ocjenjivanja stavke kojoj se dodjeljuje rejting.

(3) Kako bi se utvrdili stvarni ili potencijalni sukobi interesa, pružatelj ESG rejtinga koji namjerava pružati referentne vrijednosti preko istog pravnog subjekta trebao bi uspostaviti dodatne zaštitne mjere u pogledu aranžmana za naknadu zaposlenicima ili drugim osobama koje su izravno uključene u postupak procjene, izrade i ponude ESG rejtinga, i predugovornih aranžmana.

(4) Budući da se ovom Uredbom dopunjuje Uredba (EU) 2024/3005, koja se primjenjuje od 2. srpnja 2026., primjereno je odgoditi datum početka primjene ove Uredbe do tog datuma.

(5) Ova se Uredba temelji na nacrtu regulatornih tehničkih standarda koji je Komisiji dostavilo Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala (ESMA).

(6) ESMA je provela otvoreno javno savjetovanje o nacrtu regulatornih tehničkih standarda na kojem se temelji ova Uredba i analizirala moguće povezane troškove i koristi te zatražila savjet Interesne skupine za vrijednosne papire i tržišta kapitala osnovane u skladu s člankom 37. Uredbe (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća ([2]),

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

([2]) Uredba (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenog 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala), izmjeni Odluke br. 716/2009/EZ i stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2009/77/EZ (SL L 331, 15.12.2010., str. 84., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj).

DONIJELA JE OVU UREDBU:

Članak 1.

Mjere i zaštitne mjere koje trebaju poduzeti pružatelji ESG rejtinga koji obavljaju ili namjeravaju obavljati bilo koju od djelatnosti iz članka 16. stavka 1. Uredbe (EU) 2024/3005

Pružatelji ESG rejtinga koji obavljaju ili namjeravaju obavljati bilo koju od djelatnosti iz članka 16. stavka 1. Uredbe (EU) 2024/3005 moraju:

(a) imati uspostavljene postupke donošenja odluka i organizacijske strukture, s posebnim linijama izvješćivanja i posebnom raspodjelom funkcija i odgovornosti, kojima se osigurava da zaposlenici koji su izravno uključeni u postupak ocjenjivanja stavke kojoj se dodjeljuje rejting nisu uključeni ni u jednu od djelatnosti iz članka 16. stavka 1. Uredbe (EU) 2024/3005;

(b) provoditi mjere fizičkog razdvajanja zaposlenika i drugih osoba koje izravno sudjeluju u postupku ocjenjivanja stavke kojoj se dodjeljuje rejting te osoblja koje obavlja bilo koju od djelatnosti iz članka 16. stavka 1. Uredbe (EU) 2024/3005 na način kojim se štiti neovisnost i nepristranost zaposlenika i drugih osoba koje izravno sudjeluju u postupku ocjenjivanja stavke kojoj se dodjeljuje rejting;

(c) osiguravati da zaposlenici i druge osobe koje su izravno uključene u postupak ocjenjivanja stavke kojoj se dodjeljuje rejting svakih 12 mjeseci podnose osobnu izjavu u kojoj navode da nisu uključeni ni u jednu od djelatnosti iz članka 16. stavka 1. Uredbe (EU) 2024/3005.

Članak 2.

Mjere i zaštitne mjere povezane s djelatnostima iz članka 16. stavka 1. točaka (d) i (f) Uredbe (EU) 2024/3005

1. Ako su uključeni u djelatnosti iz članka 16. stavka 1. točke (d) ili (f) Uredbe (EU) 2024/3005, pružatelji ESG rejtinga provode sljedeće mjere i zaštitne mjere:

(a) digitalne kontrole koje omogućuju pristup na temelju uloga;

(b) kontrole informacija koje omogućuju metode označivanja vodenim žigom i razine klasifikacije podataka;

(c) politike i postupke za upravljanje povjerljivim informacijama;

(d) redovitu obuku zaposlenika o važnosti prepreka pristupu informacijama;

(e) ugovorne obveze zaposlenika da se pridržavaju unutarnjih politika tijekom cijelog zaposlenja;

(f) praćenje usklađenosti radi utvrđivanja sukoba interesa.

2. Pružatelji ESG rejtinga iz stavka 1. najmanje jednom svaka 24 mjeseca ocjenjuju jesu li mjere i zaštitne mjere provedene u skladu sa stavkom 1. primjerene za potrebe članka 16. Uredbe (EU) 2024/3005. Ako je ta ocjena negativna, upravljačko tijelo nadzire provedbu korektivnih mjera.

Članak 3.

Posebne, dodatne mjere koje trebaju poduzeti pružatelji ESG rejtinga koji obavljaju ili namjeravaju obavljati djelatnosti iz članka 16. stavka 3. točke (c) Uredbe (EU) 2024/3005

Pružatelji ESG rejtinga kojima je ESMA u skladu s člankom 16. stavkom 3. Uredbe (EU) 2024/3005 izdala odobrenje za pružanje referentnih vrijednosti, uz mjere i zaštitne mjere iz članka 2. provode sve sljedeće:

(a) mjere kojima se osigurava da mehanizmi naknade i evaluacije uspješnosti koji se primjenjuju na zaposlenike i druge osobe izravno uključene u postupak ocjenjivanja stavke kojoj se dodjeljuje rejting nisu izloženi stvarnim ili potencijalnim sukobima interesa koji proizlaze iz sudjelovanja pružatelja ESG rejtinga u djelatnosti pružanja referentnih vrijednosti;

(b) mehanizme kojima se osigurava da se proizvodnja i ponuda ESG rejtinga ne oslanjaju na mehaničku upotrebu dijelova ili rezultata referentne vrijednosti za koju je pružatelj ESG rejtinga administrator;

(c) dokumentirano ocjenjivanje svih stvarnih ili potencijalnih sukoba interesa prije nego što pružatelj ESG rejtinga sklopi ugovor o pružanju usluga u odnosu na:

i. stavku kojoj se dodjeljuje rejting;

ii. izdavatelja stavke kojoj se dodjeljuje rejting;

iii. ulagatelja koji je već klijent pružatelja ESG rejtinga ili, ako je primjenjivo, člana njegove grupe.

Članak 4.

Stupanje na snagu i primjena

Ova Uredba stupa na snagu dvadesetog dana od dana objave u *Službenom listu Europske unije*.

Primjenjuje se od 2. srpnja 2026.

Ova je Uredba u cijelosti obvezujuća i izravno se primjenjuje u svim državama članicama.

Sastavljeno u Bruxellesu 21. travnja 2026.

Za Komisiju
Predsjednica
Ursula VON DER LEYEN