2026/872

28.7.2026

REGULAMENTUL DELEGAT (UE) 2026/872 AL COMISIEI

din 21 aprilie 2026

de completare a Regulamentului (UE) 2024/3005 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care precizează măsurile și garanțiile care trebuie puse în aplicare de furnizorii de rating ESG pentru a-și separa activitățile de rating ESG de alte activități pe care le desfășoară

(Text cu relevanță pentru SEE)

COMISIA EUROPEANĂ,

având în vedere Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene,

având în vedere Regulamentul (UE) 2024/3005 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2024 privind transparența și integritatea activităților de rating de mediu, social și de guvernanță (ESG) și de modificare a Regulamentelor (UE) 2019/2088 și (UE) 2023/2859 ([1]), în special articolul 16 alineatul (5) al treilea paragraf,

întrucât:

(1) Pentru a evita crearea unor conflicte de interese care ar putea apărea în cazul în care angajații furnizorului de rating ESG care sunt direct implicați în procesul de evaluare a elementelor cărora li se acordă ratinguri ar fi implicați în oricare dintre activitățile menționate la articolul 16 alineatul (1) litera (c), (d) sau (f) din Regulamentul (UE) 2024/3005, furnizorii de rating de mediu, social și de guvernanță (ESG) ar trebui să se asigure că personalul critic respectiv are roluri și responsabilități clar delimitate și este alocat unor structuri distincte în cadrul furnizorului de rating ESG. Pentru a preveni fluxul accidental de informații sensibile în cadrul diferitelor structuri sau al diferitelor sectoare și activități, respectivii furnizori de rating ESG ar trebui, de asemenea, să aplice măsuri de separare fizică, inclusiv alocarea de spații de lucru specifice analiștilor de rating și personalului respectiv, pentru a-i separa fizic de angajații furnizorului de rating ESG care sunt implicați în oricare dintre activitățile menționate la articolul 16 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2024/3005.

(2) Din același motiv, furnizorii de rating ESG care sunt deja implicați sau intenționează să se implice în servicii și activități de investiții, în activități de instituție de credit sau în activități de asigurare sau reasigurare ar trebui să ia măsuri suplimentare sub formă de controale ale securității informațiilor și controale legate de rețea, politici și proceduri interne, activități de formare, măsuri contractuale și verificări de monitorizare a conformității, inclusiv examinarea comunicărilor angajaților implicați în procesul de evaluare a unui element căruia i se acordă ratingul.

(3) Pentru a identifica conflictele de interese reale sau potențiale, un furnizor de rating ESG care intenționează să furnizeze indici de referință prin intermediul aceleiași entități juridice ar trebui să dispună de garanții suplimentare în ceea ce privește mecanismele de stabilire a remunerației și a celorlalte beneficii acordate angajaților sau altor persoane care sunt direct implicate în procesul de evaluare, în elaborarea și oferirea ratingurilor ESG, precum și în ceea ce privește acordurile precontractuale.

(4) Întrucât prezentul regulament completează Regulamentul (UE) 2024/3005, care se aplică de la 2 iulie 2026, este necesar să se amâne data de aplicare a prezentului regulament până la data respectivă.

(5) Prezentul regulament se bazează pe proiectul de standarde tehnice de reglementare transmis Comisiei de Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA).

(6) ESMA a efectuat consultări publice deschise cu privire la proiectul de standarde tehnice de reglementare pe care se bazează prezentul regulament, a analizat costurile și beneficiile potențiale aferente și a solicitat opinia Grupului părților interesate din domeniul valorilor mobiliare și piețelor înființat în temeiul articolului 37 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului ([2]),

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

([2]) Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/77/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p. 84, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj).

ADOPTĂ PREZENTUL REGULAMENT:

Articolul 1

Măsurile și garanțiile care trebuie adoptate de furnizorii de rating ESG care exercită sau intenționează să exercite oricare dintre activitățile menționate la articolul 16 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2024/3005

Furnizorii de rating de mediu, social și de guvernanță (ESG) care exercită sau intenționează să exercite oricare dintre activitățile menționate la articolul 16 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2024/3005:

(a) dispun de proceduri decizionale și structuri organizatorice, cu linii de raportare specifice și o alocare specifică a funcțiilor și responsabilităților, care asigură faptul că angajații implicați direct în procesul de evaluare a unui element căruia i se acordă ratingul nu sunt implicați în niciuna dintre activitățile menționate la articolul 16 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2024/3005;

(b) pun în aplicare măsuri de separare fizică pentru angajații și alte persoane direct implicate în procesul de evaluare a unui element căruia i se acordă ratingul și pentru personalul care desfășoară oricare dintre activitățile menționate la articolul 16 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2024/3005, într-un mod care să garanteze independența și imparțialitatea angajaților și a altor persoane direct implicate în procesul de evaluare a unui element căruia i se acordă ratingul;

(c) se asigură că angajații și alte persoane direct implicate în procesul de evaluare a unui element căruia i se acordă ratingul transmit o dată la 12 luni o declarație pe proprie răspundere care atestă neimplicarea acestora în niciuna dintre activitățile menționate la articolul 16 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2024/3005.

Articolul 2

Măsuri și garanții în legătură cu activitățile menționate la articolul 16 alineatul (1) literele (d) și (f) din Regulamentul (UE) 2024/3005

(1) Dacă sunt implicați în activitățile enumerate la articolul 16 alineatul (1) litera (d) sau (f) din Regulamentul (UE) 2024/3005, furnizorii de rating ESG pun în aplicare următoarele măsuri și garanții:

(a) controale digitale care asigură accesul bazat pe roluri;

(b) controale ale informațiilor care permit utilizarea unor metode de filigranare și niveluri de clasificare a datelor;

(c) politici și proceduri de gestionare a informațiilor confidențiale;

(d) formarea periodică a angajaților cu privire la importanța barierelor în materie de informare;

(e) obligații contractuale care impun angajaților să respecte politicile interne pe tot parcursul angajării lor;

(f) activități de monitorizare a conformității pentru identificarea conflictelor de interese.

(2) Furnizorii de rating ESG menționați la alineatul (1) evaluează, cel puțin o dată la 24 de luni, dacă măsurile și garanțiile puse în aplicare în temeiul alineatului (1) sunt adecvate în sensul articolului 16 din Regulamentul (UE) 2024/3005. În cazul în care evaluarea este negativă, organul de conducere supraveghează punerea în aplicare a măsurilor de remediere.

Articolul 3

Măsurile suplimentare specifice care trebuie adoptate de furnizorii de rating ESG care exercită sau intenționează să exercite oricare dintre activitățile menționate la articolul 16 alineatul (3) litera (c) din Regulamentul (UE) 2024/3005

Furnizorii de rating ESG autorizați în conformitate cu articolul 16 alineatul (3) din Regulamentul (UE) 2024/3005 de către Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe să furnizeze indici de referință pun în aplicare, pe lângă măsurile și garanțiile prevăzute la articolul 2, toate elementele următoare:

(a) măsuri pentru a asigura faptul că mecanismele de remunerare și de evaluare a performanței aplicabile angajaților și altor persoane direct implicate în procesul de evaluare a unui element căruia i se acordă ratingul nu sunt afectate de conflicte de interese reale sau potențiale determinate de implicarea furnizorului de rating ESG în activitatea de furnizare a indicilor de referință;

(b) măsuri pentru a asigura faptul că elaborarea și oferirea ratingurilor ESG nu se bazează pe o utilizare mecanică a componentelor sau a rezultatelor unui indice de referință al cărui administrator este furnizorul de rating ESG;

(c) o evaluare documentată a oricăror conflicte de interese reale sau potențiale efectuată înainte ca furnizorul de rating ESG să încheie un contract de prestare de servicii pentru:

(i) un element căruia i se acordă ratingul;

(ii) un emitent al unui element căruia i se acordă ratingul;

(iii) un investitor care are o relație de client stabilă cu furnizorul de rating ESG sau, după caz, cu un membru al grupului acestuia.

Articolul 4

Intrarea în vigoare și aplicarea

Prezentul regulament intră în vigoare în a douăzecea zi de la data publicării în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene*.

Se aplică de la 2 iulie 2026.

Prezentul regulament este obligatoriu în toate elementele sale și se aplică direct în toate statele membre.

Adoptat la Bruxelles, 21 aprilie 2026.

Pentru Comisie
Președinta
Ursula VON DER LEYEN