Úradný vestník
Európskej únie

SK
Séria L

2026/872

28.7.2026

DELEGOVANÉ NARIADENIE KOMISIE (EÚ) 2026/872

z 21. apríla 2026,

ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2024/3005, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy, ktorými sa spresňujú opatrenia a záruky, ktoré majú poskytovatelia ratingov ESG zaviesť s cieľom oddeliť svoje činnosti týkajúce sa ratingov ESG od iných svojich činností

(Text s významom pre EHP)

EURÓPSKA KOMISIA,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie,

so zreteľom na nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2024/3005 z 27. novembra 2024 o transparentnosti a integrite činností týkajúcich sa environmentálnych ratingov, sociálnych ratingov a ratingov v oblasti správy a riadenia (ratingov ESG) a o zmene nariadení (EÚ) 2019/2088 a (EÚ) 2023/2859 ([1]), a najmä na jeho článok 16 ods. 5 tretí pododsek,

keďže:

(1) V záujme zabránenia vzniku konfliktov záujmov, ktoré by mohli vzniknúť, ak by zamestnanci poskytovateľa ratingov ESG, ktorí sú priamo zapojení do procesu posudzovania hodnotených položiek, mali byť zapojení do ktorejkoľvek z činností uvedených v článku 16 ods. 1 písm. c), d) alebo f) nariadenia (EÚ) 2024/3005, by poskytovatelia environmentálnych ratingov, sociálnych ratingov a ratingov v oblasti správy a riadenia (ratingov ESG) mali zabezpečiť, aby takíto dôležití zamestnanci mali jasne vymedzené úlohy a povinnosti a boli pridelení do odlišných štruktúr v rámci poskytovateľa ratingov ESG. S cieľom zabrániť neúmyselnému toku citlivých informácií v rámci rôznych štruktúr alebo obchodných oblastí a činností by títo poskytovatelia ratingov ESG mali pri takýchto zamestnancoch uplatňovať aj opatrenia týkajúce sa fyzického oddelenia vrátane prideľovania vyhradených pracovných priestorov ratingovým analytikom, a to s cieľom fyzicky ich oddeliť od zamestnancov poskytovateľa ratingov ESG, ktorí sú zapojení do ktorejkoľvek z činností uvedených v článku 16 ods. 1 nariadenia (EÚ) 2024/3005.

(2) Z rovnakého dôvodu by tí poskytovatelia ratingov ESG, ktorí sa už zapojili alebo majú v úmysle sa zapojiť do investičných služieb a činností, činností úverových inštitúcií alebo poisťovacích alebo zaisťovacích činností, mali mať zavedené dodatočné opatrenia vo forme kontrol informačnej bezpečnosti a kontrol súvisiacich so sieťami, vnútorných politík a postupov, odbornej prípravy, zmluvných opatrení a kontrol monitorovania súladu vrátane preskúmania komunikácie zamestnancov zapojených do procesu posudzovania hodnotenej položky.

(3) V záujme identifikácie skutočných alebo potenciálnych konfliktov záujmov by poskytovateľ ratingov ESG, ktorý má v úmysle poskytovať referenčné hodnoty prostredníctvom toho istého právneho subjektu, mal mať zavedené dodatočné záruky v súvislosti s opatreniami týkajúcimi sa odmien a náhrad pre zamestnancov alebo iné osoby, ktoré sú priamo zapojené do procesu posudzovania, do tvorby ratingov ESG a ich ponuky a do predzmluvných dohôd.

(4) Keďže sa týmto nariadením dopĺňa nariadenie (EÚ) 2024/3005, ktoré sa uplatňuje od 2. júla 2026, je vhodné odložiť dátum začatia uplatňovania tohto nariadenia do uvedeného dátumu.

(5) Toto nariadenie vychádza z návrhu regulačných technických predpisov, ktorý Komisii predložil Európsky orgán pre cenné papiere a trhy (ESMA).

(6) Orgán ESMA uskutočnil otvorené verejné konzultácie k návrhu regulačných technických predpisov, z ktorého vychádza toto nariadenie, analyzoval možné súvisiace náklady a prínosy a požiadal o poradenstvo Skupinu zainteresovaných strán v oblasti cenných papierov a trhov vytvorenú v súlade s článkom 37 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1095/2010 ([2]),

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

([2]) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1095/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/77/ES (Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 84, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj).

PRIJALA TOTO NARIADENIE:

Článok 1

Opatrenia a záruky, ktoré majú prijať poskytovatelia ratingov ESG, ktorí poskytujú alebo majú v úmysle poskytovať ktorúkoľvek z činností uvedených v článku 16 ods. 1 nariadenia (EÚ) 2024/3005

Poskytovatelia environmentálnych ratingov, sociálnych ratingov a ratingov v oblasti správy a riadenia (ratingov ESG), ktorí poskytujú alebo majú v úmysle poskytovať ktorúkoľvek z činností uvedených v článku 16 ods. 1 nariadenia (EÚ) 2024/3005:

a) musia mať zavedené rozhodovacie postupy a organizačné štruktúry s konkrétnymi hierarchickými vzťahmi a konkrétnym rozdelením funkcií a povinností, ktorými sa zabezpečuje, aby zamestnanci priamo zapojení do procesu posudzovania hodnotenej položky neboli zapojení do žiadnej z činností uvedených v článku 16 ods. 1 nariadenia (EÚ) 2024/3005;

b) zavádzajú opatrenia týkajúce sa fyzického oddelenia zamestnancov a iných osôb priamo zapojených do procesu posudzovania hodnotenej položky a zamestnancov poskytujúcich ktorúkoľvek z činností uvedených v článku 16 ods. 1 nariadenia (EÚ) 2024/3005 spôsobom, ktorý zaručuje nezávislosť a nestrannosť zamestnancov a iných osôb priamo zapojených do procesu posudzovania hodnotenej položky;

c) zabezpečujú, aby zamestnanci a iné osoby priamo zapojené do procesu posudzovania hodnotenej položky raz za 12 mesiacov predložili vlastné vyhlásenie, v ktorom uvedú, že nie sú zapojení do poskytovania žiadnej z činností uvedených v článku 16 ods. 1 nariadenia (EÚ) 2024/3005.

Článok 2

Opatrenia a záruky v súvislosti s činnosťami uvedenými v článku 16 ods. 1 písm. d) a f) nariadenia (EÚ) 2024/3005

1. Ak sú poskytovatelia ratingov ESG zapojení do činností uvedených v článku 16 ods. 1 písm. d) alebo f) nariadenia (EÚ) 2024/3005, zavádzajú tieto opatrenia a záruky:

a) digitálne kontroly, ktoré umožňujú prístup na základe rolí;

b) kontroly informácií, ktoré umožňujú používanie metód vodotlače a úrovní klasifikácie údajov;

c) politiky a postupy spravovania dôverných informácií;

d) pravidelnú odbornú prípravu zamestnancov týkajúcu sa významu informačných bariér;

e) zmluvné záväzky, na základe ktorých sa od zamestnancov vyžaduje, aby počas celého trvania svojho zamestnaneckého pomeru dodržiavali vnútorné politiky;

f) činnosti monitorovania súladu na účely identifikácie konfliktov záujmov.

2. Poskytovatelia ratingov ESG uvedení v odseku 1 posudzujú aspoň raz za 24 mesiacov, či sú opatrenia a záruky zavedené podľa odseku 1 primerané na účely článku 16 nariadenia (EÚ) 2024/3005. Ak je toto posúdenie negatívne, riadiaci orgán musí dohliadnuť na vykonávanie nápravných opatrení.

Článok 3

Konkrétne ďalšie opatrenia, ktoré majú prijať poskytovatelia ratingov ESG, ktorí poskytujú alebo majú v úmysle poskytovať činnosti uvedené v článku 16 ods. 3 písm. c) nariadenia (EÚ) 2024/3005

Poskytovatelia ratingov ESG, ktorým Európsky orgán pre cenné papiere a trhy udelil povolenie na poskytovanie referenčných hodnôt v súlade s článkom 16 ods. 3 nariadenia (EÚ) 2024/3005, zavádzajú okrem opatrení a záruk stanovených v článku 2 všetky tieto opatrenia:

a) opatrenia na zabezpečenie toho, aby mechanizmy odmeňovania a hodnotenia výkonnosti uplatniteľné na zamestnancov a iné osoby priamo zapojené do procesu posudzovania hodnotenej položky neboli ovplyvnené skutočnými alebo potenciálnymi konfliktmi záujmov vyplývajúcimi zo zapojenia poskytovateľa ratingov ESG do činnosti poskytovania referenčných hodnôt;

b) opatrenia na zabezpečenie toho, aby sa tvorba ratingov ESG a ich ponuka nezakladali na mechanickom používaní zložiek alebo výstupov referenčnej hodnoty, ktorej správcom je poskytovateľ ratingov ESG;

c) zdokumentované posúdenie akýchkoľvek skutočných alebo potenciálnych konfliktov záujmov pred tým, ako poskytovateľ ratingov ESG uzavrie zmluvu o poskytovaní služieb:

   i) hodnotenej položke;

   ii) emitentovi hodnotenej položky;

   iii) investorovi, ktorý má vytvorený klientsky vzťah s poskytovateľom ratingov ESG alebo prípadne s členom jeho skupiny.

Článok 4

Nadobudnutie účinnosti a uplatňovanie

Toto nariadenie nadobúda účinnosť dvadsiatym dňom nasledujúcim po jeho uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie*.

Uplatňuje sa od 2. júla 2026.

Toto nariadenie je záväzné v celom rozsahu a priamo uplatniteľné vo všetkých členských štátoch.

V Bruseli 21. apríla 2026

Za Komisiu
predsedníčka
Ursula VON DER LEYEN