Uradni list
Evropske unije

SL
Serija L

2026/872

28.7.2026

DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) 2026/872

z dne 21. aprila 2026

o dopolnitvi Uredbe (EU) 2024/3005 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi, ki določajo ukrepe in zaščitne ukrepe, ki jih morajo ponudniki ocen ESG izvajati za ločevanje svojih dejavnosti ocenjevanja ESG od svojih drugih dejavnosti

(Besedilo velja za EGP)

EVROPSKA KOMISIJA JE –

ob upoštevanju Pogodbe o delovanju Evropske unije,

ob upoštevanju Uredbe (EU) 2024/3005 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2024 o preglednosti in celovitosti dejavnosti ocenjevanja okoljskih, socialnih in upravljavskih (ESG) dejavnikov ter spremembi uredb (EU) 2019/2088 in (EU) 2023/2859 ([1]) ter zlasti člena 16(5), tretji pododstavek, Uredbe,

ob upoštevanju naslednjega:

(1) Da bi se preprečilo ustvarjanje nasprotij interesov, do katerih bi lahko prišlo, kadar bi bili zaposleni pri ponudniku ocen ESG, ki so neposredno vključeni v postopek ocenjevanja ocenjevanih elementov, vključeni v katero koli dejavnost iz člena 16(1), točka (c), (d) ali (f), Uredbe (EU) 2024/3005, bi morali ponudniki ocen okoljskih, socialnih in upravljavskih (ESG) dejavnikov zagotoviti, da imajo taki kritični zaposleni jasno opredeljene vloge in odgovornosti ter da so dodeljeni različnim strukturam znotraj ponudnika ocen ESG. Da bi preprečili nenameren tok občutljivih informacij znotraj različnih struktur ali poslovnih področij in dejavnosti, bi morali ti ponudniki ocen ESG za take zaposlene uporabljati tudi ukrepe fizičnega ločevanja, vključno z dodelitvijo namenskih delovnih prostorov bonitetnim analitikom, da bi jih fizično ločili od zaposlenih pri ponudniku ocen ESG, ki so vključeni v katero koli dejavnost iz člena 16(1) Uredbe (EU) 2024/3005.

(2) Iz istega razloga bi morali imeti tisti ponudniki ocen ESG, ki že opravljajo ali nameravajo opravljati investicijske storitve in posle, dejavnosti kreditnih institucij ali zavarovalne ali pozavarovalne dejavnosti, uvedene dodatne ukrepe v obliki kontrol informacijske varnosti in omrežnih kontrol, notranjih politik in postopkov, usposabljanja, pogodbenih ukrepov in preverjanj izpolnjevanja zahtev, vključno s pregledovanjem sporočil zaposlenih, vključenih v postopek ocenjevanja ocenjevanega elementa.

(3) Za ugotavljanje dejanskih ali morebitnih nasprotij interesov bi moral imeti ponudnik ocen ESG, ki namerava zagotavljati referenčne vrednosti prek istega pravnega subjekta, vzpostavljene dodatne zaščitne ukrepe v zvezi z ureditvami za prejemke in nadomestila zaposlenih ali drugih oseb, ki so neposredno vključene v postopek ocenjevanja, pripravo in ponujanje ocen ESG, ter predpogodbenimi ureditvami.

(4) Ker ta uredba dopolnjuje Uredbo (EU) 2024/3005, ki se uporablja od 2. julija 2026, je primerno, da se datum začetka uporabe te uredbe odloži do navedenega datuma.

(5) Ta uredba temelji na osnutku regulativnih tehničnih standardov, ki ga je Komisiji predložil Evropski organ za vrednostne papirje in trge (ESMA).

(6) ESMA je opravil odprta javna posvetovanja o osnutku regulativnih tehničnih standardov, na katerem temelji ta uredba, analiziral potencialne povezane stroške in koristi ter zaprosil za mnenje interesno skupino za vrednostne papirje in trge, ustanovljeno v skladu s členom 37 Uredbe (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta ([2]) –

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

([2]) Uredba (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/77/ES (UL L 331, 15.12.2010, str. 84, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj).

SPREJELA NASLEDNJO UREDBO:

Člen 1

Ukrepi in zaščitni ukrepi, ki jih morajo izvajati ponudniki ocen ESG, ki opravljajo ali nameravajo opravljati katero koli dejavnost iz člena 16(1) Uredbe (EU) 2024/3005

Ponudniki ocen okoljskih, socialnih in upravljavskih (ESG) dejavnikov, ki opravljajo ali nameravajo opravljati katero koli dejavnost iz člena 16(1) Uredbe (EU) 2024/3005:

(a) imajo vzpostavljene postopke odločanja in organizacijske strukture s posebnimi linijami poročanja ter posebno razporeditvijo funkcij in odgovornosti, ki zagotavljajo, da zaposleni, ki so neposredno vključeni v postopek ocenjevanja ocenjevanega elementa, niso vključeni v nobeno od dejavnosti iz člena 16(1) Uredbe (EU) 2024/3005;

(b) izvajajo ukrepe fizičnega ločevanja za zaposlene in druge osebe, ki neposredno sodelujejo v postopku ocenjevanja ocenjevanega elementa, ter zaposlene, ki opravljajo katero koli dejavnost iz člena 16(1) Uredbe (EU) 2024/3005, na način, ki zagotavlja neodvisnost in nepristranskost zaposlenih in drugih oseb, ki neposredno sodelujejo v postopku ocenjevanja ocenjevanega elementa;

(c) zagotavljajo, da zaposleni in druge osebe, ki so neposredno vključeni v postopek ocenjevanja ocenjevanega elementa, vsakih 12 mesecev predložijo lastno izjavo, v kateri navedejo, da niso vključeni v opravljanje nobene od dejavnosti iz člena 16(1) Uredbe (EU) 2024/3005.

Člen 2

Ukrepi in zaščitni ukrepi v zvezi z dejavnostmi iz člena 16(1), točki (d) in (f), Uredbe (EU) 2024/3005

1. Kadar so ponudniki ocen ESG vključeni v dejavnosti iz člena 16(1), točka (d) ali (f), Uredbe (EU) 2024/3005, izvajajo naslednje ukrepe in zaščitne ukrepe:

(a) digitalne kontrole, ki omogočajo dostop na podlagi vloge v podjetju;

(b) nadzor nad informacijami, ki omogoča metode vodnega žiga in ravni razvrščanja podatkov;

(c) politike in postopke za upravljanje zaupnih informacij;

(d) redno usposabljanje zaposlenih o pomenu informacijskih pregrad;

(e) pogodbene obveznosti, ki od zaposlenih zahtevajo, da ves čas zaposlitve upoštevajo notranje politike;

(f) spremljanje izpolnjevanja zahtev za ugotavljanje nasprotij interesov.

2. Ponudniki ocen ESG iz odstavka 1 vsaj enkrat na 24 mesecev ocenijo, ali so ukrepi in zaščitni ukrepi, ki se izvajajo v skladu z odstavkom 1, ustrezni za namene člena 16 Uredbe (EU) 2024/3005. Če je ta ocena negativna, upravljalni organ nadzoruje izvedbo popravnih ukrepov.

Člen 3

Posebni, dodatni ukrepi, ki jih morajo izvajati ponudniki ocen ESG, ki opravljajo ali nameravajo opravljati dejavnosti iz člena 16(3), točka (c), Uredbe (EU) 2024/3005

Ponudniki ocen ESG, ki jim je Evropski organ za vrednostne papirje in trge v skladu s členom 16(3) Uredbe (EU) 2024/3005 izdal dovoljenje za zagotavljanje referenčnih vrednosti, poleg ukrepov in zaščitnih ukrepov iz člena 2 izvajajo vse naslednje:

(a) ukrepe za zagotovitev, da na ureditve za nadomestila in ocenjevanje uspešnosti, ki se uporabljajo za zaposlene in druge osebe, neposredno vključene v postopek ocenjevanja ocenjevanega elementa, ne vplivajo dejanska ali potencialna nasprotja interesov, ki izhajajo iz vključenosti ponudnika ocen ESG v dejavnost zagotavljanja referenčnih vrednosti;

(b) ureditve za zagotovitev, da priprava in ponujanje ocen ESG ne temeljita na nekritični uporabi elementov, iz katerih se izračuna referenčna vrednost, ali same referenčne vrednosti, katere upravljavec je ponudnik ocen ESG;

(c) dokumentirano oceno vseh dejanskih ali morebitnih nasprotij interesov, preden ponudnik ocen ESG sklene pogodbo o opravljanju storitev za:

(i) ocenjevani element;

(ii) izdajatelja ocenjevanega elementa;

(iii) vlagatelja, ki ima vzpostavljen odnos s ponudnikom ocen ESG ali, kadar je ustrezno, s članom njegove skupine.

Člen 4

Začetek veljavnosti in uporaba

Ta uredba začne veljati dvajseti dan po objavi v *Uradnem listu Evropske unije*.

Uporablja se od 2. julija 2026.

Ta uredba je v celoti zavezujoča in se neposredno uporablja v vseh državah članicah.

V Bruslju, 21. aprila 2026

Za Komisijo
predsednica
Ursula VON DER LEYEN