



ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE KOMISJI (UE) 2026/871

z dnia 21 kwietnia 2026 r.

uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2024/3005 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych określających elementy produktów ratingowych z zakresu ESG, które mają być ujawniane publicznie oraz ujawniane użytkownikom ratingów ESG, ocenianym pozycjom i emitentom ocenianych pozycji

(Tekst mający znaczenie dla EOG)

KOMISJA EUROPEJSKA,

uwzględniając Traktat o funkcjonowaniu Unii Europejskiej,

uwzględniając rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2024/3005 z dnia 27 listopada 2024 r. w sprawie przejrzystości i rzetelności działalności ratingowej z zakresu ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego (ESG) oraz zmiany rozporządzeń (UE) 2019/2088 i (UE) 2023/2859 ⁽¹⁾, w szczególności jego art. 23 ust. 4 akapit trzeci i art. 24 ust. 3 akapit trzeci,

a także mając na uwadze, co następuje:

- (1) Ponieważ dostawcy ratingów z zakresu ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego (ESG) mogą oferować wiele produktów ratingowych z zakresu ESG, ważne jest, aby podawali oni do publicznej wiadomości oraz ujawniali użytkownikom ratingów ESG, ocenianym pozycjom i emitentom ocenianych pozycji wystarczające informacje dotyczące każdego produktu ratingowego z zakresu ESG. Ustanowienie minimalnych wymogów dotyczących tego, co należy ujawnić w odniesieniu do każdego produktu, jest niezbędne do zapewnienia przejrzystości, umożliwienia należytej staranności i ułatwienia porównania z innymi produktami ratingowymi z zakresu ESG. Powinno to doprowadzić do lepszego zrozumienia cech takich produktów i umożliwić ogółowi społeczeństwa, użytkownikom ratingów ESG, ocenianym pozycjom i emitentom ocenianych pozycji zidentyfikowanie produktów ratingowych z zakresu ESG, które są najlepiej dostosowane do ich potrzeb.
- (2) W szczególności aby zwiększyć przejrzystość ważne jest, by dostawca ratingów ESG udostępniał na swojej stronie internetowej, na poziomie każdego produktu ratingowego z zakresu ESG, kompleksowe elementy dotyczące metodyk, modeli i kluczowych założeń ratingowych, które leżą u podstaw działalności w zakresie ratingów ESG tego dostawcy ratingów ESG. W tym celu oraz aby ułatwić porównywanie produktów ratingowych z zakresu ESG, dostawcy ratingów ESG powinni podawać do wiadomości publicznej przedmiotowe informacje w tej samej kolejności, którą określono w załączniku.
- (3) Informacje ujawniane użytkownikom ratingów ESG, ocenianym pozycjom i emitentom ocenianych pozycji stanowią uzupełnienie informacji podawanych do wiadomości publicznej. Należy zatem połączyć uprawnienia określone w art. 23 ust. 4 i art. 24 ust. 3 rozporządzenia (UE) 2024/3005 w jednym rozporządzeniu.
- (4) Ponieważ w niniejszym rozporządzeniu określono elementy wskazane w załączniku III do rozporządzenia (UE) 2024/3005, które stosuje się od dnia 2 lipca 2026 r., należy odroczyć datę rozpoczęcia stosowania niniejszego rozporządzenia do tej daty.
- (5) Podstawę niniejszego rozporządzenia stanowi projekt regulacyjnych standardów technicznych przedłożony Komisji przez ESMA.
- (6) ESMA przeprowadził otwarte konsultacje publiczne na temat projektu regulacyjnych standardów technicznych, który stanowi podstawę niniejszego rozporządzenia, dokonał analizy potencjalnych powiązanych kosztów i korzyści oraz zwrócił się o opinię do Grupy Interesariuszy z Sektora Giełd i Papierów Wartościowych powołanej zgodnie z art. 37 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010 ⁽²⁾,

⁽¹⁾ Dz.U. L, 2024/3005, 12.12.2024, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2024/3005/oj>.

⁽²⁾ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych), zmiany decyzji nr 716/2009/WE oraz uchylenia decyzji Komisji 2009/77/WE (Dz.U. L 331 z 15.12.2010, s. 84, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj>).

PRZYJMUJE NINIEJSZE ROZPORZĄDZENIE:

Artykuł 1

Określenie elementów podlegających ujawnieniu

Dostawcy ratingów ESG zapewniają, aby informacje, które mają być ujawniane na podstawie pkt 1 i 2 załącznika III do rozporządzenia (UE) 2024/3005, zawierały elementy określone w niniejszym rozporządzeniu delegowanym.

Artykuł 2

Prezentacja informacji

1. Dostawcy ratingów z zakresu ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego (ESG) zapewniają, aby informacje, które mają być ujawniane na podstawie pkt 1 załącznika III do rozporządzenia (UE) 2024/3005, były prezentowane z zachowaniem kolejności określonej w załączniku do niniejszego rozporządzenia delegowanego.

2. Przy spełnianiu wymogu, o którym mowa w ust. 1, dostawcy ratingów ESG mogą odnieść się do odpowiednich informacji udostępnionych na ich stronie internetowej, w tym za pośrednictwem hiperłączy lub innych odpowiednich środków technicznych.

Artykuł 3

Ujawnianie informacji na temat produktów ratingowych

1. W ramach informacji, o których mowa w pkt 1 lit. f) załącznika III do rozporządzenia (UE) 2024/3005, dostawcy ratingów ESG ujawniają na poziomie każdego produktu ratingowego z zakresu ESG następujące informacje:

- a) opis uwzględnionych ryzyk, w przypadku gdy rating ESG ocenia ryzyko;
- b) opis uwzględnionych skutków, w przypadku gdy rating ESG ocenia skutki;
- c) informacje na temat sposobu uwzględniania istotności ryzyka i skutków zgodnie z zasadą podwójnej istotności, w stosownych przypadkach;
- d) jeżeli rating ESG opiera się na innych aspektach istotności, opis tych aspektów.

2. W ramach informacji, o których mowa w pkt 1 lit. g) załącznika III do rozporządzenia (UE) 2024/3005, dostawcy ratingów ESG ujawniają na poziomie każdego produktu ratingowego z zakresu ESG następujące informacje:

- a) opis elementów objętych czynnikami E, S lub G oraz, w stosownych przypadkach, które czynniki są zagregowane;
- b) opis konkretnych kwestii objętych ratingiem ESG.

3. W ramach informacji, o których mowa w pkt 1 lit. o) i p) załącznika III do rozporządzenia (UE) 2024/3005, dostawcy ratingów ESG na poziomie każdego produktu ratingowego z zakresu ESG, w stosownych przypadkach:

- a) ujawniają informacje na temat tego, czy rating ESG uwzględnia cele porozumienia paryskiego oraz jakie inne umowy międzynarodowe bierze się pod uwagę, z odniesieniem do podstawowych danych identyfikacyjnych dotyczących umów międzynarodowych oraz wyjaśnieniem znaczenia dla ratingu ESG;
- b) określają, czy rating ESG ocenia zgodność zobowiązań z celami umów międzynarodowych, o których mowa w lit. a).

Artykuł 4

Ujawnianie ogólnych informacji na temat metodyki

1. W ramach informacji, o których mowa w pkt 1 lit. a) załącznika III do rozporządzenia (UE) 2024/3005, dostawcy ratingów ESG:

- a) ujawniają nazwę zastosowanej metodyki ratingowej;
- b) opisują rodzaje ocenianej pozycji, do których ma zastosowanie metodyka, o której mowa w lit. a);

- c) ujawniają horyzont czasowy, w którym rating ESG uznaje się za ważny, w stosownych przypadkach;
 - d) ujawniają wykaz i przegląd odpowiednich dodatkowych modeli i kluczowych założeń ratingowych, w stosownych przypadkach;
 - e) dostarczają informacje na temat środków i procedur mających na celu zapewnienie jakości i wiarygodności wykorzystywanych danych;
 - f) opisują system rankingowy stosowanych kategorii ratingowych, z odniesieniem do:
 - (i) znaczenia każdej kategorii ratingowej dla wartości bezwzględnych i względnych oraz sposobu interpretacji systemu rankingowego;
 - (ii) w przypadku wartości względnych – wyjaśnienia, czy odnoszą się one do konkretnej branży, konkretnego obszaru geograficznego, konkretnych porównywanych grup lub innych odniesień porównawczych wraz z odpowiednim opisem tych wartości względnych;
 - g) wskazują datę ostatniej aktualizacji metodyki oraz opisują zmiany wprowadzone względem poprzedniej wersji.
2. W ramach informacji, o których mowa w pkt 1 lit. b) załącznika III do rozporządzenia (UE) 2024/3005, dostawcy ratingów ESG podają:
- a) nazwę organu wydającego zastosowaną klasyfikację branżową;
 - b) nazwę i wersję zastosowanej klasyfikacji branżowej;
 - c) wszelkie publicznie dostępne linki do oficjalnej dokumentacji systemu klasyfikacji branżowej.
3. W ramach informacji, o których mowa w pkt 1 lit. c) załącznika III do rozporządzenia (UE) 2024/3005, dostawcy ratingów ESG opisują proces współpracy z ocenianymi pozycjami lub emitentami ocenianych pozycji, w tym sposób uwzględniania danych pochodzących z takiego procesu.
4. W ramach informacji, o których mowa w pkt 1 lit. e) załącznika III do rozporządzenia (UE) 2024/3005, dostawcy ratingów ESG opisują proces identyfikacji odpowiednich dowodów naukowych, w stosownych przypadkach.

Artykuł 5

Ograniczenia dotyczące źródeł danych, metodyk i informacji

W ramach informacji, o których mowa w pkt 1 lit. m) i q) załącznika III do rozporządzenia (UE) 2024/3005, dostawcy ratingów ESG wyjaśniają wszelkie ograniczenia w odniesieniu do:

- a) dostępności lub spójności danych wykorzystywanych w procesie ratingowym;
- b) kompletności, terminowości i dokładności informacji;
- c) wykorzystania założeń, zastępczych punktów odniesienia i oszacowań danych.

Artykuł 6

Ujawnianie informacji dotyczących organizacji

1. W ramach informacji, o których mowa w pkt 1 lit. d) załącznika III do rozporządzenia (UE) 2024/3005, dostawcy ratingów ESG ujawniają schemat przedstawiający ich powiązania własnościowe z wszelkimi jednostkami dominującymi i zależnymi. Schemat ten wskazuje, w stosownych przypadkach, czy którykolwiek z tych podmiotów prowadzi którykolwiek z rodzajów działalności wymienionych w art. 16 ust. 1 rozporządzenia (UE) 2024/3005 lub świadczy inne usługi, o których mowa w art. 16 ust. 6 tego rozporządzenia.
2. W ramach informacji, o których mowa w pkt 1 lit. l) załącznika III do rozporządzenia (UE) 2024/3005, dostawcy ratingów ESG ujawniają następujące informacje:
- a) w jaki sposób kryteria stosowane przez nich do ustalania opłat zapewniają, aby opłaty te były sprawiedliwe, rozsądne, przejrzyste i niedyskryminacyjne, zgodnie z wymogami art. 27 rozporządzenia (UE) 2024/3005;
 - b) czy dostawca ratingów ESG stosuje model płatnej subskrypcji, model „emitent płaci”, połączenie tych modeli lub inny model;

- c) opis odpowiedniego modelu biznesowego oraz udział procentowy w całkowitym rocznym przychodzie uzyskany w ramach każdego modelu;
 - d) w stosownych przypadkach wpływ opłat pobieranych za usługi inne niż działalność w zakresie ratingów ESG na ustalanie opłat za ratingi ESG, wraz z opisem przedmiotowych usług.
3. W ramach informacji, o których mowa w pkt 1 lit. n) załącznika III do rozporządzenia (UE) 2024/3005, dostawcy ratingów ESG wskazują obszary działalności, usług lub struktury organizacyjnej dostawcy ratingów ESG, w których mogą pojawić się główne ryzyka wystąpienia konfliktu interesów.

Artykuł 7

Ujawnianie szczegółowych informacji na temat metodyki

1. W ramach informacji, o których mowa w pkt 2 lit. b) ppkt (i) załącznika III do rozporządzenia (UE) 2024/3005, dostawcy ratingów ESG określają metody stosowane do gromadzenia wszelkich danych niepublicznych.
2. W ramach informacji, o których mowa w pkt 2 lit. a) ppkt (iv) załącznika III do rozporządzenia (UE) 2024/3005, dostawcy ratingów ESG opisują wszelkie potencjalne niedociągnięcia związane ze stosowaniem wcześniej ustanowionych systemów lub modeli statystycznych lub algorytmicznych w środkach z zakresu ESG.

Artykuł 8

Przegląd danych i metodyk

1. W ramach informacji, o których mowa w pkt 2 lit. a) ppkt (v) załącznika III do rozporządzenia (UE) 2024/3005, dostawcy ratingów ESG wyszczególniają następujące elementy:
 - a) proces i częstotliwość przeglądu metodyk;
 - b) warunki określania potrzeby przeglądu metodyki;
 - c) w stosownych przypadkach procedurę konsultacji z zainteresowanymi stronami w trakcie procesu przeglądu;
 - d) proces oceny potencjalnego wpływu przeglądu metodyk na ratingi ESG sporządzane zgodnie z odpowiednią metodyką;
 - e) kryteria określania, co stanowi istotną zmianę metodyki.
2. W ramach informacji, o których mowa w pkt 2 lit. a) ppkt (vii) załącznika III do rozporządzenia (UE) 2024/3005, dostawcy ratingów ESG podają numer wersji metodyki.
3. W ramach informacji, o których mowa w pkt 2 lit. b) ppkt (iii) załącznika III do rozporządzenia (UE) 2024/3005, dostawcy ratingów ESG wyjaśniają kroki podjęte w celu zapewnienia dokładności i spójności procesu przeglądu danych.

Artykuł 9

Wejście w życie i rozpoczęcie stosowania

Niniejsze rozporządzenie wchodzi w życie dwudziestego dnia po jego opublikowaniu w *Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej*.

Niniejsze rozporządzenie stosuje się od dnia 2 lipca 2026 r.

Niniejsze rozporządzenie wiąże w całości i jest bezpośrednio stosowane we wszystkich państwach członkowskich.

Sporządzono w Brukseli dnia 21 kwietnia 2026 r.

W imieniu Komisji
Przewodnicząca
Ursula VON DER LEYEN

Załącznik

Kolejność prezentowania elementów, które należy ujawnić zgodnie z pkt 1 załącznika III do rozporządzenia (UE) 2024/3005

	Pkt 1 załącznika III do rozporządzenia (UE) 2024/3005	Niniejsze rozporządzenie delegowane
Ujawnianie informacji na temat produktów ratingowych	Lit. f)	Art. 3 ust. 1
	Lit. g)	Art. 3 ust. 2
	Lit. h)	Nie dotyczy
	Lit. i)	Nie dotyczy
	Lit. j)	Nie dotyczy
	Lit. o)	Art. 3 ust. 3
	Lit. p)	Art. 3 ust. 3
Ujawnianie ogólnych informacji na temat metodyki	Lit. a)	Art. 4 ust. 1
	Lit. b)	Art. 4 ust. 2
	Lit. c)	Art. 4 ust. 3
	Lit. e)	Art. 4 ust. 4
	Lit. k)	Nie dotyczy
Ograniczenia dotyczące źródeł danych, metodyk i informacji	Lit. m)	Art. 5
	Lit. q)	Art. 5
Ujawnianie informacji dotyczących organizacji	Lit. d)	Art. 6 ust. 1
	Lit. l)	Art. 6 ust. 2
	Lit. n)	Art. 6 ust. 3