

ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE KOMISJI (UE) 2026/872**z dnia 21 kwietnia 2026 r.****uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2024/3005 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych określających środki i zabezpieczenia, które mają wdrożyć dostawcy ratingów ESG w celu oddzielenia działalności w zakresie ratingów ESG od innych rodzajów działalności****(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. 16 ust. 5 akapit trzeci,

a także mając na uwadze, co następuje:

- (1) Aby uniknąć powstawania konfliktów interesów, które mogłyby wystąpić, gdyby pracownicy dostawcy ratingów ESG bezpośrednio zaangażowani w proces oceny ocenianych pozycji byli zaangażowani w którykolwiek z rodzajów działalności, o których mowa w art. 16 ust. 1 lit. c), d) lub f) rozporządzenia (UE) 2024/3005, dostawcy ratingów z zakresu ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego (ESG) powinni zapewnić, by taki personel o krytycznym znaczeniu miał jasno określone role i obowiązki oraz był przypisany do odrębnych struktur u dostawcy ratingów ESG. Aby zapobiec niezamierzonemu przepływowi wrażliwych informacji w ramach różnych struktur lub obszarów działalności, dostawcy ratingów ESG, o których mowa, powinni również stosować fizyczne środki oddzielenia, w tym powinni przydzielać analitykom ratingowym specjalne przestrzenie robocze, aby fizycznie oddzielić ich od pracowników dostawcy ratingów ESG zaangażowanych w którykolwiek z rodzajów działalności, o których mowa w art. 16 ust. 1 rozporządzenia (UE) 2024/3005.
- (2) Z tego samego powodu ci dostawcy ratingów ESG, którzy już świadczą lub zamierzają świadczyć usługi inwestycyjne i już prowadzą lub zamierzają prowadzić działalność inwestycyjną, działalność instytucji kredytowych lub działalność ubezpieczeniową lub reasekuracyjną, powinni wdrożyć dodatkowe środki w postaci kontroli bezpieczeństwa informacji i kontroli związanych z siecią, wewnętrznych polityk i procedur, szkoleń, środków umownych i kontroli monitorowania zgodności, w tym przeglądów korespondencji prowadzonej przez pracowników zaangażowanych w proces oceny ocenianej pozycji.
- (3) Aby zidentyfikować faktyczne lub potencjalne konflikty interesów, dostawca ratingów ESG, który zamierza opracowywać wskaźniki referencyjne za pośrednictwem tego samego podmiotu prawnego, powinien wprowadzić dodatkowe zabezpieczenia w odniesieniu do ustaleń dotyczących wynagrodzeń pracowników lub innych osób bezpośrednio zaangażowanych w proces oceny, w sporządzanie i oferowanie ratingów ESG, a także w odniesieniu do uzgodnień przed zawarciem umowy.
- (4) Ponieważ niniejsze rozporządzenie uzupełnia rozporządzenie (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 Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (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

Środki i zabezpieczenia wymagane w przypadku dostawców ratingów ESG, którzy prowadzą lub zamierzają prowadzić którykolwiek z rodzajów działalności, o których mowa w art. 16 ust. 1 rozporządzenia (UE) 2024/3005

Dostawcy ratingów z zakresu ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego (ESG), którzy prowadzą lub zamierzają prowadzić którykolwiek z rodzajów działalności, o których mowa w art. 16 ust. 1 rozporządzenia (UE) 2024/3005:

- a) stosują procedury decyzyjne i struktury organizacyjne, z określoną strukturą raportowania oraz określonym podziałem funkcji i obowiązków, gwarantujące, że pracownicy bezpośrednio zaangażowani w proces oceny ocenianej pozycji nie są zaangażowani w żaden z rodzajów działalności, o których mowa w art. 16 ust. 1 rozporządzenia (UE) 2024/3005;
- b) wdrażają środki fizycznego oddzielenia pracowników i innych osób bezpośrednio zaangażowanych w proces oceny ocenianej pozycji od pracowników wykonujących którykolwiek z rodzajów działalności, o których mowa w art. 16 ust. 1 rozporządzenia (UE) 2024/3005, w sposób gwarantujący niezależność i bezstronność pracowników i innych osób bezpośrednio zaangażowanych w proces oceny ocenianej pozycji;
- c) zapewniają, aby pracownicy i inne osoby bezpośrednio zaangażowane w proces oceny ocenianej pozycji składali raz na 12 miesięcy oświadczenie własne, w którym stwierdzają, że nie są zaangażowani w wykonywanie żadnego z rodzajów działalności, o których mowa w art. 16 ust. 1 rozporządzenia (UE) 2024/3005.

Artykuł 2

Środki i zabezpieczenia w odniesieniu do rodzajów działalności, o których mowa w art. 16 ust. 1 lit. d) i f) rozporządzenia (UE) 2024/3005

1. Jeżeli dostawcy ratingów ESG są zaangażowani w rodzaje działalności wymienione w art. 16 ust. 1 lit. d) lub f) rozporządzenia (UE) 2024/3005, wdrażają oni następujące środki i zabezpieczenia:

- a) kontrole cyfrowe zapewniające dostęp oparty na roli;
- b) kontrole informacji umożliwiające stosowanie metod znakowania wodnego i poziomów klasyfikacji danych;
- c) polityki i procedury zarządzania informacjami poufnymi;
- d) regularne szkolenia pracowników na temat znaczenia barier informacyjnych;
- e) zobowiązania umowne wymagające od pracowników przestrzegania wewnętrznych polityk przez cały okres zatrudnienia;
- f) działania w zakresie monitorowania zgodności mające na celu identyfikację konfliktów interesów.

2. Dostawcy ratingów ESG, o których mowa w ust. 1, co najmniej raz na 24 miesiące oceniają, czy środki i zabezpieczenia wdrożone zgodnie z ust. 1 są adekwatne do celów art. 16 rozporządzenia (UE) 2024/3005. W przypadku oceny negatywnej organ zarządzający nadzoruje realizację działań naprawczych.

Artykuł 3

Konkretne dodatkowe środki wymagane w przypadku dostawców ratingów ESG, którzy prowadzą lub zamierzają prowadzić działalność, o której mowa w art. 16 ust. 3 lit. c) rozporządzenia (UE) 2024/3005

Dostawcy ratingów ESG, którzy uzyskali od Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych zezwolenie na opracowywanie wskaźników referencyjnych zgodnie z art. 16 ust. 3 rozporządzenia (UE) 2024/3005, wprowadzają, oprócz środków i zabezpieczeń określonych w art. 2, wszystkie następujące elementy:

- a) środki mające na celu zapewnienie, aby na ustalenia dotyczące wynagrodzeń i oceny wyników mające zastosowanie do pracowników i innych osób bezpośrednio zaangażowanych w proces oceny ocenianej pozycji nie miały wpływu faktyczne lub potencjalne konflikty interesów wynikające z zaangażowania dostawcy ratingów ESG w działalność polegającą na opracowywaniu wskaźników referencyjnych;

- b) rozwiązania mające na celu zapewnienie, aby sporządzanie i oferowanie ratingów ESG nie opierało się na mechanicznym wykorzystaniu składników lub wyników wskaźnika referencyjnego, którego administratorem jest dostawca ratingów ESG;
- c) udokumentowaną ocenę wszelkich faktycznych lub potencjalnych konfliktów interesów przed zawarciem przez dostawcę ratingów ESG umowy o świadczenie usług na rzecz:
 - (i) ocenianej pozycji;
 - (ii) emitenta ocenianej pozycji;
 - (iii) inwestora, który ustanowił relacje jako klient z dostawcą ratingów ESG lub, w stosownych przypadkach, z członkiem jego grupy.

Artykuł 4

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