



REGULAMENTUL DELEGAT (UE) 2026/871 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 elementele produselor de rating ESG care trebuie comunicate publicului și utilizatorilor de rating ESG, elementelor cărora li se acordă ratinguri și emitenților elementelor cărora li se acordă ratinguri

(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 guvernare (ESG) și de modificare a Regulamentelor (UE) 2019/2088 și (UE) 2023/2859 ⁽¹⁾, în special articolul 23 alineatul (4) al treilea paragraf și articolul 24 alineatul (3) al treilea paragraf,

întrucât:

- (1) Furnizorii de rating de mediu, social și de guvernare (ESG) pot oferi produse de rating ESG multiple, deci este important ca aceștia să furnizeze publicului, utilizatorilor de rating ESG, elementelor cărora li se acordă ratinguri și emitenților elementelor cărora li se acordă ratinguri suficiente informații cu privire la fiecare produs de rating ESG. Stabilirea unor cerințe minime cu privire la ceea ce trebuie publicat în legătură cu fiecare produs este necesară pentru a asigura transparența, a permite îndeplinirea obligației de diligență și a facilita compararea încrucișată cu alte produse de rating ESG. Acest lucru ar trebui să permită o mai bună înțelegere a caracteristicilor produselor respective și să permită publicului, utilizatorilor de rating ESG, elementelor cărora li se acordă ratinguri și emitenților elementelor cărora li se acordă ratinguri să identifice produsele de rating ESG care răspund cel mai bine nevoilor lor.
- (2) În special, pentru a promova transparența, este important ca furnizorul de rating ESG să pună la dispoziție pe site-ul său web, la nivelul fiecărui produs de rating ESG, elemente cuprinzătoare privind metodologiile, modelele și ipotezele principale de rating care stau la baza activităților de rating ESG ale respectivului furnizor de rating ESG. În acest scop și pentru a facilita compararea produselor de rating ESG, furnizorii de rating ESG ar trebui să publice informațiile în cauză în ordinea stabilită în anexă.
- (3) Informațiile care trebuie puse la dispoziția utilizatorilor de rating ESG, elementelor cărora li se acordă ratinguri și emitenților elementelor cărora li se acordă ratinguri sunt complementare cu cele destinate publicului. Prin urmare, este oportun ca delegările de competențe prevăzute la articolul 23 alineatul (4) și la articolul 24 alineatul (3) din Regulamentul (UE) 2024/3005 să fie consolidate în cadrul unui singur regulament.
- (4) Întrucât prezentul regulament precizează elementele prevăzute în anexa III la Regulamentul (UE) 2024/3005, care se aplică de la 2 iulie 2026, este oportun să se amâne data aplicării prezentului regulament până la data respectivă.
- (5) Prezentul regulament se bazează pe proiectul de standarde tehnice de reglementare transmis Comisiei de către 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

Precizarea elementelor care trebuie publicate

Furnizorii de rating ESG se asigură că informațiile care trebuie publicate în temeiul punctelor 1 și 2 din anexa III la Regulamentul (UE) 2024/3005 cuprind elementele precizate în prezentul regulament delegat.

Articolul 2

Prezentarea informațiilor

(1) Furnizorii de rating de mediu, social și de guvernanță (ESG) se asigură că informațiile care trebuie publicate în temeiul punctului 1 din anexa III la Regulamentul (UE) 2024/3005 sunt prezentate conform ordinii stabilite în anexa la prezentul regulament delegat.

(2) Pentru îndeplinirea cerinței menționate la alineatul (1), furnizorii de rating ESG pot face trimiteri la informațiile relevante puse la dispoziție pe site-ul lor web, inclusiv prin hyperlinkuri sau alte mijloace tehnice adecvate.

Articolul 3

Informații privind produsele de rating

(1) Ca parte a informațiilor menționate la punctul 1 litera (f) din anexa III la Regulamentul (UE) 2024/3005, furnizorii de rating ESG publică, la nivelul fiecărui produs de rating ESG:

- (a) o descriere a riscurilor acoperite, dacă ratingul ESG evaluează riscurile;
- (b) o descriere a impacturilor acoperite, dacă ratingul ESG evaluează impacturile;
- (c) informații privind modul în care riscul și pragul de semnificație al impactului sunt luate în considerare în conformitate cu principiul dublului prag de semnificație, după caz;
- (d) dacă ratingul ESG se bazează pe alte dimensiuni ale pragului de semnificație, o descriere a dimensiunilor respective.

(2) Ca parte a informațiilor menționate la punctul 1 litera (g) din anexa III la Regulamentul (UE) 2024/3005, furnizorii de rating ESG publică, la nivelul fiecărui produs de rating ESG:

- (a) o descriere privind ce anume este acoperit de factorii E, S sau G și care dintre factori sunt agregați, după caz;
- (b) o descriere a aspectelor specifice pe care le acoperă ratingul ESG.

(3) Ca parte a informațiilor menționate la punctul 1 literele (o) și (p) din anexa III la Regulamentul (UE) 2024/3005, furnizorii de rating ESG, la nivelul fiecărui produs de rating ESG, după caz:

- (a) indică dacă ratingul ESG ia în considerare țintele și obiectivele Acordului de la Paris și ce alte acorduri internaționale sunt luate în considerare, cu trimitere la informațiile de identificare de bază privind acordurile internaționale, împreună cu o explicație a relevanței pentru ratingul ESG;
- (b) precizează dacă ratingul ESG evaluează alinierea angajamentelor în raport cu obiectivele acordurilor internaționale menționate la litera (a).

Articolul 4

Informații metodologice generale

(1) Ca parte a informațiilor menționate la punctul 1 litera (a) din anexa III la Regulamentul (UE) 2024/3005, furnizorii de rating ESG:

- (a) publică titlul metodologiei de rating utilizate;
- (b) descriu tipurile de elemente cărora li se acordă ratinguri în raport cu care se aplică metodologia menționată la litera (a);

- (c) publică orizontul de timp pentru care ratingul ESG este considerat valabil, după caz;
 - (d) publică o listă și o prezentare generală a modelelor auxiliare relevante și a ipotezelor principale de rating, după caz;
 - (e) furnizează informații cu privire la măsurile și procedurile de asigurare a calității și fiabilității datelor utilizate;
 - (f) descriu sistemul de ierarhizare a categoriilor de rating utilizate, făcând trimitere la:
 - (i) semnificația fiecărei categorii de rating pentru valorile absolute și relative și modul în care trebuie interpretat sistemul de ierarhizare;
 - (ii) în cazul valorilor relative, o explicație din care să reiasă dacă acestea se raportează la un anumit sector de activitate, la o anumită zonă geografică, la grupuri de entități comparabile sau la alte referințe comparative și descrierea valorilor relative respective;
 - (g) publică data celei mai recente actualizări a metodologiei și o descriere a modificărilor introduse față de versiunea anterioară.
- (2) Ca parte a informațiilor menționate la punctul 1 litera (b) din anexa III la Regulamentul (UE) 2024/3005, furnizorii de rating ESG furnizează:
- (a) denumirea organismului emitent al clasificării pe sectoare de activitate care este utilizată;
 - (b) denumirea și versiunea clasificării pe sectoare de activitate care este utilizată;
 - (c) orice link accesibil publicului către documentația oficială a sistemului de clasificare pe sectoare de activitate.
- (3) Ca parte a informațiilor menționate la punctul 1 litera (c) din anexa III la Regulamentul (UE) 2024/3005, furnizorii de rating ESG descriu procesul de colaborare cu elementele cărora li se acordă ratinguri sau cu emitenții elementelor cărora li se acordă ratinguri, inclusiv modul în care sunt luate în considerare datele provenite din acest proces.
- (4) Ca parte a informațiilor menționate la punctul 1 litera (e) din anexa III la Regulamentul (UE) 2024/3005, furnizorii de rating ESG descriu, după caz, procesul de identificare a dovezilor științifice relevante.

Articolul 5

Limitări ale surselor de date, metodologiilor și informațiilor

Ca parte a informațiilor menționate la punctul 1 literele (m) și (q) din anexa III la Regulamentul (UE) 2024/3005, furnizorii de rating ESG explică orice limitări legate de următoarele:

- (a) disponibilitatea sau coerența datelor utilizate în procesul de rating;
- (b) exhaustivitatea, actualitatea și exactitatea informațiilor;
- (c) utilizarea ipotezelor, a punctelor de referință de substituție și a estimărilor de date.

Articolul 6

Informații organizaționale

- (1) Ca parte a informațiilor menționate la punctul 1 litera (d) din anexa III la Regulamentul (UE) 2024/3005, furnizorii de rating ESG publică o diagramă care ilustrează legăturile lor de proprietate cu orice întreprinderi-mamă și filiale. Diagrama indică, după caz, dacă entitățile respective desfășoară vreuna dintre activitățile enumerate la articolul 16 alineatul (1) sau prestează alte servicii menționate la articolul 16 alineatul (6) din Regulamentul (UE) 2024/3005.
- (2) Ca parte a informațiilor menționate la punctul 1 litera (l) din anexa III la Regulamentul (UE) 2024/3005, furnizorii de rating ESG publică următoarele informații:
- (a) modul în care criteriile pe care le aplică pentru stabilirea taxelor asigură faptul că taxele respective sunt echitabile, rezonabile, transparente și nediscriminatorii, astfel cum se prevede la articolul 27 din Regulamentul (UE) 2024/3005;
 - (b) dacă furnizorul de rating ESG utilizează un model bazat pe abonamente cu plată, un model de tipul „emitențul plătește”, o combinație a acestor modele sau un alt model;

- (c) o descriere a modelului de afaceri relevant și proporția veniturilor anuale totale obținute din fiecare model;
 - (d) după caz, impactul taxelor percepute pentru alte servicii decât activitățile de rating ESG asupra stabilirii taxelor pentru ratingurile ESG, împreună cu o descriere a acestor alte servicii.
- (3) În cadrul informațiilor menționate la punctul 1 litera (n) din anexa III la Regulamentul (UE) 2024/3005, furnizorii de rating ESG indică domeniile activităților, serviciile sau structura organizatorică a furnizorului de rating ESG care pot genera principalele riscuri de conflicte de interese.

Articolul 7

Informații metodologice specifice

- (1) Ca parte a informațiilor menționate la punctul 2 litera (b) punctul (i) din anexa III la Regulamentul (UE) 2024/3005, furnizorii de rating ESG precizează metodele utilizate pentru a obține orice date care nu sunt publice.
- (2) Ca parte a informațiilor menționate la punctul 2 litera (a) subpunctul (iv) din anexa III la Regulamentul (UE) 2024/3005, furnizorii de rating ESG descriu orice deficiențe potențiale legate de utilizarea unor sisteme sau modele statistice sau algoritmice prestabilite în cadrul măsurilor ESG.

Articolul 8

Revizuirea datelor și a metodologiilor

- (1) Ca parte a informațiilor menționate la punctul 2 litera (a) punctul (v) din anexa III la Regulamentul (UE) 2024/3005, furnizorii de rating ESG clarifică următoarele elemente:
 - (a) procesul și frecvența de revizuire a metodologiilor;
 - (b) condițiile pentru a stabili că este necesară revizuirea unei metodologii;
 - (c) după caz, procedura de consultare a părților interesate în cursul procesului de revizuire;
 - (d) procesul de evaluare a impactului potențial al revizuirii metodologiilor asupra ratingurilor ESG realizate în conformitate cu metodologia relevantă;
 - (e) criteriile pentru a stabili ce anume constituie o modificare substanțială a unei metodologii.
- (2) Ca parte a informațiilor menționate la punctul 2 litera (a) punctul (vii) din anexa III la Regulamentul (UE) 2024/3005, furnizorii de rating ESG precizează numărul versiunii metodologiei.
- (3) Ca parte a informațiilor menționate la punctul 2 litera (b) punctul (iii) din anexa III la Regulamentul (UE) 2024/3005, furnizorii de rating ESG precizează măsurile luate pentru a asigura acuratețea și coerența procesului de revizuire a datelor.

Articolul 9

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

ANEXĂ

**Ordinea de prezentare a elementelor care trebuie publicate în temeiul punctului 1 din anexa III la
Regulamentul (UE) 2024/3005**

	Punctul 1 din anexa III la Regulamentul (UE) 2024/3005	Prezentul regulament delegat
Informații privind produsele de rating	Litera (f)	Articolul 3 alineatul (1)
	Litera (g)	Articolul 3 alineatul (2)
	Litera (h)	N/A
	Litera (i)	N/A
	Litera (j)	N/A
	Litera (o)	Articolul 3 alineatul (3)
	Litera (p)	Articolul 3 alineatul (3)
Informații metodologice generale	Litera (a)	Articolul 4 alineatul (1)
	Litera (b)	Articolul 4 alineatul (2)
	Litera (c)	Articolul 4 alineatul (3)
	Litera (e)	Articolul 4 alineatul (4)
	Litera (k)	N/A
Limitări ale surselor de date, metodologiilor și informațiilor	Litera (m)	Articolul 5
	Litera (q)	Articolul 5
Informații organizaționale	Litera (d)	Articolul 6 alineatul (1)
	Litera (l)	Articolul 6 alineatul (2)
	Litera (n)	Articolul 6 alineatul (3)