

Bruxelles, 25 octombrie 2024  
(OR. en)

14739/24

---

---

**Dosar interinstituțional:  
2023/0177(COD)**

---

---

**CODEC 1968  
EF 324  
ECOFIN 1179  
ENV 1028  
SUSTDEV 109  
PE 239**

## **NOTĂ DE INFORMARE**

---

Sursă:	Secretariatul General al Consiliului
Destinatar:	Comitetul Reprezentanților Permanenți/Consiliul
Subiect:	Propunere de REGULAMENT AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI privind transparența și integritatea activităților de rating de mediu, social și de guvernanță (ESG) – Rezultatul primei lecturi a Parlamentului European și procedura de rectificare (Strasbourg, 24 aprilie 2024 și 22 octombrie 2024)

---

### **I. INTRODUCERE**

În conformitate cu dispozițiile articolului 294 din TFUE și cu Declarația comună privind aspectele practice în cadrul procedurii de codecizie<sup>1</sup>, între Consiliu, Parlamentul European și Comisie au avut loc o serie de contacte informale în vederea obținerii unui acord în primă lectură cu privire la acest dosar legislativ.

Era prevăzut<sup>2</sup> ca acest dosar să facă obiectul procedurii de rectificare<sup>3</sup> în cadrul Parlamentului European, după adoptarea de către Parlamentul European precedent a poziției sale în primă lectură.

---

<sup>1</sup> JO C 145, 30.6.2007, p. 5.

<sup>2</sup> Doc. 10819/24 + COR 1.

<sup>3</sup> Articolul 251 din Regulamentul de procedură al PE.

## II. VOTURI

În ședința sa din 24 aprilie 2024, Parlamentul European a adoptat amendamentul 2 (fără revizuirea de către experții juriști-lingviști) la propunerea Comisiei și o rezoluție legislativă, care constituie poziția Parlamentului European în primă lectură. Aceasta reflectă acordul provizoriu la care s-a ajuns între instituții.

După finalizarea de către experții juriști-lingviști a textului adoptat, Parlamentul European a aprobat, la 22 octombrie 2024, o rectificare la poziția adoptată în primă lectură.

Cu această rectificare, Consiliul ar trebui să fie în măsură să aprobe poziția Parlamentului European, astfel cum figurează în anexa<sup>4</sup> la prezenta notă, încheind astfel prima lectură pentru ambele instituții.

Actul ar urma apoi să fie adoptat cu formularea care corespunde poziției Parlamentului European.

---

---

<sup>4</sup> Textul rectificării figurează în anexă. Aceasta se prezintă sub forma unui text consolidat, în care modificările la propunerea Comisiei sunt evidențiate prin caractere aldine cursive. Simbolul „■” indică părți eliminate din text.

**P9\_TA(2024)0347****Transparența și integritatea activităților de rating de mediu, social și de guvernanță (ESG)**

**Rezoluția legislativă a Parlamentului European din 24 aprilie 2024 referitoare la propunerea de regulament al Parlamentului European și al Consiliului privind transparența și integritatea activităților de rating de mediu, social și de guvernanță (ESG) (COM(2023)0314 – C9-0203/2023 – 2023/0177(COD))**

**(Procedura legislativă ordinară: prima lectură)**

*Parlamentul European,*

- având în vedere propunerea Comisiei prezentată Parlamentului European și Consiliului (COM(2023)0314),
  - având în vedere articolul 294 alineatul (2) și articolul 114 din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene, în temeiul cărora propunerea a fost prezentată de către Comisie (C9-0203/2023),
  - având în vedere articolul 294 alineatul (3) din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene,
  - având în vedere avizul Băncii Centrale Europene din 4 octombrie 2023<sup>1</sup>,
  - având în vedere avizul Comitetului Economic și Social European din 25 octombrie 2023<sup>2</sup>,
  - având în vedere acordul provizoriu aprobat de comisia competentă în temeiul articolului 74 alineatul (4) din Regulamentul său de procedură și angajamentul reprezentantului Consiliului, exprimat în scrisoarea din 14 februarie 2024, de a aproba poziția Parlamentului în conformitate cu articolul 294 alineatul (4) din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene,
  - având în vedere articolul 59 din Regulamentul său de procedură,
  - având în vedere scrisoarea Comisiei pentru afaceri juridice,
  - având în vedere raportul Comisiei pentru afaceri economice și monetare (A9-0417/2023),
1. adoptă poziția sa în primă lectură prezentată în continuare;
  2. solicită Comisiei să îl sesizeze din nou în cazul în care își înlocuiește, își modifică în mod substanțial sau intenționează să-și modifice în mod substanțial propunerea;
  3. încredințează Președintei sarcina de a transmite Consiliului și Comisiei, precum și

---

<sup>1</sup> JO C, C/2023/1354, 1.12.2023, ELI: <http://data.europa.eu/eli/C/2023/1354/oj>.

<sup>2</sup> JO C, C/2024/883, 6.2.2024, ELI: <http://data.europa.eu/eli/C/2024/883/oj>.

parlamentelor naționale poziția Parlamentului.

**Poziția Parlamentului European adoptată în primă lectură la 24 aprilie 2024 în vederea adoptării Regulamentului (UE) 2024/... al Parlamentului European și al Consiliului privind transparența și integritatea activităților de rating de mediu, social și de guvernanță (ESG) și de modificare a Regulamentelor (UE) 2019/2088 și (UE) 2023/2859**

**(Text cu relevanță pentru SEE)**

PARLAMENTUL EUROPEAN ȘI CONSILIUL UNIUNII EUROPENE,

având în vedere Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene, în special articolul 114,

având în vedere propunerea Comisiei Europene,

după transmiterea proiectului de act legislativ către parlamentele naționale,

având în vedere avizul Comitetului Economic și Social European<sup>1</sup>,

hotărând în conformitate cu procedura legislativă ordinară<sup>2</sup>,

---

<sup>1</sup> JO C, C/2024/883, 6.2.2024, ELI: <http://data.europa.eu/eli/C/2024/883/oj>.

<sup>2</sup> Poziția Parlamentului European din 24 aprilie 2024.

întrucât:

- (1) La 25 septembrie 2015, Adunarea Generală a ONU a adoptat un nou cadru global de dezvoltare durabilă: Agenda 2030 pentru dezvoltare durabilă (denumită în continuare „Agenda 2030”), având ca element central obiectivele de dezvoltare durabilă (ODD). Comunicarea Comisiei din 22 noiembrie 2016 intitulată „Următorii pași către un viitor european durabil: Acțiunea europeană pentru durabilitate” face legătura între ODD și cadrul de politici al Uniunii, pentru a asigura că toate acțiunile și inițiativele de politică ale Uniunii, atât în cadrul Uniunii, cât și la nivel mondial, iau încă de la început în considerare ODD. Concluziile Consiliului European din 22 și 23 iunie 2017 au confirmat angajamentul Uniunii și al statelor membre față de punerea în aplicare a Agendei 2030 în mod complet, coerent, cuprinzător, integrat și eficient și în strânsă cooperare cu partenerii și cu alte părți interesate. ***În plus, Principiile pentru investiții responsabile sprijinite de ONU la momentul adoptării prezentului regulament au peste 5 300 de semnatori, reprezentând active administrate în valoare de peste 120 de mii de miliarde EUR.*** La 11 decembrie 2019, Comisia a publicat Comunicarea sa intitulată „Pactul verde european” (denumit în continuare „Pactul verde european”). ***La 30 iunie 2021, a fost adoptată Legea europeană a climei sub forma Regulamentului (UE) 2021/1119 al Parlamentului European și al Consiliului<sup>3</sup>, care consacră în dreptul Uniunii obiectivul stabilit în Pactul verde european ca economia și societatea Uniunii să devină neutre din punct de vedere climatic până în 2050.***

---

<sup>3</sup> Regulamentul (UE) 2021/1119 al Parlamentului European și al Consiliului din 30 iunie 2021 de instituire a cadrului pentru realizarea neutralității climatice și de modificare a Regulamentelor (CE) nr. 401/2009 și (UE) 2018/1999 („Legea europeană a climei”) (JO L 243, 9.7.2021, p. 1).

- (2) Tranziția către o economie durabilă este esențială pentru asigurarea competitivității pe termen lung și a **durabilității** economiei Uniunii, **precum și a calității vieții cetățenilor din Uniune și pentru menținerea încălzirii globale cu mult sub pragul de 1,5 grade Celsius**. Durabilitatea se află de multă vreme în centrul politicilor Uniunii și atât Tratatul privind Uniunea Europeană, cât și Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene (TFUE) recunosc dimensiunea sa socială și de mediu.
- (3) Realizarea ODD-urilor în Uniune necesită direcționarea fluxurilor de capital spre investiții durabile. Este **necesar** să se exploateze pe deplin potențialul pieței interne pentru realizarea respectivelor obiective. În acest context, este esențial să se elimine obstacolele din calea unei circulații eficiente a capitalului către investiții durabile pe piața internă, să se prevină apariția unor astfel de obstacole, **precum și să se stabilească norme și standarde, pe de o parte, pentru a promova finanțarea sustenabilă și, pe de altă parte, pentru a descuraja investițiile care pot avea un impact negativ asupra realizării ODD-urilor**.
- (4) Abordarea Uniunii privind creșterea durabilă și favorabilă incluziunii este ancorată în cele 20 de principii ale Pilonului european al drepturilor sociale, astfel cum sunt prevăzute în Comunicarea Comisiei din 26 aprilie 2017 intitulată „Instituirea unui pilon european al drepturilor sociale”, care vizează asigurarea unei tranziții echitabile către o astfel de creștere și asigurarea unor politici care nu lasă pe nimeni în urmă. În plus, acquis-ul social al Uniunii, inclusiv strategiile Uniunii egalității, prevede standarde în domeniul dreptului muncii, al egalității, al accesibilității, al sănătății și siguranței la locul de muncă și al combaterii discriminării.

- (5) ***Piețele financiare joacă un rol esențial în direcționarea capitalului către investițiile care sunt necesare pentru realizarea obiectivelor Uniunii în materie de climă și mediu.*** În Comunicarea sa din 8 martie 2018, Comisia și-a publicat planul de acțiune privind finanțarea creșterii durabile, prin care își lansează strategia privind finanțarea durabilă. Obiectivele respectivului plan de acțiune sunt integrarea factorilor de durabilitate în gestionarea riscurilor și reorientarea fluxurilor de capital către investiții durabile în vederea realizării unei creșteri durabile și favorabile incluziunii.
- (6) În cadrul planului de acțiune privind finanțarea creșterii durabile, Comisia a comandat în 2021 un studiu privind ratingurile, datele și cercetarea legate de durabilitate (*Study on Sustainability Related Ratings, Data and Research*) pentru a face bilanțul evoluțiilor de pe piața produselor și serviciilor legate de durabilitate, pentru a identifica principalii participanți la piață și pentru a evidenția eventualele deficiențe. Studiul respectiv a furnizat un inventar și o clasificare a actorilor de pe piață, a produselor și serviciilor legate de durabilitate disponibile pe piață, precum și o analiză a utilizării și a calității percepute a produselor și serviciilor legate de durabilitate de către participanții la piață. Studiul a evidențiat ***existența conflictelor de interese***, lipsa de transparență și de acuratețe a metodologiilor de rating de mediu, social și de guvernanță (*environmental, social and governance – ESG*) și lipsa de claritate în ceea ce privește ***terminologia și*** operațiunile furnizorilor de rating ESG.

- (7) În cadrul Pactului verde european, Comisia a prezentat o strategie actualizată privind finanțarea durabilă, care a fost adoptată în Comunicarea sa din 6 iulie 2021 intitulată „Strategia pentru finanțarea tranziției către o economie durabilă”.
- (8) Ca acțiune subsecventă, Comisia a anunțat, în strategia respectivă, o consultare publică privind ratingurile ESG pentru a contribui la o evaluare a impactului. În cadrul consultării publice care a avut loc în 2022, părțile interesate au confirmat preocupările legate de lipsa de transparență a metodologiilor și obiectivelor ratingurilor ESG, precum și de lipsa de claritate în ceea ce privește activitățile de rating ESG. ***Întrucât încrederea este esențială pentru funcționarea piețelor financiare, o astfel de lipsă de transparență și fiabilitate a ratingurilor ESG ar trebui să fie abordată de urgență.***
- (9) La nivel internațional, Organizația Internațională a Comisiilor de Valori Mobiliare (IOSCO) a emis, în noiembrie 2021, un raport care conține un set de recomandări privind furnizorii de ratinguri ESG ***și de produse de date ESG. Comisia și Autoritatea europeană de supraveghere (Autoritatea europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe) (ESMA), instituită prin Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului<sup>4</sup>, ar trebui să ia în considerare aplicarea respectivelor recomandări IOSCO atunci când evaluează respectarea cerințelor din prezentul regulament de către o jurisdicție dintr-o țară terță sau de către un furnizor de rating ESG în vederea echivalării, a avizării sau a recunoașterii.***

---

<sup>4</sup> 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).

- (10) Ratingurile ESG joacă un rol important pe piețele de capital mondiale, întrucât investitorii, debitorii și emitenții utilizează din ce în ce mai mult ratingurile ESG ca parte a **procesului** decizional informat privind investițiile și finanțarea durabile. Instituțiile de credit, firmele de investiții, întreprinderile de asigurări generale, întreprinderile de asigurări de viață și întreprinderile de reasigurări, printre altele, utilizează adesea ratingurile ESG ca referință pentru performanța în materie de durabilitate sau pentru riscurile și oportunitățile legate de durabilitate în activitatea lor de investiții. Prin urmare, ratingurile ESG au un impact semnificativ asupra funcționării piețelor și asupra încrederii investitorilor și a consumatorilor. Pentru a se asigura că ratingurile ESG utilizate în Uniune sunt independente, **comparabile atunci când este posibil, imparțiale, sistematice** și de o calitate adecvată, este important ca activitățile de rating ESG să se desfășoare cu respectarea principiilor de integritate, transparență, responsabilitate și bună guvernare, **contribuind în același timp la agenda Uniunii privind finanțarea durabilă**. O mai bună comparabilitate și o mai mare fiabilitate a ratingurilor ESG ar spori eficiența respectivei piețe cu creștere rapidă, facilitând astfel progresele în direcția realizării obiectivelor Pactului verde european.
- (11) Ratingurile ESG joacă un rol favorizant pentru buna funcționare a pieței de finanțare durabilă a Uniunii, oferind investitorilor și instituțiilor financiare informații importante pentru strategiile de investiții, gestionarea riscurilor și obligațiile de informare. Prin urmare, este necesar să se asigure faptul că ratingurile ESG oferă utilizatorilor ratingurilor ESG informații semnificative utile pentru luarea deciziilor și că utilizatorii ratingurilor ESG înțeleg mai bine obiectivele urmărite de ratingurile ESG și aspectele și indicatorii specifici mășurați prin ratingurile respective.

- (12) Este necesar ca diferitele modele de afaceri ale pieței ratingurilor ESG să fie recunoscute. Un prim model de afaceri este modelul „utilizatorul plătește”, în care utilizatorii ratingurilor ESG sunt în principal investitori care achiziționează ratinguri ESG în scopul de a lua decizii de investiții. Un al doilea model de afaceri este modelul „emitentul plătește”, în care întreprinderile achiziționează ratinguri ESG în scopul de a evalua riscurile și oportunitățile din cadrul operațiunilor lor. ***Pentru a asigura o mai mare fiabilitate a ratingurilor ESG furnizate în Uniune, elementele cărora li se acordă ratinguri sau, în cazul unui instrument financiar sau al unui produs financiar, emitenții unui element căruia i se acordă ratingul ar trebui să aibă posibilitatea de a verifica datele utilizate de un furnizor de rating ESG și de a evidenția orice erori de fapt din setul de date utilizat care ar putea avea un impact asupra calității ratingurilor viitoare. În acest scop, un element căruia i se acordă ratingul sau un emitent al unui element căruia i se acordă ratingul ar trebui să poată accesa, la cerere, setul de date utilizat pentru emiteria ratingului ESG. Posibilitatea de a verifica respectivul set de date ar trebui să fie un simplu instrument de verificare a faptelor, iar elementele cărora li se acordă ratinguri sau emitenții unui element căruia i se acordă ratingul nu ar trebui în niciun caz să poată influența în vreun fel metodologiile de rating sau rezultatul ratingului. Cerința ca un furnizor de rating ESG să notifice elementul căruia i se acordă ratingul sau emitentul unui element căruia i se acordă ratingul înainte de emiteria ratingului ESG ar trebui să se aplice numai înainte de prima emiterie a ratingului și nu și actualizărilor ulterioare. Cerința respectivă servește drept mijloc de a informa elementul evaluat sau emitentul unui element evaluat care urmează să fie evaluat de furnizorul de rating ESG.***

- (13) Statele membre nu reglementează și nu supraveghează activitățile furnizorilor de rating ESG sau condițiile de furnizare a ratingurilor ESG. Având în vedere divergențele existente, lipsa transparenței și absența unor norme comune, este probabil ca statele membre să adopte măsuri și abordări divergente, care să împiedice alinierea la ODD și la Pactul verde european. Respectivăle măsuri și abordări divergente ar avea un impact negativ direct asupra bunei funcționări a pieței interne și ar genera obstacole în calea acesteia, fiind, de asemenea, în detrimentul pieței ratingurilor ESG. Furnizorii de rating ESG care emit ratinguri ESG pentru uzul instituțiilor financiare și al întreprinderilor din Uniune ar intra sub incidența unor norme diferite de la un stat membru la altul. Standardele și practicile de piață divergente ar face dificilă obținerea unei imagini clare asupra construirii ratingurilor ESG și compararea acestora, creând astfel condiții de piață inegale pentru utilizatorii ratingurilor ESG. Acest lucru ar genera obstacole suplimentare în cadrul pieței interne și ar risca să denatureze deciziile de investiții.
- (14) Prezentul regulament completează actele juridice existente ale Uniunii în domeniul finanțării durabile și urmărește să faciliteze fluxurile de informații pentru a facilita deciziile de investiții.

(15) *Pentru a defini în mod adecvat domeniul de aplicare teritorial, prezentul regulament ar trebui să se bazeze pe conceptul de „desfășurare a activității în Uniune”, făcând distincție între, pe de o parte, cazurile în care furnizorii de rating ESG sunt stabiliți în interiorul Uniunii și, pe de altă parte, cazurile în care furnizorii de rating ESG sunt stabiliți în afara Uniunii. În primul caz, ar trebui să se considere că furnizorii de rating ESG stabiliți în Uniune își desfășoară activitatea în Uniune atunci când emit și își publică ratingurile ESG pe site-ul lor web sau prin alte mijloace sau atunci când emit și își distribuie ratingurile ESG pe bază de abonament sau în cadrul unor alte raporturi contractuale întreprinderilor financiare reglementate din Uniune, întreprinderilor incluse în domeniul de aplicare al Directivei 2013/34/UE a Parlamentului European și a Consiliului<sup>5</sup>, întreprinderilor care intră în domeniul de aplicare al Directivei 2004/109/CE a Parlamentului European și a Consiliului<sup>6</sup>, în special în ceea ce privește emitenții din țări terțe ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe piețele reglementate din Uniune, sau instituțiilor, organelor, oficiilor și agențiilor Uniunii ori autorităților publice din Uniune sau din statele membre. În al doilea caz, ar trebui să se considere că furnizorii de rating ESG stabiliți în afara Uniunii își desfășoară activitatea în Uniune numai atunci când emit și își distribuie ratingurile ESG pe bază de abonament sau în cadrul unor alte raporturi contractuale către aceleași entități ca furnizorii de rating ESG stabiliți în Uniune.*

---

<sup>5</sup> *Directiva 2013/34/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 26 iunie 2013 privind situațiile financiare anuale, situațiile financiare consolidate și rapoartele conexe ale anumitor tipuri de întreprinderi, de modificare a Directivei 2006/43/CE a Parlamentului European și a Consiliului și de abrogare a Directivelor 78/660/CEE și 83/349/CEE ale Consiliului (JO L 182, 29.6.2013, p. 19).*

<sup>6</sup> *Directiva 2004/109/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 decembrie 2004 privind armonizarea obligațiilor de transparență în ceea ce privește informația referitoare la emitenții ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată și de modificare a Directivei 2001/34/CE (JO L 390, 31.12.2004, p. 38).*

- (16) *Prezentul regulament este menit să reglementeze emiterea, distribuirea și, după caz, publicarea ratingurilor ESG, fără a se urmări reglementarea utilizării acestora. Având în vedere faptul că domeniul de aplicare teritorial al prezentului regulament este legat de conceptul de „desfășurare a activității în Uniune”, utilizatorii ratingurilor ESG ar trebui să colaboreze cu furnizorii de rating ESG autorizați sau înregistrați în temeiul prezentului regulament. Totuși, într-un număr limitat de cazuri, un utilizator de ratinguri ESG din Uniune ar trebui să poată colabora cu un furnizor de rating ESG stabilit în afara Uniunii și care nu este autorizat sau recunoscut în temeiul prezentului regulament. Astfel de cazuri ar trebui să respecte cu strictețe condițiile specifice pentru a evita orice risc de eludare a cerințelor din prezentul regulament.*
- (17) *Pentru a defini în mod adecvat gama de produse cărora li se aplică prezentul regulament, definiția ratingului ESG ar trebui să se limiteze la opinii, punctaje sau o combinație a acestora, care se bazează atât pe o metodologie stabilă, cât și pe un sistem definit de ierarhizare cum sunt categoriile de rating. De exemplu, încadrarea unui element într-o categorie sau într-o ierarhie care este fie pozitivă, fie negativă, pe baza unei metodologii stabilite în ceea ce privește factorii de mediu, sociali și în materie de drepturi ale omului, sau factorii de guvernanță ori în ceea ce privește expunerea la riscuri, ar trebui să fie considerată drept sistem de ierarhizare în sensul prezentului regulament.*

- (18) *Prezentul regulament nu ar trebui să se aplice publicării sau distribuirii de date privind factorii de mediu, sociali și în materie de drepturi ale omului și factorii de guvernanță care nu conduc la elaborarea unui rating ESG. În plus, prezentul regulament nu ar trebui să se aplice produselor sau serviciilor care încorporează un element al unui rating ESG, nici cercetării în domeniul investițiilor menționate în Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului<sup>7</sup>. De asemenea, nu ar trebui să intre în domeniul de aplicare al prezentului regulament, examinările externe ale obligațiunilor verzi europene, prevăzute în Regulamentul (UE) 2023/2631 al Parlamentului European și al Consiliului<sup>8</sup>, și examinările externe și avizele celei de a doua părți privind obligațiunile comercializate ca fiind durabile din punctul de vedere al mediului, obligațiunile legate de durabilitate, obligațiunile, împrumuturile și alte tipuri de instrumente de datorie, comercializate ca fiind durabile, în măsura în care astfel de examinări externe și avize ale celei de a doua părți nu conțin ratinguri ESG emise de examinatorul extern sau de furnizorul avizului celei de a doua părți. Examinările externe includ examinări ale informațiilor pre-emisiune, cum ar fi fișele informative privind obligațiunile verzi europene sau cadrele obligațiunilor comercializate ca fiind durabile, precum și examinări ale informațiilor post-emisiune, cum ar fi rapoartele anuale de alocare a obligațiunilor verzi europene, rapoartele privind impactul obligațiunilor verzi europene și rapoartele privind obligațiunile comercializate ca fiind durabile. În plus, prezentul regulament nu ar trebui să se aplice ratingurilor elaborate exclusiv pentru procesele de acreditare sau de certificare, deoarece astfel de ratinguri nu vizează analiza de investiții, analizele financiare, procesul decizional privind investițiile sau procesul decizional financiar. În cele din urmă, prezentul regulament nu ar trebui să se aplice activităților de etichetare ESG, cu condiția ca etichetele acordate entităților, instrumentelor financiare sau produselor să nu implice publicarea unui rating ESG.*

---

<sup>7</sup> *Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE (JO L 173, 12.6.2014, p. 349).*

<sup>8</sup> *Regulamentul (UE) 2023/2631 al Parlamentului European și al Consiliului din 22 noiembrie 2023 privind obligațiunile verzi europene și publicarea opțională de informații pentru obligațiunile comercializate ca fiind durabile din punctul de vedere al mediului și pentru obligațiunile legate de durabilitate (JO L, 2023/2631, 30.11.2023, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj>).*

- (19) *În plus, prezentul regulament nu ar trebui să se aplice ratingurilor emise de membrii Sistemului European al Băncilor Centrale (SEBC) în cazul în care astfel de ratinguri nu sunt publicate sau distribuite în scopuri comerciale. Respectiva limitare a domeniului de aplicare este necesară pentru a asigura că prezentul regulament nu are un impact neintenționat asupra măsurilor SEBC care urmăresc să țină seama de considerentele climatice ori alte considerente de mediu, sociale și de guvernanță în cadrul de garantare al politicii monetare a SEBC atunci când SEBC urmărește obiectivul principal de menținere a stabilității prețurilor și, fără a aduce atingere acestui obiectiv, de sprijinire a politicilor economice generale din Uniune.*
- (20) *În cazul în care o întreprindere sau o instituție financiară comunică informații cu privire la impactul, riscurile și oportunitățile proprii în materie de durabilitate sau la cele ale lanțului său valoric, astfel de informații nu ar trebui să fie considerate ratinguri ESG în temeiul prezentului regulament.*
- (21) *Prezentul regulament nu ar trebui să se aplice ratingurilor ESG private emise ca urmare a unei solicitări individuale și furnizate în mod exclusiv persoanei solicitante și care nu sunt destinate publicării sau distribuirii pe bază de abonament sau prin alte mijloace. Prezentul regulament nu ar trebui să se aplice nici ratingurilor ESG emise de întreprinderi financiare reglementate din Uniune care sunt utilizate exclusiv în scopuri interne sau pentru furnizarea de servicii sau produse financiare interne sau intragrup.*

(22) *Pentru a îmbunătăți și mai mult funcționarea pieței interne și nivelul de protecție a investitorilor, este important să se asigure o transparență suficientă și consecvență a ratingurilor ESG emise de întreprinderile financiare reglementate din Uniune și încorporate în produsele sau serviciile lor financiare, atunci când astfel de ratinguri sunt publicate și, prin urmare, sunt vizibile pentru terți. Investitorii ar trebui să primească informații adecvate despre metodologiile de la baza ratingurilor ESG, care ar trebui să fie publicate în materialele publicitare. Prin urmare, prezentul regulament ar trebui, de asemenea, să completeze obligațiile de publicare legate de materialele publicitare stabilite prin Regulamentul (UE) 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului<sup>9</sup>. Aceleași informații ar trebui să fie, de asemenea, puse la dispoziție de către orice altă întreprindere financiară reglementată din Uniune care comunică un rating ESG emis de respectiva întreprindere financiară reglementată unui terț ca parte a materialelor sale publicitare cu excepția cazului în care aceasta intră sub incidența Regulamentului (UE) 2019/2088. Investitorii ar trebui să primească, prin intermediul unui link către informațiile publicate pe site-ul web al întreprinderii financiare reglementate din Uniune, aceleași informații ca și cele pe care trebuie să le pună la dispoziție un furnizor de rating ESG în temeiul punctului 1 din anexa III la prezentul regulament, ținând seama, în același timp, de conținutul oricăror informații deja publicate de participanții la piața financiară și de consultanții financiari în temeiul Regulamentului (UE) 2019/2088. Alte întreprinderi financiare reglementate din Uniune ar trebui să prezinte aceleași informații, ținând seama de diferitele tipuri de produse financiare, de caracteristicile acestora și de diferențele dintre acestea, precum și de necesitatea de a evita orice duplicare a informațiilor deja publicate în temeiul altor obligații legale aplicabile. În general, ar trebui să fie evitată orice duplicare a obligațiilor de publicare aplicabile. Cu același obiectiv, întreprinderile financiare reglementate din Uniune care emit ratinguri ESG și încorporează ratingurile respective în produse sau servicii financiare pe care le oferă terților ar trebui să fie excluse din domeniul de aplicare al prezentului regulament.*

---

<sup>9</sup> *Regulamentul (UE) 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare (JO L 317, 9.12.2019, p. 1).*

- (23) *Organizațiile non-profit care emit ratinguri ESG în scopuri necomerciale și care publică ratingurile respective în mod gratuit nu ar trebui să fie considerate ca intrând în domeniul de aplicare al prezentului regulament. Cu toate acestea, acestea ar trebui să depună eforturi pentru a integra cerințele de transparență prevăzute în prezentul regulament, după caz. În cazul în care organizațiile non-profit percep taxe elementelor cărora li se acordă ratinguri și emitenților elementelor cărora li se acordă ratinguri pentru a raporta date sau pentru a obține ratinguri prin intermediul platformei lor sau dacă percep taxe utilizatorilor ratingurilor ESG pentru a accesa orice informații privind ratingurile ESG, atunci acestora ar trebui să li se aplice cerințele prezentului regulament.*
- (24) *Persoanele fizice, inclusiv cadrele universitare și jurnaliștii, care publică și distribuie ratinguri ESG în scopuri necomerciale nu ar trebui să intre în domeniul de aplicare al prezentului regulament.*
- (25) *Pentru a evalua profilul ESG al societăților și ca parte a proceselor lor decizionale de investiții și de finanțare durabile, instituțiile de credit, firmele de investiții, întreprinderile de asigurare și întreprinderile de reasigurare, printre altele, se bazează atât pe ratinguri ESG externe, cât și pe produse de date ESG externe. Instituțiile financiare ar trebui să își asume responsabilitatea în cazul acuzațiilor de dezinformare ecologică privind produsele lor financiare, în timp ce simpla distribuie de informații ESG privind entitățile sau produsele financiare, care includ, printre altele, seturi de date privind emisiile și date privind controversile legate de ESG, având la bază o metodologie brevetată sau consacrată, nu ar trebui să intre sub incidența prezentului regulament. Comisia ar trebui să efectueze o revizuire a prezentului regulament pentru a evalua dacă domeniul de aplicare identificat este suficient pentru a asigura încrederea investitorilor și a consumatorilor în performanța în materie de durabilitate a produselor și serviciilor financiare. Comisia ar trebui să aibă în vedere, dacă este necesar, extinderea setului de produse de date ESG și de furnizori de produse de date ESG care intră sub incidența prezentului regulament.*

- (26) Este important să se stabilească norme care să asigure că ratingurile ESG furnizate de furnizorii de rating ESG autorizați în Uniune sunt de o calitate adecvată, fac obiectul unor cerințe adecvate, ***care recunosc existența unor modele de afaceri diferite***, și asigură integritatea pieței. Respectivetele norme s-ar aplica ratingurilor ESG globale care reflectă factori de mediu, sociali și de guvernare, precum și ratingurilor care analizează doar un singur factor de mediu, social sau de guvernare sau o singură subcomponentă a unui astfel de factor. ***Este necesar să se furnizeze ratinguri de mediu (E), sociale (S) și de guvernare (G) separate, mai degrabă decât un singur rating ESG care agregă factorii E, S și G. În cazul în care furnizorii de rating ESG decid să furnizeze ratinguri agregate, aceștia ar trebui să publice rata și ponderea acordate fiecărei categorii E, S și G și să prezinte informațiile respective într-un mod care să asigure comparabilitatea pentru a asigura că fiecare dintre categoriile respective poate fi comparată cu celelalte categorii.***

(27) Având în vedere utilizarea ratingurilor ESG de la furnizori **stabiliți** în afara Uniunii și pentru a asigura integritatea pieței, protecția investitorilor și asigurarea respectării corespunzătoare a prezentului regulament, este necesar să se introducă cerințe pe baza cărora furnizorii de rating ESG **stabiliți în afara Uniunii** să își poată oferi serviciile în Uniune. Prin urmare, se propun trei regimuri posibile pentru furnizorii de rating ESG **stabiliți în afara Uniunii**: echivalare, avizare și recunoaștere. Ca regulă, supravegherea și reglementarea într-o țară terță ar trebui să fie echivalente cu supravegherea și reglementarea la nivelul Uniunii a ratingurilor ESG. Prin urmare, ratingurile ESG furnizate de un furnizor de rating ESG **stabilit în afara Uniunii și autorizat sau înregistrat** ca atare într-o țară terță ar trebui să fie oferite în Uniune numai în cazul în care Comisia a luat o decizie pozitivă privind echivalarea regimului țării terțe. Cu toate acestea, pentru a evita orice impact negativ care ar putea rezulta din încetarea bruscă a ofertei în Uniune de ratinguri ESG furnizate de un furnizor de rating ESG **stabilit în afara Uniunii**, este necesar să se prevadă și alte regimuri, și anume de avizare și recunoaștere. Orice furnizor de rating ESG cu structură de grup ar trebui să poată utiliza regimul de avizare pentru ratingurile ESG elaborate în afara Uniunii. **În acest scop, ar trebui** să se stabilească, în cadrul grupului, un furnizor de rating ESG autorizat în Uniune. **Respectivul furnizor** de rating ESG **autorizat ar trebui să se asigure că emiterea și distribuirea ratingurilor ESG avizate respectă cerințe cel puțin la fel de stricte ca cerințele prezentului regulament. În plus, furnizorul de rating ESG stabilit în Uniune ar trebui să dețină cunoștințele de specialitate necesare pentru a monitoriza în mod eficace emiterea și distribuirea ratingurilor ESG furnizate de către furnizorul de rating ESG stabilit în afara Uniunii și ar trebui să existe un motiv obiectiv pentru care ratingurile avizate sunt emise de un furnizor stabilit în afara Uniunii. Obligația de a demonstra respectarea prezentului regulament nu ar trebui să fie îndeplinită pentru fiecare rating ESG avizat individual, ci mai degrabă pentru metodologiile și procedurile generale puse în aplicare de furnizorul de rating ESG. La rândul lor, furnizorii de rating ESG care sunt clasificați ca întreprinderi mici sau grupuri mici în conformitate cu criteriile prevăzute în Directiva 2013/34/UE (denumiți în continuare „furnizori mici de rating ESG”) ar trebui să poată beneficia de regimul de recunoaștere. În cazul în care un furnizor ESG **stabilit în afara Uniunii** face obiectul supravegherii într-o țară terță, ar trebui să fie convenite acorduri de**

cooperare adecvate pentru a asigura un schimb eficient de informații cu autoritatea competentă relevantă din țara terță.

- (28) *Noțiunea de stabilire se extinde la orice activitate reală și efectivă exercitată prin intermediul unor forme de instalare stabilă. Atunci când se determină dacă o entitate cu sediul în afara Uniunii este stabilită într-un stat membru, este relevant să se ia în considerare gradul de stabilitate a formelor de instalare respective, exercitarea efectivă a activităților în Uniune și natura specifică a activităților economice și a serviciilor furnizate.*
- (29) *Uniunea reprezintă una dintre principalele piețe pentru ratingurile ESG. Aceasta este, de asemenea, una dintre primele jurisdicții care reglementează transparența și integritatea ratingurilor ESG. Comisia ar trebui să colaboreze în continuare cu partenerii internaționali pentru a promova convergența normelor aplicabile furnizorilor de rating ESG.*
- (30) Pentru a asigura un nivel ridicat al încrederii investitorilor și consumatorilor în piața internă, furnizorii de rating ESG care oferă ratinguri ESG în Uniune ar trebui să fie supuși cerinței de a fi autorizați. Este, prin urmare, necesar să se stabilească condiții armonizate pentru o astfel de autorizare și procedura de acordare sau de respingere și de suspendare sau retragere a unei astfel de autorizații. *Furnizorii de rating ESG autorizați ar trebui să notifice ESMA, fără întârzieri nejustificate, orice modificare semnificativă a condițiilor de autorizare inițială. Modificările semnificative includ orice deschidere sau închidere a unei sucursale în cadrul Uniunii. Pentru a oferi mai multă claritate furnizorilor de rating ESG, ESMA ar trebui să precizeze ce constituie o modificare semnificativă prin emiterea de orientări în acest sens.*

- (31) Pentru a asigura un nivel ridicat de informare a investitorilor și a altor utilizatori ai ratingurilor ESG, informațiile privind ratingurile ESG și furnizorii de rating ESG ar trebui să fie puse la dispoziție în punctul unic de acces european (ESAP) instituit prin Regulamentul (UE) 2023/2859 al Parlamentului European și al Consiliului<sup>10</sup>.
- (32) Pentru a asigura calitatea și fiabilitatea ratingurilor ESG, furnizorii de rating ESG ar trebui să utilizeze metodologii de rating riguroase, sistematice, *independente* și *capabile să fie justificate și care se aplică în mod continuu și transparent. Furnizorii de rating ESG ar trebui să fie încurajați să abordeze ambele aspecte ale principiului dublei semnificații.* Furnizorii de rating ESG ar trebui să revizuiască metodologiile de rating ESG în permanență și cel puțin o dată pe an, *ținând seama de evoluțiile de la nivelul Uniunii și la nivel internațional care afectează factorii E, S sau G. Totuși, este important să rămână la latitudinea furnizorilor de rating ESG înșiși stabilirea propriilor metodologii în conformitate cu respectivele principii.*

---

<sup>10</sup> Regulamentul (UE) 2023/2859 al Parlamentului European și al Consiliului din 13 decembrie 2023 de înființare a unui punct unic de acces european care oferă acces centralizat la informațiile puse la dispoziția publicului relevante pentru serviciile financiare, pentru piețele de capital și pentru durabilitate (JO L, 2023/2859, 20.12.2023, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2859/oj>).

- (33) ■ Furnizorii de rating ESG ar trebui să publice informații cu privire la metodologiile, modelele și ipotezele principale de rating pe care furnizorii respectivi le utilizează în activitățile lor de rating ESG și pentru fiecare dintre produsele lor de rating ESG. Având în vedere utilizarea ratingurilor ESG de către investitori, produsele de rating ar trebui să indice în mod clar care este dimensiunea **principiului** dublei semnificații pe care o ia în considerare ratingul, și anume dacă este vorba atât de un risc financiar semnificativ pentru **elementul căruia i se acordă ratingul sau pentru emitentul elementului căruia i se acordă ratingul**, cât și de impactul semnificativ al **elementului căruia i se acordă ratingul sau al emitentului elementului căruia i se acordă ratingul** asupra mediului și a societății în general sau dacă ia în considerare doar unul dintre aceste aspecte. De asemenea, furnizorii de rating ESG ar trebui să indice în mod clar dacă ratingul ia în considerare alte dimensiuni. Din același motiv, furnizorii de rating ESG ar trebui să furnizeze **utilizatorilor ratingurilor** ESG informații mai detaliate cu privire la metodologiile, modelele și ipotezele principale de rating. Respectivetele informații ar trebui să permită utilizatorilor ratingurilor ESG să își îndeplinească propria obligație de diligență atunci când evaluează dacă să se bazeze pe ratingurile ESG respective. Cu toate acestea, publicarea informațiilor privind **metodologiile, modelele și ipotezele principale de rating** nu ar trebui să dezvăluie informații comerciale sensibile sau să împiedice inovarea. **Furnizorii de rating ESG ar trebui, de asemenea, să clarifice dacă au luat în considerare factorii E, S sau G sau o agregare a acestora, ratingul acordat fiecărui factor relevant, precum și ponderea acordată fiecăruia dintre acești factori în cadrul agregării. Furnizorii de rating ESG ar trebui, de asemenea, să publice limitările informațiilor de care dispun și limitările metodologiei utilizate, cum ar fi atunci când evaluează doar una dintre cele două dimensiuni ale principiului dublei semnificații sau atunci când ratingul ESG este exprimat în valoare absolută sau relativă. De asemenea, aceștia ar trebui să publice informații cu privire la orice posibilă colaborare cu părțile interesate a elementului căruia i se acordă ratingul sau a emitentului elementului căruia i se acordă ratingul.**

- (34) *Pentru a asigura un nivel suficient de calitate, se recomandă ca ratingurile ESG să țină seama de obiectivele Uniunii și de standardele internaționale pentru fiecare factor. Ca atare, furnizorii de rating ESG ar trebui să pună la dispoziție informații dacă ratingul ESG ia în considerare, printre altele, țintele și obiectivele acordurilor internaționale relevante, inclusiv cele cuprinse în Acordul de la Paris adoptat în temeiul Convenției-cadru a Națiunilor Unite asupra schimbărilor climatice (denumit în continuare „Acordul de la Paris”) aprobat de Uniune la 5 octombrie 2016<sup>11</sup> pentru factorul E, respectarea convențiilor de bază ale Organizației Internaționale a Muncii privind dreptul de organizare și negociere colectivă pentru factorul S și alinierea la standardele internaționale privind evaziunea fiscală și evitarea obligațiilor fiscale pentru factorul G.*
- (35) *Regulamentele (UE) 2019/2088 și (UE) 2020/852<sup>12</sup> ale Parlamentului European și ale Consiliului și Directiva (UE) 2022/2464 a Parlamentului European și a Consiliului<sup>13</sup> reprezintă inițiative legislative de referință menite să consolideze disponibilitatea, calitatea și coerența cerințelor ESG de-a lungul întregului lanț valoric al participanților la piața financiară, fapt care contribuie la îmbunătățirea calității ratingurilor ESG.*
- (36) *Prezentul regulament nu ar trebui să aducă atingere metodologiilor sau conținutului ratingurilor ESG. Diversitatea metodologiilor utilizate de furnizorii de rating ESG asigură faptul că gama largă de cerințe ale utilizatorilor ratingurilor ESG poate fi respectată și promovează concurența pe piață.*

---

<sup>11</sup> *Decizia (UE) 2016/1841 a Consiliului din 5 octombrie 2016 privind încheierea, în numele Uniunii Europene, a Acordului de la Paris adoptat în temeiul Convenției-cadru a Națiunilor Unite asupra schimbărilor climatice (JO L 282, 19.10.2016, p. 1).*

<sup>12</sup> *Regulamentul (UE) 2020/852 al Parlamentului European și al Consiliului din 18 iunie 2020 privind instituirea unui cadru care să faciliteze investițiile durabile și de modificare a Regulamentului (UE) 2019/2088 (JO L 198, 22.6.2020, p. 13).*

<sup>13</sup> *Directiva (UE) 2022/2464 a Parlamentului European și a Consiliului din 14 decembrie 2022 de modificare a Regulamentului (UE) nr. 537/2014, a Directivei 2004/109/CE, a Directivei 2006/43/CE și a Directivei 2013/34/UE în ceea ce privește raportarea privind durabilitatea de către întreprinderi (JO L 322, 16.12.2022, p. 15).*

- (37) *Deși unui furnizor de rating ESG ar trebui să i se permită să utilizeze alinierea la taxonomia prevăzută în Regulamentul (UE) 2020/852 ca factor relevant sau indicator-cheie de performanță în metodologia sa de rating, ratingurile ESG care intră în domeniul de aplicare al prezentului regulament nu ar trebui să fie considerate etichete ESG care să indice sau să ofere garanții de conformitate sau de aliniere la Regulamentul (UE) 2020/852 sau la orice alte standarde.*
- (38) Furnizorii de rating ESG ar trebui să se asigure că oferă ratinguri ESG independente, **impartiale, sistematice** și de o calitate adecvată. Este important să se introducă cerințe organizaționale care să asigure prevenirea și atenuarea posibilelor conflicte de interese. Pentru a-și asigura independența, furnizorii de rating ESG ar trebui să evite să se regăsească în situații de conflict de interese și să gestioneze în mod adecvat astfel de conflicte de interese care sunt de neevitat. Furnizorii de rating ESG ar trebui să facă publice conflictele de interese în timp util. De asemenea, aceștia ar trebui să țină evidența atât a tuturor amenințărilor semnificative la adresa independenței lor, a angajaților lor și a altor persoane implicate în procesul de rating, cât și a măsurilor de protecție aplicate pentru a atenua aceste riscuri. În plus, pentru a evita potențialele conflicte de interese, furnizorilor de rating ESG nu ar trebui să li se permită să ofere **din cadrul aceleiași entități** o serie de alte activități, inclusiv servicii de consultanță, ratinguri de credit, indici de referință, activități de investiții, activități de audit sau activități ale instituțiilor de credit, de asigurare și de reasigurare. În cele din urmă, pentru a preveni, a identifica, a elimina sau a gestiona și a face public orice conflict de interese și pentru a asigura, în orice moment, calitatea, integritatea și rigurozitatea procesului de rating ESG și de revizuire, furnizorii de rating ESG ar trebui să instituie politici și proceduri interne adecvate cu privire la angajați și la alte persoane implicate în procesul de rating. Printre aceste politici și proceduri ar trebui să se numere, în special, mecanisme de control intern și **o funcție de supraveghere**.

(39) *Pentru a aborda riscurile unor conflicte de interese, anumite activități ar trebui să fie oferite de entități juridice distincte. Totuși, unele dintre activitățile respective ar putea fi oferite din cadrul aceleiași entități juridice dacă furnizorul de ratinguri ESG în cauză dispune de suficiente măsuri și proceduri pentru a se asigura că fiecare activitate este exercitată autonom și pentru a evita generarea unor eventuale riscuri de conflicte de interese în procesul decizional din cadrul activităților sale de rating ESG. O astfel de derogare nu ar trebui să fie posibilă pentru activitățile de rating de credit și pentru activitățile de audit și consultanță. Activitățile de consultanță includ elaborarea de strategii în materie de durabilitate și de gestionare a riscurilor sau a impactului în materie de durabilitate. În ceea ce privește activitatea de furnizare a indicilor de referință, ESMA ar trebui să evalueze dacă măsurile propuse de furnizorul de rating ESG sunt adecvate și suficiente în ceea ce privește eventualele riscuri de conflicte de interese. O astfel de evaluare ar trebui să țină seama în ce măsură administratorul indicelui de referință oferă indici de referință care urmăresc obiective de durabilitate, în special indicii UE de referință pentru activitățile de tranziție climatică și indicii UE de referință aliniați la Acordul de la Paris, în conformitate cu Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului<sup>14</sup>.*

---

<sup>14</sup> *Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului din 8 iunie 2016 privind indicii utilizați ca indici de referință în cadrul instrumentelor financiare și al contractelor financiare sau pentru a măsura performanțele fondurilor de investiții și de modificare a Directivelor 2008/48/CE și 2014/17/UE și a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 (JO L 171, 29.6.2016, p. 1).*

(40) *Furnizorii de rating ESG ar trebui să se asigure că angajații lor și alte persoane implicate în procesul de rating nu participă la, ori influențează în alt mod, stabilirea unui rating ESG pentru niciun element căruia i se acordă ratingul în cazul în care există orice tip de dovezi de autoevaluare, interes propriu, activități de promovare, familiaritate prin raporturi financiare, personale, de afaceri, de muncă sau de altă natură între persoanele respective și elementul sau emitentul unui element căruia i se acordă ratingul, în urma cărora un terț obiectiv, rezonabil și informat, ținând seama de garanțiile aplicate, ar concluziona că independența persoanelor respective este compromisă. Dacă, în perioada în care angajații furnizorilor de rating ESG sau alte persoane implicate în procesul de rating fac parte din activitățile de evaluare, elementul sau emitentul unui element căruia i se acordă ratingul fuzionează cu o altă entitate, ori o achiziționează, persoanele respective ar trebui să identifice și să evalueze orice interese sau raporturi actuale sau recente care, ținând seama de garanțiile disponibile, ar putea compromite independența și capacitatea persoanelor respective de a continua să fie implicate în activitățile de evaluare după data intrării în vigoare a fuziunii sau a achiziției.*

- (41) Pentru a oferi mai multă claritate și pentru a spori încrederea cu privire la operațiunile furnizorilor de rating ESG, este necesar să se stabilească cerințe privind supravegherea continuă a furnizorilor de rating ESG în Uniune. *Având în vedere asemănările semnificative dintre activitățile agențiilor de rating de credit și cele ale furnizorilor de rating ESG, alinierea strânsă aferentă a aspectelor centrale ale cadrului de reglementare pentru furnizorii de rating ESG la cadrul de reglementare pentru agențiile de rating de credit în temeiul Regulamentului (CE) nr. 1060/2009 al Parlamentului European și al Consiliului<sup>15</sup> și pentru a se asigura o aplicare armonizată a prezentului regulament, precum și o supraveghere uniformă, se consideră că este recomandabil, dată fiind decizia luată în temeiul Regulamentului (CE) nr. 1060/2009, să se încredințeze ESMA supravegherea furnizorilor de rating ESG. Faptul că prezentul regulament încredințează supravegherea ESMA nu constituie un precedent și nu ar trebui să fie interpretată ca stabilind o practică sau o politică privind atribuirea responsabilităților de supraveghere în sectorul serviciilor financiare.*
- (42) *Pe lângă utilizarea lor în sectorul serviciilor financiare, ratingurile ESG sunt, de asemenea, utilizate în contextul achizițiilor publice și al lanțului de aprovizionare. Prin urmare, atunci când supraveghează furnizorii de rating ESG, ESMA ar trebui să țină seama de distincția dintre furnizorii de rating ESG din sectoarele serviciilor financiare și cei din sectoarele serviciilor nefinanciare.*

---

<sup>15</sup> *Regulamentul (CE) nr. 1060/2009 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 septembrie 2009 privind agențiile de rating de credit (JO L 302, 17.11.2009, p. 1).*

- (43) ESMA ar trebui să poată solicita toate informațiile necesare pentru a-și îndeplini atribuțiile de supraveghere în mod eficace. Prin urmare, acesta ar trebui să poată solicita astfel de informații de la furnizorii de rating ESG, de la persoanele implicate în activități de rating ESG, de la *elementele* cărora li se acordă ratinguri *și de la emitenții elementelor cărora li se acordă ratinguri*, de la terții către care furnizorii de rating ESG au externalizat funcții sau activități operaționale, de la persoane care au legături strânse și substanțiale cu furnizorii de rating ESG sau cu activitățile de rating ESG *și de la reprezentanții legali desemnați în temeiul regimului de recunoaștere*.
- (44) ESMA ar trebui să fie în măsură să își îndeplinească atribuțiile de supraveghere și, în special, să oblige furnizorii de rating ESG să pună capăt unei încălcări, să furnizeze informații complete și corecte sau să se supună unei investigații sau unei inspecții la fața locului. Pentru a se asigura că este în măsură să îndeplinească respectivele atribuții de supraveghere, aceasta ar trebui să fie în măsură să aplice amenzi și penalități cu titlu cominatoriu.
- (45) Având în vedere rolul său de autoritate a Uniunii care autorizează și supraveghează furnizorii de rating ESG, ESMA ar trebui să elaboreze proiecte de standarde tehnice de reglementare și să le transmită Comisiei. ESMA ar trebui să precizeze mai în detaliu informațiile necesare pentru autorizarea furnizorilor de rating ESG. Comisia ar trebui să fie împuternicită să adopte standarde tehnice de reglementare prin acte delegate în temeiul articolului 290 din TFUE și în conformitate cu articolele 10 și 14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

- (46) Atunci când autorizează și supraveghează furnizorii de rating ESG, ESMA ar trebui să poată percepe taxe de supraveghere de la entitățile supravegheate. Astfel de taxe ar trebui ***să fie proporționale și corespunzătoare în raport cu dimensiunea furnizorilor de rating ESG și cu gradul lor de supraveghere.***
- (47) În vederea precizării altor elemente tehnice ale prezentului regulament, competența de a adopta acte în conformitate cu articolul 290 din TFUE ar trebui să fie delegată Comisiei în ceea ce privește specificațiile procedurii prin care se aplică amenzi sau penalități cu titlu cominatoriu, inclusiv dispozițiile privind dreptul la apărare, dispozițiile temporale, dispozițiile privind încasarea amenzilor sau a penalităților cu titlu cominatoriu, precum și normele detaliate privind termenele de prescripție pentru aplicarea și executarea amenzilor și penalităților cu titlu cominatoriu și privind tipul de taxe, cazurile în care se percep taxe, cuantumul taxelor și modalitatea de plată a acestor taxe. Este deosebit de important ca, în cursul lucrărilor sale pregătitoare, Comisia să organizeze consultări adecvate, inclusiv la nivel de experți, și ca respectivele consultări să se desfășoare în conformitate cu principiile stabilite în Acordul interinstituțional din 13 aprilie 2016 privind o mai bună legiferare<sup>16</sup>. Mai precis, pentru a asigura o participare egală la elaborarea actelor delegate, Parlamentul European și Consiliul primesc toate documentele în același timp cu experții din statele membre, iar experții acestora au în mod sistematic acces la reuniunile grupurilor de experți ale Comisiei însărcinate cu elaborarea actelor delegate.

---

<sup>16</sup> JO L 123, 12.5.2016, p. 1.

- (48) Este necesar să existe o serie de măsuri de sprijinire a furnizorilor mici de rating ESG pentru a le permite să își continue activitățile sau să intre pe piață după data aplicării prezentului regulament. ***În contextul respectiv, ar trebui să fie introdus un regim temporar pentru a facilita intrarea pe piață a furnizorilor mici de rating ESG și pentru a sprijini dezvoltarea furnizorilor mici de rating ESG existenți care își desfășurau deja activitatea în Uniune înainte de intrarea în vigoare a prezentului regulament. În temeiul respectivului regim temporar, furnizorii mici de rating ESG ar trebui să se înregistreze la ESMA, fără a fi necesară obținerea unei autorizații de funcționare în Uniune, și ar trebui să li se aplice numai dispozițiile prezentului regulament privind cerințele organizatorice și cele de transparență. ESMA ar trebui să fie împuternicită să solicite informații și să efectueze investigații generale și inspecții la fața locului, precum și să adopte măsuri administrative. ESMA ar trebui să se asigure că riscurile de eludare a prezentului regulament sunt evitate, în special prin împiedicarea întreprinderilor mici din grupurile mijlocii sau mari, în conformitate cu criteriile stabilite în Directiva 2013/34/UE, de a beneficia de regimul temporar. După încheierea regimului temporar, furnizorii mici de rating ESG ar trebui să solicite autorizarea pentru desfășurarea activității în Uniune și să beneficieze de cerințe de guvernare proporționale și de taxe de supraveghere proporționale cu cifra de afaceri netă anuală a furnizorului de rating ESG în cauză.***

- (49) *Atunci când un element, un emitent al unui element sau un investitor dorește să obțină un rating ESG de la cel puțin doi furnizori de rating ESG, acesta poate avea în vedere desemnarea a cel puțin unui furnizor de rating ESG cu o cotă de piață pentru activitățile de rating ESG de maximum 10 % la nivelul Uniunii.*
- (50) Întrucât obiectivul prezentului regulament, și anume stabilirea unui regim coerent și eficace pentru abordarea deficiențelor și a vulnerabilităților pe care le prezintă ratingurile ESG, nu poate fi realizat în mod satisfăcător de către statele membre, dar, având în vedere amploarea și efectele sale, acesta poate fi realizat mai bine la nivelul Uniunii, aceasta poate adopta măsuri, în conformitate cu principiul subsidiarității, astfel cum este prevăzut la articolul 5 din Tratatul privind Uniunea Europeană. În conformitate cu principiul proporționalității, astfel cum este prevăzut la articolul respectiv, prezentul regulament nu depășește ceea ce este necesar pentru realizarea obiectivului respectiv.
- (51) Prezentul regulament se aplică fără a aduce atingere aplicării articolelor 101 și 102 din TFUE.
- (52) *Banca Centrală Europeană și-a dat avizul din proprie inițiativă la 4 octombrie 2023,*

ADOPTĂ PREZENTUL REGULAMENT:

## Titlul I

### Obiect, domeniu de aplicare și definiții

#### Articolul 1

##### Obiect

Prezentul regulament introduce o abordare comună în materie de reglementare pentru a spori integritatea, transparența, **comparabilitatea, acolo unde este posibil**, responsabilitatea, **fiabilitatea**, buna guvernare și independența activităților de rating ESG, contribuind astfel la transparența și calitatea ratingurilor ESG **și la agenda Uniunii privind finanțarea durabilă**. Scopul său este de a contribui la buna funcționare a pieței interne, asigurând în același timp un nivel ridicat de protecție a consumatorilor și a investitorilor și prevenind dezinformarea ecologică și alte tipuri de informare greșită, inclusiv dezinformarea socială, prin introducerea unor cerințe de transparență referitoare la ratingurile ESG și norme privind organizarea și conduita furnizorilor de rating ESG.

#### Articolul 2

##### Domeniu de aplicare

- (1) Prezentul regulament se aplică ratingurilor ESG emise de furnizorii de rating ESG care își desfășoară activitatea în Uniune.

***Se consideră că furnizorii de rating ESG își desfășoară activitatea în Uniune în următoarele cazuri:***

- (a) *pentru furnizorii de rating ESG stabiliți în Uniune:*
- (i) *atunci când emit și își publică ratingurile ESG pe site-ul lor web sau prin alte mijloace; sau*
  - (ii) *atunci când emit și își distribuie ratingurile ESG pe bază de abonament sau în cadrul unor alte raporturi contractuale către întreprinderile financiare reglementate din Uniune, întreprinderile care intră în domeniul de aplicare al Directivei 2013/34/UE, întreprinderile care intră în domeniul de aplicare al Directivei 2004/109/CE sau către instituțiile, organele, oficiile și agențiile Uniunii sau autoritățile publice ale statelor membre;*
- (b) *pentru furnizorii de rating ESG stabiliți în afara Uniunii, atunci când emit și își distribuie ratingurile ESG pe bază de abonament sau în cadrul unor alte raporturi contractuale către întreprinderile financiare reglementate din Uniune, întreprinderile care intră în domeniul de aplicare al Directivei 2013/34/UE, întreprinderile care intră în domeniul de aplicare al Directivei 2004/109/CE sau instituțiile, organele, oficiile și agențiile Uniunii sau autoritățile publice ale statelor membre.*
- (2) Prezentul regulament nu se aplică:
- (a) ratingurilor ESG private care nu sunt destinate publicării sau distribuirii;
  - (b) ratingurilor ESG *emise* de întreprinderi financiare reglementate din Uniune ■ care sunt utilizate *exclusiv* în scopuri interne sau pentru furnizarea de servicii *sau* produse financiare interne *sau intragrup*;

(c) *ratingurilor ESG emise de întreprinderi financiare reglementate din Uniune care:*

- (i) *sunt încorporate într-un produs sau într-un serviciu, dacă astfel de produse sau servicii sunt deja reglementate de dreptul Uniunii, inclusiv de Regulamentele (CE) nr. 883/2004<sup>17</sup> și (UE) 2019/2088 ale Parlamentului European și ale Consiliului, de Directivele 2013/36/UE<sup>18</sup>, 2014/65/UE, 2009/138/CE<sup>19</sup>, 2009/65/CE<sup>20</sup>, 2011/61/UE<sup>21</sup> și (UE) 2016/2341<sup>22</sup> ale Parlamentului European și ale Consiliului și de Regulamentele (UE) 2020/1503<sup>23</sup>, (UE) 2023/1114<sup>24</sup> și (UE) 2016/1011 ale Parlamentului European și ale Consiliului; și*
- (ii) *sunt comunicate unui terț.*

---

<sup>17</sup> *Regulamentul (CE) nr. 883/2004 al Parlamentului European și al Consiliului din 29 aprilie 2004 privind coordonarea sistemelor de securitate socială (JO L 166, 30.4.2004, p. 1).*

<sup>18</sup> *Directiva 2013/36/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 26 iunie 2013 cu privire la accesul la activitatea instituțiilor de credit și supravegherea prudențială a instituțiilor de credit, de modificare a Directivei 2002/87/CE și de abrogare a Directivelor 2006/48/CE și 2006/49/CE (JO L 176, 27.6.2013, p. 338).*

<sup>19</sup> *Directiva 2009/138/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 25 noiembrie 2009 privind accesul la activitate și desfășurarea activității de asigurare și de reasigurare (Solvabilitate II) (JO L 335, 17.12.2009, p. 1).*

<sup>20</sup> *Directiva 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 13 iulie 2009 de coordonare a actelor cu putere de lege și a actelor administrative privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM) (JO L 302, 17.11.2009, p. 32).*

<sup>21</sup> *Directiva 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 8 iunie 2011 privind administratorii fondurilor de investiții alternative și de modificare a Directivelor 2003/41/CE și 2009/65/CE și a Regulamentelor (CE) nr. 1060/2009 și (UE) nr. 1095/2010 (JO L 174, 1.7.2011, p. 1).*

<sup>22</sup> *Directiva (UE) 2016/2341 a Parlamentului European și a Consiliului din 14 decembrie 2016 privind activitățile și supravegherea instituțiilor pentru furnizarea de pensii ocupaționale (IORP) (JO L 354, 23.12.2016, p. 37).*

<sup>23</sup> *Regulamentul (UE) 2020/1503 al Parlamentului European și al Consiliului din 7 octombrie 2020 privind furnizorii europeni de servicii de finanțare participativă pentru afaceri și de modificare a Regulamentului (UE) 2017/1129 și a Directivei (UE) 2019/1937 (JO L 347, 20.10.2020, p. 1).*

<sup>24</sup> *Regulamentul (UE) 2023/1114 al Parlamentului European și al Consiliului din 31 mai 2023 privind piețele criptoactivelor și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1093/2010 și (UE) nr. 1095/2010 și a Directivelor 2013/36/UE și (UE) 2019/1937 (JO L 150, 9.6.2023, p. 40).*

*În situațiile care intră sub incidența primului paragraf de la prezenta literă, dacă o întreprindere financiară reglementată din Uniune comunică terților un rating ESG ca parte a materialelor sale lor publicitare, aceasta trebuie să includă pe site-ul său web aceleași informații ca cele prevăzute la punctul 1 din anexa III la prezentul regulament și publică în respectivele materiale publicitare un link către aceste informații de pe site-ul web, cu excepția cazului în care intră sub incidența articolului 13 alineatul (3) din Regulamentul (UE) 2019/2088.*

*Autoritățile competente desemnate în conformitate cu actele legislative sectoriale menționate la primul paragraf de la prezenta literă monitorizează respectarea de către întreprinderile financiare reglementate din Uniune a cerințelor de la primul paragraf de la prezenta literă, în conformitate cu competențele conferite de respectivele acte legislative sectoriale;*

- (d) ratingurilor ESG emise de furnizorii de rating ESG stabiliți în afara Uniunii care nu sunt autorizați sau recunoscuți în temeiul titlului II și care îndeplinesc condițiile următoare:*

- (i) *ratingul ESG este distribuit la inițiativa exclusivă a utilizatorului de rating ESG stabilit în Uniune, fără niciun contact, solicitare, promovare, publicitate sau orice altă inițiativă prealabilă a furnizorului de rating ESG sau a oricărui terț în numele furnizorului; un rating ESG distribuit în Uniune de către un furnizor stabilit în afara Uniunii a cărui cotă de piață în Uniune pentru activitățile sale de rating ESG devine substanțială sau care are un site web în cel puțin una dintre limbile oficiale ale Uniunii, și anume o limbă care nu este uzuală în domeniul finanțelor internaționale, nu este considerat ca fiind distribuit la inițiativa exclusivă a utilizatorului de rating ESG;*
- Inițiativa exclusivă a unui utilizator de rating ESG, astfel cum este menționată la primul paragraf de la prezenta literă, nu conferă furnizorului de rating ESG stabilit în afara Uniunii dreptul de a distribui ratinguri ESG respectivului utilizator de rating ESG într-un mod recurent și nici de a distribui ratinguri ESG niciunui alt utilizator de rating ESG din Uniune;*
- (ii) *nu există niciun substitut pentru ratingurile furnizate de orice furnizor de rating ESG autorizat în temeiul prezentului regulament;*
- (e) *publicării sau distribuirii de date privind factorii de mediu, sociali și în materie de drepturi ale omului, precum și factorii de guvernanță;*
- (f) *ratingurilor de credit emise în temeiul Regulamentului (CE) nr. 1060/2009 și oricăror punctaje sau evaluări legate de ESG care sunt produse sau publicate ca parte a metodologiilor pentru ratingurile de credit sau ca o contribuție la evaluarea bonității sau ca rezultat al acesteia;*

- (g) produselor sau serviciilor care încorporează un element al unui rating ESG, *inclusiv cercetarea pentru investiții, astfel cum este prevăzută în Directiva 2014/65/UE;*
- (h) *examinărilor externe ale obligațiunilor verzi europene, astfel cum sunt prevăzute în Regulamentul (UE) 2023/2631;*
- (i) *examinărilor externe sau avizelor celei de a doua părți privind obligațiunile comercializate ca fiind durabile din punctul de vedere al mediului, obligațiunile legate de durabilitate și obligațiunile, împrumuturile și alte tipuri de instrumente de datorie comercializate ca fiind durabile, în măsura în care astfel de examinări externe și avize ale celei de a doua părți nu conțin ratinguri ESG emise de examinatorul extern sau de furnizorul avizului celei de a doua părți;*
- (j) ratingurilor ESG emise de instituțiile, organele, oficiile și agențiile Uniunii sau de autoritățile publice ale statelor membre *atunci când astfel de ratinguri nu sunt publicate sau distribuite în scopuri comerciale;*
- (k) ratingurilor ESG *emise de un furnizor de rating ESG autorizat atunci când astfel de ratinguri sunt publicate sau distribuite* de către un terț;
- (l) ratingurilor ESG emise de *membrii Sistemului European al Băncilor Centrale atunci când astfel de ratinguri nu sunt publicate sau distribuite în scopuri comerciale;*
- (m) *furnizării de informații cu caracter obligatoriu efectuate în temeiul articolelor 6, 8, 9, 10, 11 și 13 din Regulamentul (UE) 2019/2088;*
- (n) *furnizării de informații efectuate în temeiul articolelor 5, 6 și 8 din Regulamentul (UE) 2020/852;*
- (o) *ratingurilor ESG elaborate exclusiv pentru procesele de acreditare sau de certificare, care nu vizează analiza de investiții, analizele financiare, procesul decizional privind investițiile sau procesul decizional financiar;*

- (p) *activităților de etichetare, cu condiția ca etichetele acordate entităților, instrumentelor financiare sau produselor financiare relevante să nu implice publicarea unui rating ESG;*
- (q) *ratingurilor ESG publicate sau distribuite de organizații non-profit în scopuri necomerciale.*

*Prin derogare de la primul paragraf de la litera (q), cerințele prezentului regulament se aplică organizațiilor non-profit dacă acestea percep taxe elementelor cărora li se acordă ratinguri sau emitenților elementelor cărora li se acordă ratinguri, pentru raportarea de date sau pentru obținerea ratingului prin intermediul platformei lor, sau dacă percep taxe utilizatorilor de ratinguri ESG pentru accesarea oricăror informații privind ratingurile ESG.*

- (3) *ESMA, Autoritatea europeană de supraveghere (Autoritatea Bancară Europeană) (EBA) instituită prin Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 al Parlamentului European și al Consiliului<sup>25</sup> și Autoritatea europeană de supraveghere (Autoritatea Europeană de Asigurări și Pensii Ocupaționale) (EIOPA) instituită prin Regulamentul (UE) nr. 1094/2010 al Parlamentului European și al Consiliului<sup>26</sup> (denumite în mod colectiv „autoritățile europene de supraveghere” sau „AES”) elaborează, prin intermediul Comitetului comun, proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a detalia prezentarea și conținutul informațiilor care trebuie să fie publicate în temeiul literei (c) al doilea paragraf de la alineatul (2) primul paragraf, ținând seama de diferitele tipuri de produse financiare, de caracteristicile lor și de diferențele dintre acestea, precum și de necesitatea de a evita suprapunerea cu informațiile deja publicate în conformitate cu cerințele de reglementare aplicabile.*

ESMA transmite Comisiei proiectele de standarde tehnice de reglementare menționate la primul paragraf.

---

<sup>25</sup> Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea Bancară Europeană), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/78/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p. 12).

<sup>26</sup> Regulamentul (UE) nr. 1094/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea Europeană de Asigurări și Pensii Ocupaționale), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/79/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p. 48).

Se *deleagă* Comisiei competența de a *completa prezentul regulament prin adoptarea standardelor tehnice de reglementare menționate la primul paragraf de la prezentul alineat, în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentele (UE) nr. 1093/2010, (UE) nr. 1094/2010 și (UE) nr. 1095/2010.*

### Articolul 3

#### Definiții

În sensul prezentului regulament, se aplică următoarele definiții:

1. „rating ESG” înseamnă o opinie sau un punctaj sau o combinație a acestora, privind *profilul ori caracteristicile unui element căruia i se acordă ratingul în ceea ce privește factorii de mediu, sociali și în materie de drepturi ale omului sau factorii de guvernanță sau privind expunerea unui element căruia i se acordă ratingul la riscuri sau impactul asupra factorilor de mediu, sociali și în materie de drepturi ale omului sau factorilor de guvernanță*, care se bazează pe o metodologie stabilită și pe un sistem definit de ierarhizare a categoriilor de rating ■ , indiferent dacă un astfel de rating ESG este etichetat drept „rating *ESG*”, „opinie ESG ” sau „punctaj ESG”;
2. „opinie *ESG*” înseamnă o evaluare *ESG* care se bazează pe o metodologie bazată pe norme și pe un sistem definit de ierarhizare a categoriilor de rating, care implică în mod direct un analist de rating în procesul de rating;
3. „punctaj *ESG*” înseamnă un indicator *ESG* derivat din date, care utilizează o metodologie bazată pe norme și care se bazează numai pe un sistem sau model statistic sau algoritmic prestabilit, fără nicio contribuție analitică substanțială suplimentară din partea unui analist de rating;
4. „*furnizor* de rating ESG” înseamnă o persoană juridică a cărei activitate include *emiterea și publicarea sau distribuirea* ratingurilor ESG ■ cu titlu profesional;

5. „întreprindere financiară reglementată din Uniune” înseamnă o întreprindere, indiferent de forma sa juridică, care este:
- (a) o instituție de credit, în sensul definiției de la articolul 4 alineatul (1) punctul 1 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului<sup>27</sup>;
  - (b) o firmă de investiții, în sensul definiției de la articolul 4 alineatul (1) punctul 1 din Directiva 2014/65/UE;
  - (c) un AFIA, în sensul definiției de la articolul 4 alineatul (1) litera (b) din Directiva 2011/61/UE, inclusiv un administrator de fond cu capital de risc eligibil, în sensul definiției de la articolul 3 litera (c) din Regulamentul (UE) nr. 345/2013 al Parlamentului European și al Consiliului<sup>28</sup>, un administrator al unui fond de antreprenoriat social eligibil, în sensul definiției de la articolul 3 litera (c) din Regulamentul (UE) nr. 346/2013 al Parlamentului European și al Consiliului<sup>29</sup> și un administrator al unui fond european de investiții pe termen lung (ELTIF), în sensul definiției de la articolul 2 punctul 12 din Regulamentul (UE) 2015/760 al Parlamentului European și al Consiliului<sup>30</sup>;

---

<sup>27</sup> Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 (JO L 176, 27.6.2013, p. 1).

<sup>28</sup> Regulamentul (UE) nr. 345/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 17 aprilie 2013 privind fondurile europene cu capital de risc (JO L 115, 25.4.2013, p. 1).

<sup>29</sup> Regulamentul (UE) nr. 346/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 17 aprilie 2013 privind fondurile europene de antreprenoriat social (JO L 115, 25.4.2013, p. 18).

<sup>30</sup> Regulamentul (UE) 2015/760 al Parlamentului European și al Consiliului din 29 aprilie 2015 privind fondurile europene de investiții pe termen lung (JO L 123, 19.5.2015, p. 98).

- (d) o societate de administrare în sensul definiției de la articolul 2 alineatul (1) litera (b) din Directiva 2009/65/CE;
- (e) o societate de asigurări, în sensul definiției de la articolul 13 punctul 1 din Directiva 2009/138/CE;
- (f) o întreprindere de reasigurare, în sensul definiției de la articolul 13 punctul 4 din Directiva 2009/138/CE;
- (g) o instituție pentru pensii ocupaționale, în sensul definiției de la articolul 6 punctul 1 din Directiva (UE) 2016/2341;
- (h) o instituție de pensii care gestionează sisteme de pensii considerate a fi sisteme de securitate socială reglementate de Regulamentele (CE) nr. 883/2004 și (CE) nr. 987/2009<sup>31</sup> ale Parlamentului European și ale Consiliului, precum și orice entitate juridică constituită cu scopul de a investi în astfel de sisteme de securitate socială;

---

<sup>31</sup> Regulamentul (CE) nr. 987/2009 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 septembrie 2009 de stabilire a procedurii de punere în aplicare a Regulamentului (CE) nr. 883/2004 privind coordonarea sistemelor de securitate socială (JO L 284, 30.10.2009, p. 1).

- (i) un fond de investiții alternative, în sensul definiției de la articolul 4 alineatul (1) litera (a) din Directiva 2011/61/UE, supravegheat în temeiul dreptului intern aplicabil;
- (j) un OPCVM, în sensul definiției de la articolul 1 alineatul (2) din Directiva 2009/65/CE;
- (k) o contraparte centrală, în sensul definiției de la articolul 2 punctul 1 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului<sup>32</sup>;
- (l) un depozitar central de titluri de valoare, în sensul definiției de la articolul 2 alineatul (1) punctul 1 din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului<sup>33</sup>;
- (m) un vehicul investițional de asigurare sau reasigurare autorizat în conformitate cu articolul 211 din Directiva 2009/138/CE;
- (n) o entitate special constituită în scopul securitizării, în sensul definiției de la articolul 2 punctul 2 din Regulamentul (UE) 2017/2402 al Parlamentului European și al Consiliului<sup>34</sup>;

---

<sup>32</sup> Regulamentul (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 4 iulie 2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții (JO L 201, 27.7.2012, p. 1).

<sup>33</sup> Regulamentul (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 iulie 2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrale de titluri de valoare și de modificare a Directivelor 98/26/CE și 2014/65/UE și a Regulamentului (UE) nr. 236/2012 (JO L 257, 28.8.2014, p. 1).

<sup>34</sup> Regulamentul (UE) 2017/2402 al Parlamentului European și al Consiliului din 12 decembrie 2017 de stabilire a unui cadru general privind securitizarea și de creare a unui cadru specific pentru o securitizare simplă, transparentă și standardizată, și de modificare a Directivelor 2009/65/CE, 2009/138/CE și 2011/61/UE, precum și a Regulamentelor (CE) nr. 1060/2009 și (UE) nr. 648/2012 (JO L 347, 28.12.2017, p. 35).

- (o) un holding de asigurare, în sensul definiției de la articolul 212 alineatul (1) litera (f) din Directiva 2009/138/CE, sau un holding financiar mixt, în sensul definiției de la articolul 212 alineatul (1) litera (h) din Directiva 2009/138/CE, care face parte dintr-un grup de asigurare supus supravegherii la nivel de grup în temeiul articolului 213 din directiva menționată și care nu este exceptat de la supravegherea la nivel de grup în temeiul articolului 214 alineatul (2) din directiva respectivă;
- (p) ***o societate financiară holding***, în sensul definiției de ***la articolul 4 alineatul (1) punctul 20 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013***;
- (q) o instituție de plată, în sensul definiției de la articolul 4 punctul 4 din Directiva (UE) 2015/2366 a Parlamentului European și a Consiliului<sup>35</sup>;
- (r) o instituție emitentă de monedă electronică, în sensul definiției de la articolul 2 punctul 1 din Directiva 2009/110/CE a Parlamentului European și a Consiliului<sup>36</sup>;
- (s) un furnizor de servicii de finanțare participativă, în sensul definiției de la articolul 2 alineatul (1) litera (e) din Regulamentul (UE) 2020/1503;

---

<sup>35</sup> Directiva (UE) 2015/2366 a Parlamentului European și a Consiliului din 25 noiembrie 2015 privind serviciile de plată în cadrul pieței interne, de modificare a Directivelor 2002/65/CE, 2009/110/CE și 2013/36/UE și a Regulamentului (UE) nr. 1093/2010, și de abrogare a Directivei 2007/64/CE (JO L 337, 23.12.2015, p. 35).

<sup>36</sup> Directiva 2009/110/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 16 septembrie 2009 privind accesul la activitate, desfășurarea și supravegherea prudențială a activității instituțiilor emitente de monedă electronică, de modificare a Directivelor 2005/60/CE și 2006/48/CE și de abrogare a Directivei 2000/46/CE (JO L 267, 10.10.2009, p. 7).

- (t) un furnizor de servicii de criptoactive, în sensul definiției de la articolul 3 alineatul (1) punctul 15 din Regulamentul (UE) 2023/1114, atunci când prestează unul sau mai multe servicii de criptoactive în sensul definiției de la articolul 3 alineatul (1) punctul 16 din Regulamentul (UE) 2023/1114;
  - (u) un registru central de tranzacții, în sensul definiției de la articolul 2 punctul 2 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012;
  - (v) un registru central de securitizări, în sensul definiției de la articolul 2 punctul 23 din Regulamentul (UE) 2017/2402;
  - (w) un administrator de indici de referință, în sensul definiției de la articolul 3 alineatul (1) punctul 6 din Regulamentul (UE) 2016/1011;
  - (x) o agenție de rating de credit, în sensul definiției de la articolul 3 alineatul (1) litera (b) din Regulamentul (CE) nr. 1060/2009;
6. „analist de rating” înseamnă o persoană care execută funcții de analiză în scopul acordării de ratinguri ESG;
7. „element căruia i se acordă ratingul” înseamnă o persoană juridică, un instrument financiar, un produs financiar, o autoritate publică sau un organ de drept public care este evaluat în mod explicit sau implicit în ratingul ■ ESG, indiferent dacă un astfel de rating a fost solicitat și indiferent dacă persoana juridică, autoritatea publică sau organul de drept public a furnizat informații pentru ratingul ■ ESG respectiv;

8. ***„instrument financiar” înseamnă instrumentele care figurează în secțiunea C din anexa I la Directiva 2014/65/UE;***
9. ***„utilizator de rating ESG” înseamnă o persoană fizică sau juridică, o autoritate publică, o agenție sau un alt organ de drept public, căreia i se atribuie un rating ESG pe bază de abonament sau în cadrul unor alte raporturi contractuale;***
10. ***„autorități competente” înseamnă autoritățile desemnate de fiecare stat membru în conformitate cu articolul 30 din prezentul regulament;***
11. ***„organ de conducere” înseamnă un organ sau organe ale unui furnizor de rating ESG, care sunt numite în conformitate cu dreptul intern, care sunt împuternicite să stabilească strategia, obiectivele și direcția generală a furnizorului de rating ESG, care supraveghează și monitorizează procesul decizional de conducere al unui furnizor de rating ESG și care includ persoanele care conduc efectiv activitatea respectivului furnizor de rating ESG;***
12. ***„personal de conducere de nivel superior” înseamnă persoana sau persoanele care conduc efectiv activitatea furnizorului de rating ESG și membrul sau membrii consiliului de administrație sau de supraveghere al furnizorului de rating ESG;***
13. ***„grup de furnizori de rating ESG” înseamnă un grup de întreprinderi stabilite în Uniune, format dintr-o întreprindere-mamă și filialele acesteia în sensul articolului 2 din Directiva 2013/34/UE, precum și întreprinderi legate între ele printr-un raport, a căror activitate include furnizarea de ratinguri ESG.***

Titlul II  
Furnizarea de ratinguri ESG în Uniune

Articolul 4  
Cerințe de *desfășurare a activității* în Uniune

Orice persoană juridică care dorește să *își desfășoare activitatea ca furnizor* de ratinguri ESG în Uniune face obiectul uneia dintre următoarele:

- (a) unei autorizații eliberate de ESMA, astfel cum se menționează la articolul 6;
- (b) unei decizii de echivalare astfel cum se menționează la articolul 10 și îndeplinirii condițiilor menționate la articolul respectiv;
- (c) unei autorizații de avizare, astfel cum se menționează la articolul 11;
- (d) unei recunoașteri, astfel cum se menționează la articolul 12.

**Articolul 5**  
***Regim temporar pentru furnizorii mici de rating ESG***

- (1) ***Prin derogare de la articolul 4, unui furnizor de rating ESG clasificat ca întreprindere mică sau ca grup mic în sensul articolului 3 alineatul (2) primul paragraf sau, respectiv, al articolului 3 alineatul (5) primul paragraf din Directiva 2013/34/UE (denumit în continuare „furnizor mic de rating ESG”) care este stabilit în Uniune și care dorește să își desfășoare activitatea în Uniune, i se aplică numai articolul 15 alineatele (1), (5) și (7), articolele 23 și 24 și articolele 32-37 din prezentul regulament, cu condiția ca acesta:***

- (a) să notifice ESMA cu privire la intenția sa de a-și desfășura activitatea în Uniune;  
și
- (b) să fie înregistrat de ESMA înainte să înceapă activitatea în Uniune.
- (2) În termen de 90 de zile lucrătoare de la primirea notificării menționate la alineatul (1) litera (a), ESMA decide dacă să înregistreze notificatorul ca furnizor mic de rating ESG. ESMA informează notificatorul cu privire la decizia sa în termen de cinci zile lucrătoare de la respectiva decizie.
- (3) Dacă un furnizor de rating ESG menționat la alineatul (1) de la prezentul articol încetează să mai fie clasificat ca furnizor mic de rating ESG, sau la trei ani de la înregistrarea sa în conformitate cu alineatul (1) litera (b) de la prezentul articol, oricare dintre aceste situații are loc mai întâi, furnizorul de rating ESG intră sub incidența tuturor dispozițiilor prezentului regulament și solicită, în termen de șase luni, autorizarea pentru desfășurarea activității în Uniune în temeiul capitolului 1 de la prezentul titlu.
- (4) Furnizorii de rating ESG menționați la alineatul (1) de la prezentul articol pot opta să intre sub incidența prezentului regulament prin solicitarea autorizării din partea ESMA în temeiul articolului 6. Dacă furnizorii de rating ESG optează să intre sub incidența acestuia, prezentul regulament li se aplică în întregime.

## Capitolul 1

### *Autorizarea furnizorilor de rating ESG stabiliți în Uniune pentru desfășurarea activității în Uniune*

#### Articolul 6

##### Cerere de autorizare pentru *desfășurarea activității în Uniune*

- (1) Persoanele juridice stabilite în Uniune care doresc să *își desfășoare activitatea* în Uniune *conform articolului 2 alineatul (1) litera (a)* solicită autorizarea din partea ESMA.
- (2) Cererea de autorizare menționată la alineatul (1) conține toate informațiile care figurează în anexa I la prezentul regulament și se depune în oricare dintre limbile oficiale ale Uniunii. Regulamentul nr. 1 al Consiliului<sup>37</sup> se aplică *mutatis mutandis* oricărei alte comunicări dintre ESMA și furnizorii de rating ESG și personalul acestora.
- (3) ESMA elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a aduce precizări suplimentare cu privire la informațiile care figurează în anexa I.

ESMA transmite Comisiei proiectele de standarde tehnice de reglementare menționate la primul paragraf până la ... *[nouă luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament]*.

Se delegă Comisiei competența de a completa prezentul regulament prin adoptarea standardelor tehnice de reglementare menționate la primul paragraf de la prezentul alineat, în conformitate cu procedura prevăzută la articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

---

<sup>37</sup> Regulamentul nr. 1 al Consiliului de stabilire a regimului lingvistic al Comunității Economice Europene (JO L 17, 6.10.1958, p. 385).

- (4) Un furnizor autorizat de rating ESG trebuie să respecte în orice moment cerințele în temeiul cărora a fost acordată autorizarea inițială.
- (5) Furnizorii de rating ESG notifică ESMA, fără întârzieri nejustificate, orice modificare semnificativă a circumstanțelor în temeiul cărora a fost acordată autorizarea inițială, inclusiv orice deschidere sau închidere a unei sucursale în Uniune.

#### Articolul 7

Examinarea de către ESMA a cererii de autorizare pentru desfășurarea activității în Uniune ca furnizor de rating ESG

- (1) În termen de **25** de zile lucrătoare de la primirea unei cereri menționate la articolul 6 alineatul (2), ESMA evaluează dacă cererea este completă. În cazul în care cererea nu este completă, ESMA fixează un termen până la care solicitantul trebuie să furnizeze toate informațiile care lipsesc.
- (2) De îndată ce a evaluat dacă o cerere este completă, ESMA notifică solicitantul în această privință.
- (3) În termen de **90** de zile lucrătoare de la notificarea menționată la alineatul (2) de la prezentul articol, ESMA adoptă o decizie motivată temeinic, astfel cum se menționează la articolul 8 alineatul (1), de acordare sau de respingere a autorizării pentru desfășurarea activității în Uniune ca furnizor de rating ESG.
- (4) ESMA poate prelungi termenul menționat la alineatul (3) de la prezentul articol la **120** de zile lucrătoare, în special în cazul în care solicitantul:
  - (a) intenționează să avizeze ratinguri ESG în conformitate cu articolul 11;
  - (b) intenționează să recurgă la externalizare; sau
  - (c) solicită o exceptare de la respectarea cerințelor în conformitate cu articolul 22.

- (5) Decizia adoptată de ESMA în temeiul alineatului (3) intră în vigoare în a cincea zi lucrătoare de la adoptarea sa.
- (6) ***Dacă solicitantul nu furnizează, până la expirarea termenului menționat la alineatul (1), toate informațiile care lipsesc, ESMA respinge cererea.***

***Dacă ESMA nu adoptă nicio decizie în termenul menționat la alineatul (3) sau (4), cererea se consideră respinsă.***

#### Articolul 8

Decizia de a acorda sau de a respinge autorizarea ***pentru desfășurarea activității în Uniune*** și notificarea deciziei respective

- (1) ESMA adoptă o decizie pe deplin motivată prin care autorizează solicitantul să își desfășoare activitatea în Uniune în calitate de furnizor de rating ESG în cazul în care, în urma examinării cererii menționate la articolul 7, concluzionează că solicitantul respectă cerințele pentru furnizarea ratingurilor ESG prevăzute în prezentul regulament.

În cazul în care ESMA, după examinarea cererii, concluzionează că solicitantul nu respectă cerințele pentru furnizarea ratingurilor ESG prevăzute în prezentul regulament, aceasta adoptă o decizie pe deplin motivată de respingere a autorizării respective.

- (2) ESMA informează solicitantul în termen de cinci zile lucrătoare cu privire la decizia menționată la alineatul (1).
- (3) ESMA informează Comisia, EBA și EIOPA cu privire la orice decizie luată în temeiul alineatului (1).
- (4) Autorizarea este valabilă pentru întregul teritoriu al Uniunii.

## Articolul 9

### Suspendarea sau retragerea autorizării

- (1) ESMA adoptă o decizie de suspendare sau retragere a autorizării unui furnizor de rating ESG menționat la articolul 8 alineatul (1) primul paragraf în cazul în care furnizorul de rating ESG:
  - (a) a renunțat în mod expres la autorizare sau nu a furnizat niciun rating ESG în ultimele **12** luni;
  - (b) a obținut autorizarea prin declarații false sau prin orice alte mijloace neregulamentare;
  - (c) nu mai îndeplinește condițiile în care a fost autorizat; sau
  - (d) a încălcat grav sau în mod repetat prezentul regulament.
- (2) ***ESMA îl informează fără întârzieri nejustificate pe furnizorul de rating ESG cu privire la orice decizie luată în temeiul alineatului (1). Decizia de retragere sau de suspendare a autorizației își produce efectele imediat pe întreg teritoriul Uniunii.***
- (3) ***ESMA informează, de asemenea, autoritățile competente, Comisia, EBA și EIOPA cu privire la orice decizie luată în temeiul alineatului (1).***

## Capitolul 2

### ***Echivalarea, avizarea și recunoașterea furnizorilor de rating ESG stabiliți în afara Uniunii în vederea desfășurării activității în Uniune***

#### Articolul 10

##### Regimul de echivalare

- (1) ***Un furnizor de rating ESG dintr-o țară terță care dorește să își desfășoare activitatea în Uniune în temeiul articolului 2 alineatul (1) litera (b) poate face acest lucru numai dacă este inclus în registrul menționat la articolul 14 și dacă sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții:***
- (a) ***furnizorul de rating ESG stabilit în afara Uniunii este autorizat sau înregistrat ca furnizor de rating ESG în țara terță în cauză și este supus supravegherii în țara terță respectivă;***
  - (b) ***furnizorul de rating ESG stabilit în afara Uniunii a notificat ESMA că dorește să își desfășoare activitatea în Uniune și a transmis ESMA dovada autorizării sau înregistrării sale ca furnizor de rating ESG, documentele necesare pentru o astfel de autorizare sau înregistrarea respectivă în țara terță în cauză, precum și numele autorității competente din țara terță responsabilă cu supravegherea sa și a primit confirmarea din partea ESMA cu privire la caracterul complet al informațiilor furnizate;***
  - (c) ***Comisia a adoptat o decizie de echivalare în temeiul alineatului (2);***
  - (d) ***acordurile de cooperare menționate la alineatul (4) sunt operaționale.***

- (2) Comisia poate adopta o decizie de echivalare prin intermediul unui act de punere în aplicare prin care să declare că cadrul juridic și practicile de supraveghere dintr-o țară terță asigură faptul că:
- (a) furnizorii de rating ESG autorizați sau înregistrați în țara terță respectivă respectă cerințe obligatorii care sunt echivalente cu cerințele din prezentul regulament;
  - (b) respectarea cerințelor obligatorii menționate la litera (a) se supune permanent în țara terță respectivă unei supravegheri eficiente și unor măsuri eficiente de asigurare a respectării lor.



Actul de punere în aplicare respectiv se adoptă în conformitate cu procedura de examinare menționată la articolul 48.

- (3) Comisia poate adopta un act delegat în conformitate cu articolul 47 pentru a preciza condițiile menționate la ***alineatul (2) primul paragraf de la prezentul articol***. Comisia poate condiționa aplicarea actului de punere în aplicare menționat la alineatul (2) ***de la prezentul articol*** de:
- (a) îndeplinirea efectivă și continuă de către țara terță în cauză a oricărei condiții prevăzute în respectivul act de punere în aplicare care vizează asigurarea unor standarde de supraveghere și de reglementare echivalente;
  - (b) capacitatea ESMA de a-și exercita în mod eficace responsabilitățile de monitorizare menționate la articolul 33 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.



- (4) ESMA stabilește acorduri de cooperare cu autoritățile competente din țările terțe al căror cadru juridic și practici de supraveghere au fost recunoscute ca fiind echivalente, în conformitate cu alineatul (2). Astfel de acorduri precizează **cel puțin** elementele următoare:
- (a) mecanismul de schimb **periodic și ad-hoc** de informații între ESMA și autoritățile competente din țările terțe în cauză, inclusiv accesul la toate informațiile relevante solicitate de ESMA cu privire la furnizorul de rating ESG autorizat sau înregistrat în țara terță respectivă;
  - (b) mecanismul de notificare promptă a ESMA în cazul în care o autoritate competentă dintr-o țară terță consideră că furnizorul de rating ESG autorizat sau înregistrat în țara terță respectivă și care este supravegheat de autoritatea competentă din țara terță respectivă încalcă condițiile de autorizare sau înregistrare a acestuia sau alte dispoziții ale dreptului intern din țara terță respectivă;
  - (c) procedurile referitoare la coordonarea activităților de supraveghere, inclusiv inspecțiile la fața locului;
  - (d) **mecanismul de notificare promptă a ESMA în cazul în care o autoritate competentă dintr-o țară terță ia măsuri de reglementare sau de supraveghere în legătură cu furnizorul de rating ESG autorizat sau înregistrat în țara terță respectivă, inclusiv orice modificare care ar putea avea impact asupra respectării continue de către furnizorul de rating ESG a actelor cu putere de lege și normelor administrative aplicabile;**

- (e) *mecanismul de notificare promptă a autorității competente din țara terță în cazul în care ESMA emite un anunț public în conformitate cu articolul 35 destinat furnizorului de rating ESG autorizat sau înregistrat în țara terță respectivă.*

*În sensul primului paragraf de la prezentul alineat, dacă ESMA este informată că un furnizor de rating ESG stabilit în afara Uniunii nu mai îndeplinește condițiile pentru a fi autorizat sau înregistrat în țara în care a fost autorizat sau înregistrat, ESMA îl elimină din registrul menționat la articolul 14.*

- (5) *În sensul alineatului (1) litera (b), ESMA evaluează dacă informațiile sunt complete în termen de 20 de zile lucrătoare de la primirea lor. Dacă consideră că informațiile nu sunt complete, ESMA stabilește un termen pentru furnizarea de către furnizorul de rating ESG a tuturor informațiilor care lipsesc. După ce determină că cererea depusă este completă, ESMA informează furnizorul de rating ESG cu privire la rezultatul procedurii în termen de cel mult 60 de zile lucrătoare de la data notificării inițiale.*

#### Articolul 11

Avizarea ratingurilor ESG furnizate de furnizori de rating ESG *stabiliți în afara Uniunii*

- (1) Un furnizor de rating ESG *stabilit* în Uniune și autorizat în conformitate cu articolul 8 poate aviza ratingurile ESG furnizate de un furnizor de rating ESG *stabilit în afara Uniunii și* care aparține aceluiași grup, dacă sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții:

- (a) furnizorul de rating ESG **stabilit** în Uniune a solicitat ESMA autorizarea unei astfel de avizări;
- (b) **furnizorul de rating ESG stabilit în Uniune respectă următorii indicatori privind substanța minimă:**
- (i) **deține spații proprii sau spații pentru uzul său exclusiv într-un stat membru;**
  - (ii) **are cel puțin un cont bancar propriu activ în Uniune; și**
  - (iii) **are o prezență analitică și decizională adecvată în Uniune, având în vedere natura, amploarea sau complexitatea activităților sale în Uniune;**
- (c) **avizarea ratingului ESG nu afectează calitatea evaluării elementului căruia i se acordă ratingul sau a emitentului elementului căreia i se acordă ratingul ori organizarea de verificări sau inspecții la fața locului, dacă acest lucru este prevăzut în metodologia de rating ESG utilizată de furnizorul de rating ESG stabilit în afara Uniunii;**
- (d) furnizorul de rating ESG **stabilit** în Uniune a verificat și este în măsură să demonstreze în permanență ESMA că **emiterea și distribuirea ratingurilor ESG** avizate respectă cerințe cel puțin la fel de stricte ca cerințele prezentului regulament; **furnizorul de rating ESG stabilit în Uniune i se va permite să demonstreze că respectă cerințele respective fără a i se impune să facă trimitere la procesul specific urmat pentru fiecare rating individual;**

- (e) furnizorul de rating ESG *stabilit* în Uniune dispune de expertiza necesară pentru a monitoriza în mod eficace ratingurile ESG furnizate de către furnizorul de rating ESG *stabilit în afara Uniunii*, pentru a gestiona orice riscuri asociate;
- (f) există un motiv obiectiv pentru care *ratingurile ESG necesită să fie avizate pentru utilizarea lor în Uniune, care poate include factori precum particularitățile ratingurilor ESG, nevoia de proximitate a realizării ratingurilor ESG față de emitent sau de o realitate economică specifică, un anumit sector, centre de excelență pentru subcomponentele factorilor de mediu, sociali și din domeniul drepturilor omului sau ale factorilor de guvernare, disponibilitatea competențelor specifice necesare pentru producerea ratingurilor ESG, accesul efectiv la datele de intrare și dezvoltarea ratingurilor ESG prin colaborarea unor echipe de pe mapamond*;
- (g) furnizorul de rating ESG *stabilit* în Uniune furnizează ESMA, la cererea acesteia, toate informațiile necesare pentru a permite ESMA să supravegheze în permanență respectarea prezentului regulament de către furnizorul de rating ESG *stabilit în afara Uniunii, în măsura în care este relevant pentru ratingul avizat*;
- (h) dacă un furnizor de rating ESG *stabilit în afara Uniunii* este supus supravegherii, există un acord de cooperare adecvat între ESMA și autoritatea competentă din țara terță în care este *stabilit* furnizorul de rating ESG, pentru a asigura un schimb eficient de informații.

- (2) Un furnizor de rating ESG stabilit în Uniune care solicită autorizarea unei avizări menționate la alineatul (1) **litera (a)** furnizează ESMA toate informațiile necesare pentru a demonstra ESMA că, la momentul depunerii cererii, condițiile menționate la alineatul respectiv sunt îndeplinite.
- (3) În termen de **45** de zile lucrătoare de la primirea unei cereri **complete** de autorizare a unei avizări menționate la alineatul (1) **litera (a)** și cel târziu la **85 de zile lucrătoare de la primirea cererii inițiale**, ESMA examinează cererea și decide fie autorizarea avizării, fie respingerea acesteia. ESMA notifică **solicitantului decizia respectivă în termen de cinci zile lucrătoare**.
- (4) Un rating ESG avizat este considerat a fi un rating ESG furnizat de furnizorul de rating ESG care avizează. Furnizorul de rating ESG care avizează nu poate utiliza avizarea pentru a evita sau a eluda cerințele prezentului regulament.
- (5) Un furnizor de rating ESG care avizează rămâne pe deplin responsabil pentru **ratingurile ESG** avizate și pentru respectarea cerințelor prevăzute în prezentul regulament.
- (6) Atunci când are motive întemeiate să considere că nu mai sunt îndeplinite condițiile prevăzute la prezentul **articol**, ESMA are competența de a impune furnizorului de rating ESG care avizează să își retragă avizarea, **fără a aduce atingere aplicării oricăror măsuri de supraveghere, amenzi și daune cominatorii aplicabile în conformitate cu articolele 35, 36 și 37**.

## Articolul 12

### Recunoașterea furnizorilor de rating ESG *stabiliți în afara Uniunii*

- (1) Până la momentul adoptării de către Comisie a unei decizii de echivalare menționate la articolul 10, sau, dacă aceasta este adoptată, în cazul în care decizia de echivalare este revocată, un furnizor de rating ESG *stabilit în afara Uniunii* cu o cifră de afaceri netă anuală din activitățile sale ■ mai mică **decât suma maximă prevăzută la articolul 3 alineatul (2) al doilea paragraf din Directiva 2013/34/UE pentru fiecare din ultimii** trei ani consecutivi **își poate desfășura activitatea în Uniune**, cu condiția ca ESMA să fi recunoscut furnizorul de rating ESG ■ respectiv în conformitate cu **prezentul articol. Un furnizor de rating ESG stabilit în afara Uniunii care aparține unui grup în sensul definiției de la articolul 2 punctul 11 din Directiva 2013/34/UE, a cărui cifră de afaceri anuală netă consolidată pentru toate activitățile grupului este mai mică decât suma maximă stabilită la articolul 3 alineatul (5) al doilea paragraf din Directiva 2013/34/UE, pentru fiecare dintre ultimii trei ani consecutivi, își poate desfășura activitatea în Uniune, cu condiția ca ESMA să fi recunoscut furnizorul de rating ESG respectiv în conformitate cu prezentul articol. În acest scop, ESMA poate lua în considerare fie o evaluare efectuată de un auditor extern independent, fie o certificare a autorității competente din țara terță în care este stabilit furnizorul de rating ESG.**
- (2) Furnizorii de rating ESG *stabiliți în afara Uniunii* care doresc să fie recunoscuți, astfel cum se menționează la alineatul (1), trebuie să respecte cerințele prevăzute în prezentul regulament și depun o cerere de recunoaștere la ESMA. ■

- (3) Un furnizor de rating ESG **stabilit în afara Uniunii** care dorește să fie recunoscut, astfel cum se menționează la alineatul (1), trebuie să aibă un reprezentant legal. Reprezentantul legal respectiv este o persoană juridică stabilită în Uniune și desemnată în mod expres de furnizorul de rating ESG să acționeze în numele său. Reprezentantul legal **demonstrează față de ESMA că furnizorul de rating ESG respectă în permanență cerințele din prezentul regulament și răspunde față de ESMA în acest sens. Reprezentantul legal furnizează ESMA, la cerere, toate informațiile necesare pentru a demonstra că furnizorul de rating ESG respectă cerințele din prezentul regulament.**
- (4) Atunci când depune o cerere de recunoaștere menționată la alineatul (2), un furnizor de rating ESG **stabilit în afara Uniunii** furnizează ESMA următoarele elemente:
- (a) **toate informațiile care figurează în anexa I;**
  - (b) **toate informațiile necesare pentru a demonstra că sunt îndeplinite condițiile prevăzute la alineatul (1) de la prezentul articol;**
  - (c) toate informațiile necesare pentru a demonstra ESMA că furnizorul de rating ESG stabilit **în afara Uniunii** a luat măsurile necesare pentru a respecta cerințele menționate la **alineatele (2) și (3) de la prezentul articol;**

- (d) lista ratingurilor ESG efective sau potențiale care sunt destinate a fi **distribuite** în Uniune;
- (e) după caz, numele și datele de contact ale autorității competente din țara terță responsabilă cu supravegherea acestuia.

***În termen de 90 de zile lucrătoare de la primirea cererii de recunoaștere menționate la alineatul (2), ESMA decide dacă acordă recunoașterea. ESMA notifică solicitantului decizia sa în termen de cinci zile lucrătoare.***

- (5) ESMA recunoaște furnizorul de rating ESG **stabilit în afara Uniunii** dacă sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții:
  - (a) furnizorul de rating ESG **stabilit în afara Uniunii** a respectat alineatele (2), (3) și (4);
  - (b) dacă un furnizor de rating ESG **stabilit în afara Uniunii** este supus supravegherii, ESMA urmărește să încheie un acord de cooperare adecvat cu autoritatea competentă din țara terță în care este stabilit furnizorul de rating ESG, pentru a asigura un schimb eficient de informații.

- (6) ESMA adoptă o decizie de respingere a cererii în cazul în care ESMA este obstrucționată în exercitarea efectivă a funcțiilor sale de supraveghere în temeiul prezentului regulament prin actele cu putere de lege sau prin actele administrative ale țării terțe în care este stabilit furnizorul de rating ESG sau, dacă este cazul, prin limitarea competențelor de supraveghere și de investigare ale autorității competente din țara terță în cauză.
- (7) ESMA aplică amenzi în conformitate cu articolul 36 sau suspendă ori, după caz, retrage recunoașterea menționată la alineatul (1) de la prezentul articol, în conformitate cu articolul 9, în cazul în care are motive întemeiate, bazate pe dovezi documentate, să considere că furnizorul de rating ESG:
- (a) acționează sau a acționat într-un mod care prejudiciază în mod vădit interesele utilizatorilor ratingurilor ESG sau buna funcționare a piețelor;
  - (b) a încălcat în mod grav prezentul regulament;
  - (c) a făcut declarații false sau a utilizat orice alte mijloace nereglementare pentru a obține recunoașterea.

- (8) ***Dacă furnizorul de rating ESG recunoscut de ESMA în temeiul prezentului articol nu mai îndeplinește condițiile prevăzute la alineatul (1), acesta informează ESMA în acest sens fără întârzieri nejustificate.***

***Furnizorul de rating ESG notifică ESMA în termen de trei luni de la data la care nu mai îndeplinește condițiile prevăzute la alineatul (1) dacă dorește să își ofere în continuare serviciile în Uniune și solicită autorizarea în termen de 12 luni de la data respectivă. În absența unei astfel de notificări, furnizorul de rating ESG nu își poate desfășura activitatea în Uniune.***

- (9) ESMA elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a stabili forma și conținutul cererii de recunoaștere menționate la alineatul (2) și, în special, modul de prezentare a informațiilor prevăzute la alineatul (4).

ESMA transmite Comisiei proiectele de standarde tehnice de reglementare menționate la primul paragraf ***până la ... [nouă luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament].***

Se conferă Comisiei competența de a completa prezentul regulament prin adoptarea standardelor tehnice de reglementare menționate la primul paragraf de la prezentul alineat în conformitate cu procedura prevăzută la articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

## Articolul 13

### Acorduri de cooperare

- (1) Toate acordurile de cooperare menționate la articolul 10 alineatul (4), la articolul 11 alineatul (1) litera (h) și la articolul 12 alineatul (5) litera (b) fac obiectul unor garanții ale respectării secretului profesional cel puțin echivalente cu cele prevăzute la articolul 46. Schimbul de informații efectuat în temeiul unor astfel de acorduri de cooperare este destinat îndeplinirii sarcinilor ESMA sau ale autorităților competente din țări terțe.
- (2) În ceea ce privește transferurile de date cu caracter personal către o țară terță, ESMA aplică Regulamentul (UE) 2018/1725 al Parlamentului European și al Consiliului<sup>38</sup>.

---

<sup>38</sup> Regulamentul (UE) 2018/1725 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 octombrie 2018 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal de către instituțiile, organele, oficiile și agențiile Uniunii și privind libera circulație a acestor date și de abrogare a Regulamentului (CE) nr. 45/2001 și a Deciziei nr. 1247/2002/CE (JO L 295, 21.11.2018, p. 39).

### Capitolul 3

#### Registrul și accesibilitatea informațiilor

#### Articolul 14

#### Registrul furnizorilor de rating ESG și accesibilitatea informațiilor la punctul unic de acces european

- (1) ESMA creează și menține un registru care conține următoarele informații:
- (a) identitățile furnizorilor de rating ESG autorizați în temeiul articolului 8 *sau înregistrați sub regimul temporar pentru furnizorii mici de rating ESG în temeiul articolului 5 alineatul (1)*;
  - (b) identitățile furnizorilor de rating ESG *stabiliți în afara Uniunii* care respectă condițiile prevăzute la articolul 10 și autoritățile competente din țările terțe responsabile cu supravegherea respectivilor furnizori de rating ESG ■ ;
  - (c) identitățile furnizorilor de rating ESG care avizează și ale furnizorilor de rating ESG avizați *stabiliți în afara Uniunii* menționați la articolul 11 și, după caz, autoritățile competente din țările terțe responsabile cu supravegherea furnizorilor de rating ESG ■ avizați;
  - (d) identitățile furnizorilor de rating ESG *stabiliți în afara Uniunii* care au fost recunoscuți în conformitate cu articolul 12, *reprezentanții legali stabiliți în Uniune ai respectivilor furnizori de rating ESG* și, după caz, autoritățile competente din țările terțe responsabile cu supravegherea furnizorilor de rating ESG *respectivi*.

- (2) Registrul menționat la alineatul (1) este pus la dispoziția publicului pe site-ul web al ESMA și se actualizează **fără întârziere**, atunci când este necesar.
- (3) De la 1 ianuarie 2028, atunci când publică orice informație menționată la articolul 19 alineatul (1) și la articolul 23 alineatul (1) din prezentul regulament, furnizorul de rating ESG transmite în același timp informațiile respective organismului de colectare menționat la alineatul (6) de la prezentul articol în scopul de a le face accesibile în punctul unic de acces european (ESAP) instituit în temeiul Regulamentului (UE) 2023/2859.
- (4) Informațiile respective trebuie să respecte următoarele cerințe:
- (a) să fie elaborate într-un format care permite extragerea de date, în sensul definiției de la articolul 2 punctul 3 din Regulamentul (UE) 2023/2859, sau, în cazul în care acest lucru este prevăzut de dreptul Uniunii, într-un format prelucrabil automat, în sensul definiției de la articolul 2 punctul 4 din Regulamentul (UE) 2023/2859;
- (b) să fie însoțite de următoarele metadate:
- (i) ***o denumire comercială completă și, dacă este cazul, denumirea utilizată în scopuri de marketing și abrevierea denumirii*** furnizorului de rating ESG la care se referă informațiile respective;
- (ii) dacă este disponibil, identificatorul entității juridice al furnizorului de rating ESG, astfel cum se specifică la articolul 7 alineatul (4) litera (b) din Regulamentul (UE) 2023/2859;
- (iii) tipul de informații, astfel cum sunt clasificate la articolul 7 alineatul (4) litera (c) din Regulamentul (UE) 2023/2859;
- (iv) dimensiunea furnizorului de rating ESG, astfel cum se specifică la articolul 7 alineatul (4) litera (d) din Regulamentul (UE) 2023/2859;

- (v) o mențiune care să indice dacă informațiile conțin date cu caracter personal.
- (5) În sensul alineatului (4) litera (b) punctul (ii), furnizorul de rating ESG obține un identificator al entității juridice.
- (6) Pentru a pune la dispoziție în ESAP informațiile menționate la alineatul (1) de la prezentul articol, organismul de colectare, în sensul definiției de la articolul 2 punctul 2 din Regulamentul (UE) 2023/2859, este ESMA.
- (7) De la 1 ianuarie 2028, informațiile menționate la alineatul (1) și la articolul 11 alineatul (3), la **articolul 35 alineatul (6) și la articolul 38 alineatul (1)** din prezentul regulament sunt puse la dispoziție în ESAP. În acest scop, organismul de colectare, în sensul definiției de la articolul 2 punctul 2 din Regulamentul (UE) 2023/2859, este ESMA.

Informațiile respective trebuie:

- (a) să fie elaborate într-un format care permite extragerea de date, în sensul definiției de la articolul 2 punctul 3 din Regulamentul (UE) 2023/2859;
- (b) să fie însoțite de următoarele metadate:
- (i) toate denumirile furnizorilor de rating ESG la care se referă informațiile;
- (ii) dacă este disponibil, identificatorul entității juridice al furnizorului de rating ESG, astfel cum se precizează în temeiul articolului 7 alineatul (4) litera (b) din Regulamentul (UE) 2023/2859;
- (iii) tipul de informații, astfel cum sunt clasificate în temeiul articolului 7 alineatul (4) litera (c) din Regulamentul (UE) 2023/2859;
- (iv) o mențiune care să indice dacă informațiile conțin date cu caracter personal.

- (8) În scopul asigurării colectării și a gestionării eficiente a informațiilor transmise în conformitate cu alineatul (3), ESMA elaborează proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare pentru a preciza:
- (a) orice alte metadate care să însoțească informațiile;
  - (b) structurarea datelor la nivelul informațiilor prezentate;
  - (c) pentru ce informații este necesar un format prelucrabil automat și ce format prelucrabil automat trebuie utilizat.

În sensul literei (c) de la primul paragraf, ESMA evaluează avantajele și dezavantajele diferitelor formate prelucrabile automat și efectuează teste adecvate în condiții reale de utilizare, *în consultare cu părțile interesate*.

ESMA transmite Comisiei proiectele de standarde tehnice de punere în aplicare menționate la primul paragraf.

Se conferă Comisiei competența de a adopta standardele tehnice de punere în aplicare menționate la primul paragraf de la prezentul alineat, în conformitate cu articolul 15 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

- (9) Dacă este necesar, ESMA adoptă orientări pentru entități pentru a se asigura că metadatele transmise în conformitate cu alineatul (8) primul paragraf litera (a) sunt corecte.

Titlul III  
Integritatea și fiabilitatea activităților de rating ESG

Capitolul 1  
Cerințe organizatorice, procese și documente privind guvernanta

Articolul 15  
Principii generale

- (1) Furnizorii de rating ESG asigură independența activităților lor de rating, inclusiv independența față de orice influență sau constrângere politică și economică.
- (2) Furnizorii de rating ESG trebuie să dispună de norme și proceduri care să asigure faptul că **ratingurile** lor ESG **sunt emise**, publicate **și distribuite** în conformitate cu prezentul regulament.
- (3) Furnizorii de rating ESG utilizează sisteme, resurse și proceduri adecvate și eficiente pentru a-și îndeplini obligațiile care le revin în temeiul prezentului regulament.
- (4) Furnizorii de rating ESG adoptă și pun în aplicare politici și proceduri scrise care să asigure faptul că ratingurile lor ESG se bazează pe o analiză aprofundată a tuturor informațiilor ■ de care dispun **și care sunt relevante pentru analiza lor în conformitate cu metodologiile lor de rating**.
- (5) Furnizorii de rating ESG adoptă și pun în aplicare politici și proceduri interne privind obligația de diligență, care asigură că interesele lor economice nu afectează independența sau acuratețea activităților de rating ESG.

- (6) Furnizorii de rating ESG adoptă și pun în aplicare proceduri administrative și contabile solide, mecanisme de control intern și mecanisme eficiente de control și de protecție pentru sistemele de prelucrare a informațiilor.
- (7) Furnizorii de rating ESG utilizează metodologii de rating pentru ratingurile ESG pe care le furnizează care sunt riguroase, sistematice, **independente** și justificabile și aplică aceste metodologii de rating în mod continuu **și în mod transparent**.
- (8) Furnizorii de rating ESG revizuiesc metodologiile de rating menționate la alineatul (7) în mod curent și cel puțin o dată pe an.
- (9) Furnizorii de rating ESG monitorizează și evaluează caracterul adecvat și eficacitatea sistemelor, resurselor și procedurilor menționate la alineatul (3) cel puțin o dată pe an și iau măsurile adecvate pentru a remedia eventualele deficiențe.
- (10) Furnizorii de rating ESG instituie și mențin o funcție de supraveghere permanentă, **independentă** și eficientă care să asigure supravegherea **tuturor** aspectelor legate de furnizarea ratingurilor lor ESG.

***Funcția de supraveghere dispune de resursele și de cunoștințele de specialitate necesare și are acces la toate informațiile necesare pentru îndeplinirea sarcinilor sale. Aceasta are acces direct la organul de conducere al furnizorului de rating ESG.***

Furnizorii de rating ESG elaborează și mențin proceduri solide privind funcția lor de supraveghere.

- (11) **█** Furnizorii de rating ESG adoptă toate măsurile necesare pentru a se asigura că informațiile pe care le utilizează pentru emiterea ratingurilor ESG sunt de o calitate satisfăcătoare și provin din surse fiabile. Furnizorii de rating ESG menționează în mod *clar* că ratingurile lor ESG reprezintă propria lor opinie.
- (12) *Furnizorii de rating ESG notifică elementul căruia i se acordă ratingul sau emitentul unui element căruia i se acordă ratingul în timpul programului acestora de lucru și cu cel puțin două zile lucrătoare complete înainte de prima emiteră a ratingului ESG, pentru a oferi beneficiarului ratingului sau emitentului elementului căruia i se acordă ratingul posibilitatea de a informa furnizorii de rating ESG cu privire la orice erori de fapt. În acest scop, furnizorii de rating ESG pun la dispoziție, la cererea elementului căruia i se acordă ratingul sau a emitentului elementului căruia i se acordă ratingul, gratuit și în scop necomercial, informațiile menționate la punctul 1 literele (b) și (c) și la punctul 2 litera (b) subpunctul (ii) din anexa III, împreună cu data ultimei actualizări a datelor, precum și, după caz, orice alte date colectate, estimate sau calculate legate de elementul căruia i se acordă ratingul sau de emitentul unui element căruia i se acordă ratingul.*
- (13) Furnizorii de rating ESG nu au obligația să divulge informații cu privire la capitalul lor intelectual, proprietatea lor intelectuală, know-how-ul sau rezultatele inovării care ar constitui secrete comerciale, în sensul definiției de la articolul 2 punctul 1 din Directiva (UE) 2016/943 a Parlamentului European și a Consiliului<sup>39</sup>.
- (14) Furnizorii de rating ESG aduc modificări ratingurilor lor ESG numai în conformitate cu metodologiile lor de rating publicate în temeiul articolului 23.

---

<sup>39</sup> Directiva (UE) 2016/943 a Parlamentului European și a Consiliului din 8 iunie 2016 privind protecția know-how-ului și a informațiilor de afaceri nedivulgate (secrete comerciale) împotriva dobândirii, utilizării și divulgării ilegale (JO L 157, 15.6.2016, p. 1).

## Articolul 16

### Separarea întreprinderilor și a activităților

- (1) Furnizorii de rating ESG nu desfășoară niciuna dintre următoarele activități:
- (a) activități de consultanță pentru investitori sau întreprinderi;
  - (b) emiterea *și distribuția* de ratinguri de credit, *în sensul definiției de la articolul 3 alineatul (1) litera (a) din Regulamentul (CE) nr. 1060/2009*;
  - (c) furnizarea de indici de referință *în sensul definiției de la articolul 3 alineatul (1) punctul 5 din Regulamentul (UE) 2016/1011*;
  - (d) *servicii și activități de investiții, în sensul definiției de la articolul 4 alineatul (1) punctul 2 din Directiva 2014/65/UE*;
  - (e) *auditul statutar al situațiilor financiare și misiunile de asigurare referitoare la raportarea privind durabilitatea în sensul Directivei 2013/34/UE*;
  - (f) *activitățile instituțiilor de credit în sensul Regulamentului (UE) nr. 575/2013 și activități de asigurare sau de reasigurare în sensul Directivei 2009/138/CE.*

**(2) Prin derogare de la alineatul (1), un furnizor de rating ESG poate desfășura activitățile menționate la alineatul (1) litera (d) sau (f), cu condiția să pună în aplicare, pe lângă măsurile menționate la articolele 25 și 26, măsuri specifice pentru:**

- (a) a se asigura că fiecare activitate este exercitată în mod autonom;**
- (b) a se evita crearea unor eventuale riscuri de conflicte de interese în procesul decizional din cadrul activităților sale de rating ESG;**
- (c) a se asigura că angajații proprii implicați direct în procesul de evaluare a unui element căruia i se acordă ratingul nu desfășoară niciuna dintre activitățile menționate la alineatul (1) litera (d) sau (f).**

**La punerea în aplicare a acestor măsuri, furnizorul de rating ESG ține seama și de activitățile grupului din care face parte, dacă este cazul.**

**(3) Prin derogare de la alineatul (1) litera (c), un furnizor de rating ESG poate depune o cerere la ESMA pentru a fi autorizat să furnizeze indici de referință, cu condiția să pună în aplicare măsuri specifice, inclusiv cele menționate la alineatul (2). ESMA decide dacă măsurile propuse de furnizorul de rating ESG sunt adecvate și suficiente în ceea ce privește riscurile potențiale de conflicte de interese. Dacă ESMA consideră că măsurile nu sunt adecvate sau suficiente în ceea ce privește riscurile potențiale de conflicte de interese, se aplică alineatul (1) litera (c).**

*Furnizorul de rating ESG notifică ESMA cu privire la orice modificare substanțială a măsurilor pe care le-a luat sau a punerii lor în aplicare, înainte de a pune în aplicare o astfel de modificare. ESMA decide dacă măsurile continuă să fie adecvate și suficiente în ceea ce privește riscurile potențiale de conflicte de interese. Dacă ESMA consideră că măsurile au încetat să fie adecvate și suficiente în ceea ce privește riscurile potențiale de conflicte de interese, se aplică alineatul (1) litera (c).*

*ESMA ia o decizie astfel cum se menționează la primul și al doilea paragraf de la prezentul alineat în termen de 30 de zile lucrătoare de la primirea informațiilor complete referitoare la măsurile propuse de furnizorul de rating ESG sau la orice modificare substanțială a acestora sau în termenele prevăzute la articolul 7, în cazul în care evaluarea ESMA face parte din examinarea de către aceasta a cererii de autorizare a furnizorului de rating ESG.*

- (4) Furnizorul de rating ESG se asigură că angajații săi care sunt direct implicați în procesul de evaluare a unui element căruia i se acordă ratingul nu desfășoară niciuna dintre activitățile menționate la alineatul (1) literele (a), (b) și (e).*
- (5) ESMA elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a detalia măsurile și garanțiile care trebuie puse în aplicare în temeiul alineatelor (2), (3) și (4).*

*ESMA transmite Comisiei proiectele de standarde tehnice de reglementare menționate la primul paragraf până la ... [nouă luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament].*

*Se delegă Comisiei competența de a completa prezentul regulament prin adoptarea standardelor tehnice de reglementare menționate la primul paragraf de la prezentul alineat în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.*

- (6) Furnizorii de rating ESG se asigură că furnizarea altor servicii decât cele menționate la alineatul (1) nu creează riscuri de conflicte de interese în cadrul activităților lor de rating ESG. ***În cazul în care există riscuri de conflicte de interese, furnizorii de rating ESG se abțin de la a oferi astfel de alte servicii.***

#### Articolul 17

Analiztii de rating, angajații și alte persoane implicate în furnizarea ratingurilor ESG

- (1) Furnizorii de rating ESG se asigură că analiztii de rating, angajații și orice altă persoană fizică ***care se află sub controlul lor sau*** ale cărei servicii sunt puse la dispoziția lor, ***de exemplu printr-un acord contractual*** și care sunt direct implicați în furnizarea ratingurilor ESG, inclusiv analiztii de rating implicați direct în procesul de rating și persoanele implicate în acordarea de punctaje ***ESG, sunt formați în mod corespunzător și*** dețin cunoștințele și experiența necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor și sarcinilor atribuite, ***inclusiv, dacă este cazul, o înțelegere suficientă a oricărui eventual risc financiar considerabil pentru elementul căruia i se acordă ratingul și a oricărui eventual impact considerabil pe care elementul căruia i se acordă ratingul îl are asupra mediului și a societății în general.***

- (2) Furnizorii de rating ESG se asigură că persoanele menționate la alineatul (1) nu sunt autorizate să inițieze sau să participe la negocierile care vizează taxe sau plăți cu orice **element căruia i se acordă ratingul sau emitent al unui element** căruia i se acordă ratingul sau cu orice altă persoană legată în mod direct sau indirect de **elementul** căruia i se acordă ratingul sau de emitentul unui element căruia i se acordă ratingul printr-o relație de control.
- (3) Cu excepția participațiilor în organisme de plasament colectiv diversificat, inclusiv fonduri gestionate, și a investițiilor efectuate în cadrul administrării discreționare a portofoliului:
- (a) persoanele menționate la alineatul (1) **care sunt direct implicate în stabilirea unui rating individual pentru un element căruia i se acordă ratingul** nu pot cumpăra și nu pot vinde niciun instrument financiar emis, garantat sau sprijinit în alt mod de nicio entitate căreia i se acordă ratingul în domeniul lor de responsabilitate analitică **sau de nicio entitate care aparține grupului din care face parte entitatea respectivă;**
  - (b) persoanele care ocupă o funcție de conducere superioară în cadrul furnizorului de rating ESG nu pot cumpăra și nu pot vinde niciun instrument financiar emis, garantat sau sprijinit în alt mod de nicio entitate căreia i se acordă ratingul de către furnizorul de rating ESG sau de nicio entitate care aparține grupului din care face parte entitatea respectivă și nu se angajează în nicio tranzacție cu astfel de instrumente financiare.
- (4) Persoanele menționate la alineatul (1) nu **pot fi implicate în mod direct** și nu pot influența în alt mod stabilirea unui rating ESG al **niciunui element relevant** căruia i se acordă ratingul, în cazul în care persoanele respective:
- (a) dețin instrumente financiare ale **elementului** căruia i se acordă ratingul, altele decât participațiile în organisme de plasament colectiv diversificat, **inclusiv fonduri gestionate, și investiții efectuate în cadrul administrării discreționare a portofoliului;**

- (b) dețin instrumente financiare ale unei entități aflate în legătură cu **un element** căruia i se acordă ratingul, fapt care ar putea cauza sau ar putea fi perceput în general ca o posibilă cauză pentru un conflict de interese. Sunt exceptate de la această regulă participațiile în organisme de plasament colectiv diversificat, **inclusiv fondurile gestionate, și investițiile efectuate în cadrul gestionării discreționare a portofoliului;**
  - (c) au avut, **în ultimul an**, un raport de muncă cu entitatea căreia i se acordă ratingul sau au avut alte raporturi comerciale sau orice altfel de raporturi cu entitatea căreia i se acordă ratingul de către furnizorul de rating ESG **sau cu orice entitate care aparține grupului din care face parte entitatea respectivă**, situație care ar putea cauza sau ar putea fi percepută ca o posibilă cauză pentru un conflict de interese.
- (5) Furnizorii de rating ESG se asigură că persoanele menționate la alineatul (1) **și persoanele care ocupă o funcție de conducere superioară în cadrul furnizorului de rating ESG:**
- (a) iau toate măsurile rezonabile pentru a proteja proprietatea și arhivele aflate în posesia furnizorului de rating ESG față de fraudă, furt sau alte forme de abuz, ținând seama de natura, amploarea și complexitatea activităților pe care le desfășoară furnizorul de rating ESG, inclusiv de natura și sfera activităților sale de rating ESG;
  - (b) nu dezvăluie informații confidențiale care au fost încredințate furnizorului de rating ESG niciunei persoane care nu este direct implicată în desfășurarea activităților de rating ESG, inclusiv analiștilor de rating și angajaților oricărei persoane legate direct sau indirect de furnizorul de rating ESG printr-o relație de control, precum și oricărei alte persoane fizice ale cărei servicii sunt sau au fost puse la dispoziția oricărei persoane legate direct sau indirect de furnizorul de rating ESG printr-o relație de control sau care se află sub controlul acesteia;

- (c) nu utilizează și nu fac schimb de informații confidențiale în niciun alt scop decât desfășurarea de activități de rating ESG, inclusiv pentru tranzacționarea instrumentelor financiare; **și**
- (d) **nu solicită și nu acceptă bani, cadouri sau favoruri de la nicio persoană cu care furnizorul de rating ESG are raporturi comerciale.**
- (6) În cazul în care persoanele menționate la alineatul (1) consideră că orice altă persoană menționată la alineatul respectiv a adoptat un comportament pe care îl consideră ilegal, ele raportează imediat aceste fapte funcției de **supraveghere**. Furnizorul de rating ESG se asigură că o astfel de raportare nu are consecințe negative pentru persoana care efectuează raportarea.
- (7) În cazul în care un analist de rating își încetează raportul de muncă cu furnizorul de rating ESG și, **în termen de un an de la încetarea raportului de muncă**, începe o colaborare cu un **element căruia i se acordă ratingul sau unui emitent al unui element căruia i se acordă ratingul**, cu privire la care analistul de rating a fost implicat **în mod direct** în stabilirea ratingului individual, furnizorul de rating ESG revizuieste activitatea relevantă a analistului de rating în cursul perioadei de un an anterioară plecării sale pentru a verifica dacă a existat vreun conflict de interese.
- (8) Persoanele menționate la alineatul (1) **și personalul care ocupă un post de conducere de nivel superior în cadrul furnizorului de rating ESG** nu ocupă o poziție **de conducere de nivel superior** în cadrul **unui element căruia i se acordă ratingul sau al unui emitent al unui element căruia i se acordă ratingul** cu privire la care au fost implicate în stabilirea ratingului individual, pe o perioadă de **nouă** luni de la data ratingului respectiv.

## Articolul 18

### Cerințe privind păstrarea evidențelor

- (1) Furnizorii de rating ESG își înregistrează activitățile de rating ESG. Evidențele respective conțin informațiile care figurează în **anexele I și II**.
- (2) Furnizorii de rating ESG păstrează informațiile menționate la alineatul (1) timp de cel puțin cinci ani și într-o formă care să permită reproducerea și înțelegerea deplină a stabilirii unui rating ESG.

## Articolul 19

### Mecanismul de soluționare a plângerilor

- (1) Furnizorii de rating ESG stabilesc și publică pe site-ul lor web proceduri de primire, investigare și păstrare a evidențelor privind plângerile depuse **de utilizatorii de ratinguri ESG, de elementele cărora li se acordă ratingul și de emitenții elementelor cărora li se acordă ratingul. Furnizorii de rating ESG furnizează, de asemenea, în mod clar pe site-ul lor web informații cu privire la mecanismul lor de soluționare a plângerilor și la datele lor de contact.**

- (2) Procedurile menționate la alineatul (1) asigură faptul că:
- (a) furnizorul de rating ESG pune la dispoziția publicului politica de soluționare a plângerilor;
- 
- (b) plângerile sunt investigate cu promptitudine și onestitate, iar rezultatul investigației este comunicat reclamantului într-un termen rezonabil, exceptând cazul când o asemenea comunicare ar contraveni obiectivelor de politică publică sau Regulamentului (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului<sup>40</sup>; și
  - (c) investigația se desfășoară în mod independent față de personalul care a fost implicat în stabilirea unui rating individual care face obiectul plângerii.
- (3) ***Pot fi depuse plângeri cu privire la oricare dintre următoarele aspecte:***
- (a) ***sursele de date utilizate pentru un rating ESG individual, erori de fapt și erori materiale;***
  - (b) ***modul în care a fost aplicată metodologia de rating în legătură cu un rating ESG individual;***
  - (c) ***dacă un rating ESG individual este reprezentativ pentru elementul căruia i se acordă ratingul sau pentru emitentul elementului căruia i se acordă ratingul.***

---

<sup>40</sup> Regulamentul (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 aprilie 2014 privind abuzul de piață (regulamentul privind abuzul de piață) și de abrogare a Directivei 2003/6/CE a Parlamentului European și a Consiliului și a Directivelor 2003/124/CE, 2003/125/CE și 2004/72/CE ale Comisiei (JO L 173, 12.6.2014, p. 1).

## Articolul 20

### Motive de preocupare întemeiate

- (1) *Furnizorii de rating ESG dispun de proceduri pentru a primi motivele de preocupare întemeiate din partea părților interesate, care își indică numele și funcția.*
- (2) *Furnizorii de rating ESG, cu excepția furnizorilor mici de rating ESG, în sensul articolului 5 alineatul (1) din prezentul regulament depun eforturi pentru a răspunde motivelor de preocupare întemeiate în termen de 30 de zile lucrătoare de la primirea acestora.*

## Articolul 21

### Externalizarea

- (1) *Externalizarea unor* funcții operaționale importante **nu trebuie să se realizeze într-o manieră care** să afecteze în mod semnificativ calitatea controalelor interne ale unui furnizor de rating ESG **și** capacitatea ESMA de a supraveghea respectarea de către furnizorul de rating ESG a obligațiilor în temeiul prezentului regulament.
- (2) Furnizorii de rating ESG care externalizează funcții sau servicii ori activități care sunt relevante pentru furnizarea unui rating ESG rămân pe deplin responsabili de îndeplinirea tuturor obligațiilor care le revin în temeiul prezentului regulament și pentru publicarea informațiilor menționate în anexa II.

## Articolul 22

### Scutiri de cerințele de guvernanta

- (1) **Un furnizor de rating ESG poate depune la ESMA o cerere pentru a fi scutit de cerințele prevăzute la articolul 15 alineatele (6), (8) și (10).**
- (2) **Atunci când evaluează o cerere menționată la alineatul (1) de la prezentul articol, ESMA verifică dacă sunt îndeplinite următoarele condiții:**
  - (a) furnizorul de rating ESG să fie un *furnizor mic de rating ESG în sensul articolului 5 alineatul (1) din prezentul regulament;*
  - (b) furnizorul de rating ESG să fi pus în aplicare măsuri și proceduri, în special mecanisme de control intern, mecanisme și măsuri de raportare, care asigură independența analiștilor de rating și a persoanelor care aprobă ratingurile ESG și care asigură respectarea efectivă a prezentului regulament;
  - (c) *furnizorul de rating ESG să fi demonstrat că dimensiunea sa nu a fost stabilită în așa fel încât să fie eludate cerințele prezentului regulament;*
  - (d) *furnizorul de rating ESG să fi demonstrat cu suficientă claritate că cerințele prevăzute la articolul 15 alineatele (6), (8) și (10) nu sunt proporționale cu natura, amploarea sau complexitatea activității furnizorului de rating ESG respectiv sau cu natura sau gama de ratinguri ESG pe care le emite.*

*Pe baza acestor considerații, ESMA poate scuti furnizorul de rating ESG de toate cerințele prevăzute la articolul 15 alineatele (6), (8) și (10) sau, în cazuri justificate în mod corespunzător și pe baza elementelor comunicate de furnizorul de rating ESG în temeiul primului paragraf litera (d) de la prezentul alineat, numai de unele dintre cerințele respective.*

## Capitolul 2

### Cerințe în materie de transparență

#### Articolul 23

Publicarea metodologiilor, a modelelor și a ipotezelor principale de rating utilizate în activitățile de rating ESG

- (1) Furnizorii de rating ESG publică pe site-ul lor ***web cel puțin*** metodologiile, modelele și ipotezele principale de rating pe care le utilizează în activitățile lor de rating ESG, inclusiv informațiile menționate ***la litera (d) din anexa I și la punctul 1 din anexa III. Publicarea respectivă se face în mod clar și transparent și se identifică într-o secțiune separată a site-ului web al furnizorului de rating ESG.***

***Furnizorul de rating ESG publică informațiile menționate la punctul 1 din anexa III cel târziu atunci când începe să emită ratinguri ESG.***

- (2) ***Este necesar să se furnizeze ratinguri E, S și G separate, mai degrabă decât un singur rating ESG care agregă factorii E, S și G. Furnizorii de ratinguri ESG pun la dispoziție informațiile menționate la prezentul articol și la articolul 24 separat pentru fiecare factor.***
- (3) ***Prin derogare de la alineatul (2) de la prezentul articol, furnizorii de rating ESG pot furniza un singur rating ESG care agregă factorii E, S și G dacă furnizează, fără a aduce atingere obligațiilor suplimentare de publicare în temeiul prezentului regulament, informațiile menționate la punctul 1 litera (h) din anexa III.***

- (4) ESMA elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a detalia elementele care trebuie să fie publicate în conformitate cu primul paragraf de la alineatul (1). **Respectivele elemente nu includ obligații de publicare suplimentare în afara celor care figurează la punctul 1 din anexa III.**

ESMA transmite Comisiei **proiectele** de standarde tehnice de reglementare **menționate la primul paragraf de la prezentul alineat** până la ... **[nouă luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament]**.

Se delegă Comisiei competența de a completa prezentul regulament prin adoptarea standardelor tehnice de reglementare menționate la primul paragraf de la prezentul alineat, în conformitate cu procedura prevăzută la articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

- (5) **ESMA poate elabora proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare pentru a preciza standardele, formatele și modelele de date pe care furnizorii de ratinguri ESG trebuie să le utilizeze pentru a prezenta informațiile menționate la alineatul (1).**

**ESMA transmite Comisiei proiectele de standarde tehnice de punere în aplicare menționate la primul paragraf de la prezentul alineat.**

**Se delegă Comisiei competența de a adopta standardele tehnice de punere în aplicare menționate la primul paragraf de la prezentul alineat, în conformitate cu procedura prevăzută la articolul 15 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.**

## Articolul 24

Publicarea de informații adresate **utilizatorilor** de ratinguri ESG, elementelor cărora li se acordă ratinguri și emitenților elementelor cărora li se acordă ratinguri

- (1) Furnizorii de rating ESG **publică, în mod curent**, cel puțin informațiile menționate la punctul 2 din anexa III adresate **utilizatorilor de ratinguri ESG**, elementelor cărora li se acordă ratinguri și emitenților elementelor cărora li se acordă ratinguri.
- (2) Un **furnizor de rating ESG se asigură că, atunci când autorizează un utilizator de ratinguri ESG să publice un rating ESG, un link către informațiile menționate la punctul 1 din anexa III este atașat ratingului ESG.**
- (3) ESMA elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a detalia elementele care trebuie să fie publicate în conformitate cu alineatul (1). **Elementele respective nu includ obligații de publicare suplimentare în afara celor care figurează la punctul 2 din anexa III.**

ESMA transmite Comisiei proiectele de standarde tehnice de reglementare menționate la primul paragraf până la... **[nouă luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament]**.

Se delegă Comisiei competența de a completa prezentul regulament prin adoptarea standardelor tehnice de reglementare menționate la primul paragraf de la prezentul alineat, în conformitate cu procedura prevăzută la articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

- (4) *ESMA poate elabora proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare pentru a preciza standardele, formatele și modelele de date pe care furnizorii de ratinguri ESG trebuie să le utilizeze pentru a prezenta informațiile prevăzute la alineatul (1).*

*ESMA înaintează Comisiei proiectele de standarde tehnice de punere în aplicare menționate la primul paragraf de la prezentul alineat.*

*Se delegă Comisiei competența de a adopta standardele tehnice de punere în aplicare menționate la primul paragraf de la prezentul alineat, în conformitate cu procedura prevăzută la articolul 15 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.*

### Capitolul 3

#### Independență și conflicte de interese

#### Articolul 25

##### Independența și evitarea conflictelor de interese

- (1) Furnizorii de rating ESG dispun de mecanisme solide de guvernare, inclusiv o structură organizațională clară, cu roluri și responsabilități bine definite, transparente și coerente pentru toți participanții implicați în furnizarea unui rating ESG.
- (2) Furnizorii de rating ESG iau toate măsurile necesare pentru a se asigura că niciun rating ESG furnizat nu este afectat de niciun conflict de interese existent sau potențial sau de nicio relație de afaceri *sau de altă natură*, nici din partea furnizorilor de rating ESG, nici din partea acționarilor, a administratorilor, a analiștilor de rating, a angajaților sau a oricăror alte persoane fizice ale căror servicii sunt puse la dispoziția furnizorilor de rating ESG sau sub controlul acestora, sau a oricăror persoane legate direct sau indirect de aceștia printr-o relație de control *sau a oricăror furnizori terți cărora le-au fost externalizate funcții sau servicii ori activități*.

- (3) În cazul în care există un risc de conflicte de interese în cadrul unui furnizor de rating ESG din cauza structurii de proprietate, a participațiilor majoritare sau a activităților respectivului furnizor de rating ESG, ale oricărei entități care deține sau controlează furnizorul de rating ESG, ale unei entități deținute sau controlate de furnizorul de rating ESG sau ale oricărei entități afiliate furnizorului de rating ESG **sau furnizorilor terți, ESMA adoptă măsuri corespunzătoare**. ESMA poate solicita furnizorului de rating ESG să ia măsuri pentru atenuarea riscului respectiv. ■

În cazul în care un conflict de interese, astfel cum este menționat la primul paragraf, nu este gestionat în mod adecvat **prin măsurile de atenuare a riscurilor menționate la primul paragraf, ESMA impune furnizorului de rating ESG să soluționeze respectivul conflict de interese. Dacă este necesar**, ESMA poate impune furnizorului de rating ESG să înceteze activitățile sau raporturile care generează conflictul de interese sau ■ să înceteze furnizarea de ratinguri ESG.

- (4) **Unui acționar sau unui membru al unui furnizor de rating ESG, care exercită o influență semnificativă, în sensul articolului 2 punctul 13 a doua teză din Directiva 2013/34/UE, asupra respectivului furnizor de rating ESG sau asupra unei societăți care are competența de a exercita controlul sau o influență dominantă asupra respectivului furnizor de rating ESG, i se interzice să efectueze oricare dintre următoarele acțiuni:**
- (a) **să exercite o influență semnificativă asupra oricărui alt furnizor de rating ESG;**
  - (b) **să aibă dreptul sau competența de a numi sau de a revoca din funcție membri ai consiliului de administrație sau ai consiliului de supraveghere al oricărui alt furnizor de rating ESG;**
  - (c) **să fie membru în consiliul de administrație sau în consiliul de supraveghere al oricărui alt furnizor de rating ESG.**

***Primul paragraf de la prezentul alineat nu se aplică investițiilor în alți furnizori de rating ESG care aparțin aceluiași grup de furnizori de rating ESG sau investițiilor în furnizori de rating ESG care sunt microîntreprinderi sau întreprinderi mici în conformitate cu criteriile prevăzute la articolul 3 alineatul (1) și, respectiv, la articolul 3 alineatul (2) primul paragraf din Directiva 2013/34/UE.***

- (5) Furnizorii de rating ESG comunică ESMA toate conflictele de interese existente sau potențiale, inclusiv conflictele de interese care decurg din deținerea sau controlul furnizorilor de rating ESG.
- (6) Furnizorii de rating ESG stabilesc și aplică politici, proceduri și mecanisme organizaționale eficiente pentru identificarea, prezentarea, prevenirea, gestionarea și atenuarea conflictelor de interese. Furnizorii de rating ESG revizuiesc și actualizează periodic politicile, procedurile și mecanismele respective. Politicile, procedurile și mecanismele respective previn, gestionează și atenuază în mod specific conflictele de interese generate de deținerea sau controlul furnizorului de rating ESG sau de alte participatii în grupul furnizorului de rating ESG sau conflictele de interese cauzate de alte persoane care exercită influență sau control asupra furnizorului de rating ESG în ceea ce privește stabilirea ratingului ESG.
- (7) Furnizorii de rating ESG își revizuiesc operațiunile pentru a identifica potențialele conflicte de interese cel puțin anual.

## Articolul 26

### Gestionarea potențialelor conflicte de interese provenite din rândul angajaților

- (1) Furnizorii de rating ESG se asigură că angajații lor și toate celelalte persoane fizice ale căror servicii sunt puse la dispoziția lor sau se află sub controlul lor și care sunt direct implicate în furnizarea unui rating ESG:
- (a) dispun de competențele necesare pentru îndeplinirea sarcinilor și îndatoririlor lor și sunt supuși unei gestionări și supravegheri eficiente;
  - (b) nu sunt supuși unei influențe nejustificate sau unor conflicte de interese;
  - (c) **nu sunt remunerați și performanța lor nu este evaluată într-un mod care să creeze** conflicte de interese și nu afectează în alt mod integritatea procesului de stabilire a ratingului ESG;
  - (d) nu au niciun fel de interese sau raporturi comerciale care să compromită activitățile furnizorului de rating ESG;
  - (e) nu au dreptul să contribuie la stabilirea unui rating ESG prin angajarea în licitații, oferte și tranzacții fie în nume propriu, fie în numele participanților pe piață, exceptând cazul când o astfel de contribuție este impusă în mod expres în cadrul metodologiei de elaborare a ratingului ESG și face obiectul normelor specifice prevăzute în aceasta; și

- (f) li se aplică proceduri eficiente de control al schimburilor de informații cu alți angajați implicați în activități care ar putea genera un risc de conflicte de interese sau cu terți sau în cazul în care informațiile în cauză ar putea afecta ratingul ESG.
- (2) Furnizorii de rating ESG stabilesc proceduri specifice de control intern pentru a garanta integritatea și seriozitatea angajatului sau a persoanei care stabilește ratingul ESG, printre care se numără cel puțin aprobarea internă a conducerii înainte de distribuirea ratingului ESG.

#### Articolul 27

Tratamentul echitabil, rezonabil, transparent și nediscriminatoriu al utilizatorilor de ratinguri ESG

- (1) Furnizorii de rating ESG iau măsuri adecvate pentru a se asigura că taxele percepute clienților sunt echitabile, rezonabile, transparente și ***nediscriminatorii***.
- (2) În sensul alineatului (1) de la prezentul articol, ESMA poate solicita furnizorilor de rating ESG să îi furnizeze dovezi documentate cu privire la politica lor de stabilire a prețurilor, inclusiv cu privire la structura taxelor și la criteriile de stabilire a prețurilor. ESMA poate lua măsuri de supraveghere în conformitate cu articolul 35 și poate decide să impună amenzi în conformitate cu articolul 36 în cazul în care constată că taxele percepute de furnizorii de rating ESG nu sunt echitabile, rezonabile, transparente și ***nediscriminatorii***.

Capitolul 4  
Supravegherea de către ESMA

Secțiunea 1  
Principii generale

Articolul 28

Neintervenția asupra conținutului ratingurilor ESG sau asupra metodologiilor

În îndeplinirea sarcinilor care le revin în temeiul prezentului regulament, nici ESMA, nici Comisia și nicio autoritate publică din statele membre nu intervine asupra conținutului ratingurilor ESG sau asupra metodologiilor.

Articolul 29

ESMA

- (1) În conformitate cu articolul 16 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010, ESMA emite și actualizează orientări privind cooperarea dintre ESMA și autoritățile competente în sensul prezentului regulament, inclusiv procedurile și condițiile detaliate referitoare la delegarea sarcinilor.
- (2) În conformitate cu articolul 16 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010, ESMA, în cooperare cu EBA și cu EIOPA, emite și actualizează orientări privind aplicarea regimului de avizare menționat la articolul 11 din prezentul regulament până la ... ***[nouă luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament]***.

- (3) ESMA publică un raport anual privind aplicarea prezentului regulament, inclusiv privind măsurile de supraveghere luate și amenzi și daunele cominatorii aplicate de ESMA în temeiul prezentului regulament. Raportul respectiv conține, în special, informații privind evoluția pieței ratingurilor ESG în Uniune și o evaluare a aplicării regimurilor țărilor terțe menționate la articolele 10, 11 și 12.

ESMA prezintă raportul anual menționat la primul paragraf Parlamentului European, Consiliului și Comisiei.

- (4) ***ESMA publică anual pe site-ul său web o listă a furnizorilor de rating ESG incluși în registrul menționat la articolul 14 alineatul (1), indicând cota lor totală de piață în Uniune. Publicarea analizează structura pieței, inclusiv nivelul de concentrare și diversitatea furnizorilor de rating ESG.***
- (5) ***În sensul alineatului (4) cota de piață se măsoară prin raportare la cifra de afaceri anuală generată de activitățile de rating ESG, la nivel de grup în Uniune.***
- (6) ESMA colaborează cu EBA și EIOPA în îndeplinirea sarcinilor sale și consultă EBA și EIOPA înainte de a emite și actualiza orientări și de a transmite proiecte de standarde tehnice de reglementare în temeiul prezentului regulament.

## Articolul 30

### Autoritățile competente

- (1) Până la ... **[15 luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament]**, fiecare stat membru desemnează o autoritate competentă în sensul prezentului regulament.
- (2) Autoritățile competente trebuie să dispună de un număr suficient de angajați având cunoștințe și o experiență satisfăcătoare pentru a putea să îndeplinească sarcinile care le revin în temeiul prezentului regulament.

## Articolul 31

### Exercitarea competențelor menționate la articolele 32, 33 și 34

Competențele conferite ESMA sau oricărui funcționar al ESMA sau oricărei persoane autorizate de ESMA prin articolele 32, 33 și 34 nu se pot utiliza pentru a solicita divulgarea unor informații sau a unor documente care fac obiectul obligației de păstrare a secretului profesional.

## Articolul 32

### Cererile de informații

- (1) ESMA poate solicita, printr-o cerere simplă sau printr-o decizie, furnizorilor de rating ESG, persoanelor implicate în activități de rating ESG, **elementelor cărora li se acordă ratingul și emitenților elementelor** cărora li se acordă ratingul, părților terțe cărora furnizorii de rating ESG le-au externalizat funcții operaționale sau activități, precum și persoanelor care au legături strânse și substanțiale cu furnizorii de rating ESG sau cu activitățile de rating ESG să furnizeze toate informațiile de care are nevoie pentru a-și îndeplini sarcinile care îi revin în temeiul prezentului regulament.

- (2) Atunci când trimite o cerere simplă în vederea obținerii de informații în temeiul alineatului (1) de la prezentul articol, ESMA:
- (a) face trimitere la prezentul articol ca temei juridic al cererii sale;
  - (b) declară scopul solicitării;
  - (c) precizează ce informații sunt solicitate;
  - (d) stabilește un termen *rezonabil* pentru furnizarea informațiilor *și formatul în care informațiile solicitate trebuie să fie furnizate*;
  - (e) informează persoana de la care sunt solicitate informațiile cu privire la faptul că nu există o obligație de a furniza informațiile, dar că orice răspuns la solicitarea de informații trebuie să nu fie incorect sau să nu inducă în eroare;
  - (f) indică amenda prevăzută la articolul 36 în cazul în care informațiile furnizate sunt incorecte sau induc în eroare.
- (3) Atunci când solicită furnizarea de informații prin intermediul unei decizii în temeiul alineatului (1) de la prezentul articol, ESMA:
- (a) face trimitere la prezentul articol ca temei juridic al cererii sale;
  - (b) declară scopul solicitării;
  - (c) precizează ce informații sunt solicitate;

- (d) stabilește un termen *rezonabil* pentru furnizarea informațiilor *și formatul în care informațiile solicitate trebuie să fie furnizate*;
  - (e) indică penalitățile cu titlu cominatoriu prevăzute la articolul 37 aplicabile în cazul în care informațiile solicitate nu sunt furnizate în termenul stabilit sau sunt incomplete;
  - (f) indică amenzile prevăzute la articolul 36 în cazul în care informațiile furnizate sunt incorecte sau induc în eroare;
  - (g) indică dreptul de a contesta decizia în fața comisiei de apel în conformitate cu articolul 60 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 și dreptul de a solicita controlul judiciar al deciziei de către Curtea de Justiție a Uniunii Europene, în conformitate cu articolul 61 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.
- (4) Persoanele menționate la alineatul (1) sau reprezentanții acestora și, în cazul persoanelor juridice sau al asociațiilor fără personalitate juridică, persoanele autorizate prin lege sau prin statut să le reprezinte furnizează informațiile solicitate. Avocații autorizați în mod corespunzător să acționeze pot furniza informațiile în numele clienților lor. Clienții respectivi rămân pe deplin răspunzători în cazul în care informațiile furnizate de avocații lor sunt incomplete, incorecte sau înșelătoare.
- (5) ESMA transmite fără întârziere o copie a cererii simple sau a deciziei sale autorității competente a statului membru pe teritoriul căruia își au domiciliul sau reședința persoanele menționate la alineatul (1) și care sunt vizate de cererea de informații.

Articolul 33  
Investigații generale

- (1) Pentru a-și îndeplini sarcinile în temeiul prezentului regulament, ESMA poate efectua toate investigațiile necesare cu privire la persoanele menționate la articolul 32 alineatul (1). În acest scop, funcționarii și alte persoane autorizate de ESMA sunt împuternicite:
- (a) să examineze toate evidențele, datele, procedurile și orice alte materiale relevante pentru executarea atribuțiilor lor, indiferent de suportul pe care sunt stocate;
  - (b) să facă sau să obțină copii certificate ale acestor evidențe, date, proceduri și alte materiale sau extrase din acestea;
  - (c) să convoace orice persoană menționată la articolul 32 alineatul (1) sau reprezentanții acesteia sau membrii personalului său, și să le solicite explicații verbale sau scrise cu privire la fapte sau documente referitoare la obiectul și scopul *investigației* și să înregistreze răspunsurile;
  - (d) să chestioneze orice altă persoană fizică sau juridică, care își dă acordul în acest sens, în scopul colectării de informații referitoare la obiectul unei investigații;
  - (e) să solicite evidențe privind convorbirile telefonice și schimburile de date.

- (2) Funcționarii și alte persoane autorizate de ESMA pentru efectuarea investigațiilor menționate la alineatul (1) își exercită competențele pe baza prezentării unei autorizații scrise în care se specifică obiectul și scopul investigației. Autorizația respectivă indică, de asemenea, penalitățile cu titlu cominatoriu prevăzute la articolul 37 alineatul (1) aplicabile în cazul în care evidențele, datele, procedurile sau orice alte materiale solicitate sau informațiile furnizate de persoanele menționate la articolul **32 alineatul (1)** nu sunt puse la dispoziție ori sunt incomplete, precum și amenzile prevăzute la articolul 36 aplicabile în cazul în care informațiile furnizate de persoanele menționate la articolul **32 alineatul (1)** sunt incorecte sau înșelătoare.
- (3) Persoanele menționate la articolul 32 alineatul (1) din prezentul regulament se supun investigațiilor inițiate în temeiul unei decizii a ESMA. Decizia specifică obiectul și scopul investigației, penalitățile cu titlu cominatoriu prevăzute la articolul 37 din prezentul regulament, căile de atac disponibile în temeiul Regulamentului (UE) nr. 1095/2010, precum și dreptul de a solicita controlul judiciar al deciziei de către Curtea de Justiție a Uniunii Europene.
- (4) În timp util înainte de investigație, ESMA informează autoritatea competentă din statul membru pe al cărui teritoriu urmează să se desfășoare investigația cu privire la investigația preconizată și la identitatea persoanelor autorizate de ESMA pentru efectuarea investigațiilor. La solicitarea ESMA, funcționarii autorității competente în cauză oferă asistență respectivelor persoane autorizate în îndeplinirea sarcinilor lor. Funcționarii autorității competente pot, de asemenea, la cerere, să participe la investigație.

- (5) În cazul în care o solicitare a înregistrărilor convorbirilor telefonice sau ale schimburilor de date prevăzută la alineatul (1) litera (e) necesită o autorizare din partea unei autorități judiciare în conformitate cu normele interne, respectiva autorizare trebuie să fie solicitată. O astfel de autorizare poate fi solicitată și ca măsură de precauție.
- (6) Atunci când este solicitată o autorizare astfel cum se menționează la alineatul (5), autoritatea judiciară națională verifică dacă decizia ESMA este autentică și dacă măsurile coercitive preconizate nu sunt nici arbitrare, nici excesive, având în vedere obiectul investigațiilor. Atunci când verifică proporționalitatea măsurilor coercitive, autoritatea judiciară națională poate solicita ESMA explicații detaliate referitoare, în special, la motivele ESMA de a suspecta că a avut loc o încălcare a prezentului regulament, la gravitatea presupusei încălcări și la natura implicării persoanei care face obiectul măsurilor coercitive. Cu toate acestea, autoritatea judiciară națională nu pune în discuție necesitatea investigației și nici nu solicită să i se furnizeze informații din dosarul ESMA. Controlul legalității deciziei ESMA este numai de competența Curții de Justiție a Uniunii Europene conform procedurii prevăzute în Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

## Articolul 34

### Inspecții la fața locului

- (1) Pentru a-și îndeplini sarcinile în temeiul prezentului regulament, ESMA poate efectua toate inspecțiile necesare la fața locului în incintele destinate activităților economice ale persoanelor juridice menționate la articolul 32 alineatul (1). În cazul în care desfășurarea corespunzătoare și eficiența inspecțiilor o impun, ESMA poate efectua inspecția la fața locului fără înștiințare prealabilă.
- (2) Funcționarii și alte persoane autorizate de ESMA să efectueze o inspecție la fața locului pot intra în orice incinte destinate activităților economice și în orice perimetru al persoanelor juridice vizate de o decizie de investigație adoptată de ESMA și dețin competențele prevăzute la articolul 33 alineatul (1). De asemenea, aceștia au dreptul să sigileze orice spații destinate activității economice și orice registre sau evidențe pe perioada și în măsura necesară inspecției.
- (3) Funcționarii și alte persoane autorizate de ESMA să efectueze o inspecție la fața locului își exercită competențele pe baza prezentării unei autorizații scrise în care se precizează obiectul și scopul inspecției. Respectiva autorizație indică și penalitățile cu titlu cominatoriu prevăzute la articolul 37 aplicabile în cazul în care persoanele vizate nu se supun inspecției. În timp util înainte de inspecție, ESMA notifică inspecția autorității competente a statului membru pe teritoriul căruia urmează să se desfășoare aceasta.

- (4) Persoanele menționate la articolul 32 alineatul (1) din prezentul regulament se supun inspecțiilor la fața locului dispuse printr-o decizie a ESMA. Decizia precizează obiectul și scopul inspecției, data la care inspecția urmează să înceapă, penalitățile cu titlu cominatoriu prevăzute la articolul 37 din prezentul regulament, căile de atac disponibile în temeiul Regulamentului (UE) nr. 1095/2010 și dreptul de a solicita controlul judiciar al deciziei de către Curtea de Justiție a Uniunii Europene. ESMA adoptă astfel de decizii după consultarea autorității competente a statului membru pe teritoriul căruia urmează să se desfășoare inspecția.
- (5) La cererea ESMA, funcționarii autorității competente a statului membru pe teritoriul căruia urmează să se desfășoare inspecția și alte persoane autorizate sau desemnate de respectiva autoritate competentă acordă asistență în mod activ funcționarilor și altor persoane autorizate de ESMA. În acest scop, aceștia beneficiază de competențele prevăzute la alineatul (2). Funcționarii autorității competente a statului membru în cauză pot, de asemenea, la cerere, să participe la inspecțiile la fața locului.
- (6) De asemenea, ESMA poate solicita autorităților competente să efectueze în numele său sarcini de investigare specifice și inspecții la fața locului, conform dispozițiilor prezentului articol și ale articolului 33 alineatul (1). În acest scop, autoritățile competente dețin aceleași competențe ca și ESMA, în conformitate cu prezentul articol și cu articolul 33 alineatul (1).

- (7) Atunci când funcționarii și alte persoane autorizate de ESMA constată că o persoană se opune inspecției dispuse în temeiul prezentului articol, autoritatea competentă a statului membru în cauză le acordă asistența necesară, solicitând, dacă este cazul, intervenția poliției sau a unei autorități echivalente de aplicare a legii, astfel încât să le permită efectuarea inspecției la fața locului.
- (8) În cazul în care inspecția la fața locului prevăzută la alineatul (1) sau asistența prevăzută la alineatul (7) necesită o autorizare din partea unei autorități judiciare în conformitate cu normele naționale, respectiva autorizare trebuie să fie solicitată. O astfel de autorizare poate fi solicitată și ca măsură de precauție.
- (9) Atunci când este solicitată o autorizare astfel cum se menționează la alineatul (8), autoritatea judiciară națională verifică dacă decizia ESMA este autentică și dacă măsurile coercitive preconizate nu sunt nici arbitrare, nici excesive, având în vedere obiectul inspecției. Atunci când verifică proporționalitatea măsurilor coercitive, autoritatea judiciară națională poate solicita ESMA explicații detaliate referitoare, în special, la motivele ESMA de a suspecta că a avut loc o încălcare a prezentului regulament, la gravitatea presupusei încălcări și la natura implicării persoanei care face obiectul măsurilor coercitive. Cu toate acestea, autoritatea judiciară națională nu pune în discuție necesitatea inspecției și nici nu solicită să i se furnizeze informații din dosarul ESMA. Controlul legalității deciziei ESMA este numai de competența Curții de Justiție a Uniunii Europene conform procedurii prevăzute în Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

## Secțiunea 2

### Măsuri de supraveghere și sancțiuni

#### Articolul 35

##### Măsuri de supraveghere adoptate de ESMA

- (1) În cazul în care constată că un furnizor de rating ESG nu și-a respectat obligațiile care îi revin în temeiul prezentului regulament, ESMA ia una sau mai multe dintre următoarele măsuri de supraveghere:
- (a) *suspendă sau* retrage autorizarea *sau recunoașterea* furnizorului de rating ESG;
  - (b) interzice temporar furnizorului de rating ESG să *publice sau să distribuie* ratinguri ESG până la încetarea încălcării;
  - 
  - (c) solicită furnizorului de rating ESG să pună capăt încălcării;
  - (d) aplică amenzi în temeiul articolului 36;
  - (e) emite anunțuri publice.
- (2) *De asemenea, ESMA poate lua una sau mai multe din măsurile de supraveghere menționate la alineatul (1) literele (b)-(e) de la prezentul articol în raport cu orice furnizor de rating ESG care își desfășoară activitatea în Uniune în temeiul articolului 2 alineatul (1):*
- (a) *fără a respecta articolul 4, sau atunci când ESMA a suspendat sau a retras autorizarea sau recunoașterea furnizorului de rating ESG menționată la articolul respectiv;*
  - (b) *fără a respecta condițiile pentru a beneficia de orice excludere prevăzută la articolul 2 alineatul (2).*

- (3) ***ESMA poate lua, de asemenea, măsura de supraveghere menționată la alineatul (1) litera (e) în cazul în care o activitate de rating ESG a unui furnizor de rating ESG care își desfășoară activitatea în Uniune reprezintă o amenințare gravă la adresa integrității pieței sau a protecției investitorilor în Uniune.***

***Pentru a verifica dacă o persoană își desfășoară activitatea în Uniune în temeiul articolului 2 alineatul (1), ESMA poate recurge la competențele care îi sunt conferite prin articolele 32, 33 și 34 în raport cu persoana în cauză sau cu orice terți care îi permit persoanei în cauză să desfășoare activitatea de rating ESG.***

- (4) Măsurile de supraveghere menționate la alineatul (1) sunt efective, proporționale și cu efect de descurajare.
- (5) Atunci când adoptă oricare dintre măsurile de supraveghere menționate la alineatul (1), ESMA ține seama de natura și gravitatea încălcării, având în vedere următoarele criterii:
- (a) durata și frecvența încălcării;
  - (b) dacă încălcarea a cauzat sau facilitat infracțiuni de natură financiară sau dacă acestea din urmă pot fi atribuite în alt mod respectivei încălcări;
  - (c) dacă încălcarea a fost săvârșită cu intenție sau din culpă;

- (d) gradul de răspundere al persoanei răspunzătoare pentru încălcare;
- (e) soliditatea financiară a furnizorului de rating ESG, indicată de cifra sa de afaceri anuală netă totală;
- (f) impactul încălcării asupra intereselor investitorilor *și asupra altor utilizatori de ratinguri ESG*;
- (g) importanța profiturilor obținute și a pierderilor evitate de furnizorul de rating ESG sau a pierderilor pentru terți rezultate din încălcare, în măsura în care aceste profituri și pierderi pot fi determinate;
- (h) măsura în care furnizorul de rating ESG cooperează cu ESMA, fără a aduce atingere necesității de a asigura recuperarea profiturilor obținute sau a pierderilor evitate, în urma încălcării, de respectivul furnizor de rating ESG;
- (i) orice încălcări anterioare comise de furnizorul de rating ESG;
- (j) măsurile luate ulterior încălcării de către furnizorul de rating ESG pentru a împiedica repetarea acesteia.

***În sensul literei (c) de la primul paragraf, se consideră că o încălcare a fost săvârșită cu intenție dacă ESMA descoperă elemente obiective care demonstrează că o persoană a acționat în mod deliberat pentru a săvârși încălcarea respectivă.***

- (6) ESMA notifică fără întârzieri nejustificate persoanei responsabile de încălcare orice decizie de a lua o măsură de supraveghere în temeiul alineatului (1). ESMA publică orice astfel de decizie pe site-ul său web în termen de 10 zile lucrătoare de la data adoptării acesteia.

Publicarea menționată în primul paragraf conține toate elementele următoare:

- (a) o declarație prin care se afirmă dreptul furnizorului de rating ESG de a contesta decizia;
  - (b) dacă este cazul, o declarație din care să reiasă că s-a introdus o cale de atac și care să precizeze că o astfel de cale de atac nu are efect suspensiv;
  - (c) o declarație din care să reiasă posibilitatea ESMA de a suspenda aplicarea deciziei contestate, în conformitate cu articolul 60 alineatul (3) din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.
- (7) ***ESMA poate solicita, de asemenea, furnizorului de rating ESG care încalcă normele să informeze utilizatorii săi de rating ESG cu privire la orice măsură de supraveghere luată de ESMA în temeiul alineatului (1).***

## Articolul 36

### Amenzi

- (1) În cazul în care constată că un furnizor de rating ESG sau, după caz, reprezentantul său legal a încălcat, cu intenție sau din culpă, prezentul regulament, ESMA adoptă o decizie de aplicare a unei amenzi. Cuantumul maxim al amenzii este de 10 % din cifra de afaceri anuală netă totală a furnizorului de rating ESG, calculată pe baza celor mai recente situații financiare disponibile aprobate de organul de conducere al furnizorului de rating ESG.
- (2) În cazul în care furnizorul de rating ESG menționat la alineatul (1) de la prezentul articol este o întreprindere-mamă sau o filială a întreprinderii-mamă care trebuie să întocmească situații financiare consolidate în conformitate cu Directiva 2013/34/UE, cifra de afaceri anuală netă totală relevantă este fie cifra de afaceri anuală netă totală, fie tipul de venit corespunzător în conformitate cu dreptul aplicabil al Uniunii din domeniul contabilității, conform celei mai recente situații financiare consolidate disponibile aprobate de organul de conducere al întreprinderii-mamă de cel mai înalt rang.
- (3) La stabilirea nivelului amenzii în temeiul alineatului (1) de la prezentul articol, ESMA ține seama de criteriile stabilite la articolul 35 alineatul (5).
- (4) Fără a aduce atingere alineatului (3), în cazul în care furnizorul de rating ESG menționat la alineatul (1) a obținut, în mod direct sau indirect, beneficii de natură financiară de pe urma încălcării, cuantumul amenzii trebuie să fie cel puțin egal cu beneficiul obținut.

- (5) În cazul în care o faptă sau o omisiune a unui furnizor de rating ESG constituie mai mult de o singură încălcare a prezentului regulament, se aplică numai cuantumul cel mai ridicat al amenzii calculat în conformitate cu alineatul (2), pentru una dintre încălcările respective.

### Articolul 37

#### Penalități cu titlu cominatoriu

- (1) ESMA aplică, prin decizie, penalități cu titlu cominatoriu pentru a obliga:
- (a) un furnizor de rating ESG să pună capăt unei încălcări, în conformitate cu o decizie adoptată în temeiul articolului 35 alineatul (1) litera (c);
  - (b) persoanele menționate la articolul 32 alineatul (1):
    - (i) să furnizeze informații complete solicitate prin intermediul unei decizii adoptate în temeiul articolului 32 alineatul (3);
    - (ii) să se supună unei investigații și, în special, să prezinte evidențe, date și proceduri complete sau orice alte materiale necesare și să completeze și să rectifice alte informații furnizate în cadrul unei investigații inițiate prin intermediul unei decizii adoptate în temeiul articolului 33 alineatul (3);
    - (iii) să se supună unei inspecții la fața locului dispuse prin intermediul unei decizii adoptate în temeiul articolului 34 alineatul (4).

- (2) Penalitățile cu titlu cominatoriu trebuie să fie efective și proporționale. ESMA aplică penalitățile cu titlu cominatoriu pentru fiecare zi, până când furnizorul de rating ESG sau persoana în cauză se conformează deciziei relevante menționate la alineatul (1).
- (3) Fără a aduce atingere alineatului (2), cuantumul penalităților cu titlu cominatoriu este de 3 % din cifra de afaceri medie zilnică din exercițiul financiar precedent sau, în cazul persoanelor fizice, de 2 % din venitul zilnic mediu din anul calendaristic precedent. Acesta se calculează începând cu data prevăzută în decizia de aplicare a penalităților cu titlu cominatoriu.
- (4) Penalitățile cu titlu cominatoriu pot fi aplicate pentru o perioadă de maximum șase luni de la data notificării deciziei ESMA menționate la alineatul (1). La sfârșitul perioadei pentru care s-au aplicat penalități cu titlu cominatoriu, ESMA reexaminează măsura.

#### Articolul 38

Publicarea, natura, executarea și alocarea amenzilor și a penalităților cu titlu cominatoriu

- (1) ESMA publică toate amenzile și toate penalitățile cu titlu cominatoriu aplicate în temeiul articolelor 36 și 37 din prezentul regulament, cu excepția cazurilor în care publicarea acestora ar perturba grav piețele financiare ale Uniunii sau ar aduce un prejudiciu disproporționat părților implicate. Informațiile astfel publicate nu conțin date cu caracter personal în sensul Regulamentului (UE) 2018/1725.

- (2) Amenzile și penalitățile cu titlu cominatoriu aplicate în temeiul articolelor 36 și 37 au caracter administrativ.
- (3) Amenzile și penalitățile cu titlu cominatoriu aplicate în temeiul articolelor 36 și 37 sunt executorii.

Executarea amenzilor și a penalităților cu titlu cominatoriu este reglementată de normele de procedură aflate în vigoare în statul membru sau țara terță pe teritoriul căreia are loc executarea amenzilor și a penalităților cu titlu cominatoriu.

- (4) Amenzile și penalitățile cu titlu cominatoriu se alocă bugetului general al Uniunii.

### Secțiunea 3

#### Proceduri și revizuire

#### Articolul 39

Norme procedurale pentru luarea măsurilor de supraveghere și aplicarea amenzilor

- (1) În cazul în care constată că există indicii serioase privind o posibilă încălcare a prezentului regulament, ESMA numește un agent de investigații independent din cadrul ESMA pentru a investiga chestiunea. Agentul de investigații nu poate să fie sau să fi fost implicat, direct sau indirect, în supravegherea ratingurilor ESG la care se referă încălcarea și își îndeplinește funcțiile independent de consiliul supraveghetorilor ESMA.

- (2) Agentul de investigații menționat la alineatul (1) cercetează presupusele încălcări, ținând seama de orice observații transmise de persoanele care fac obiectul investigației și prezintă consiliului supraveghetorilor ESMA un dosar complet cuprinzând constatările sale.
- (3) Agentul de investigații are competența de a solicita informații în conformitate cu articolul 32 și de a efectua investigații și inspecții la fața locului în conformitate cu articolele 33 și 34.
- (4) În îndeplinirea sarcinilor sale, agentul de investigații are acces la toate documentele și informațiile care au fost colectate de ESMA în cadrul activităților sale de supraveghere.
- (5) Drepturile la apărare ale persoanelor vizate de investigație trebuie să fie pe deplin respectate pe parcursul investigațiilor efectuate în temeiul prezentului regulament.
- (6) Atunci când înaintează consiliului supraveghetorilor ESMA dosarul cuprinzând constatările sale, agentul de investigații transmite o notificare persoanelor care fac obiectul investigației.

- (7) Pe baza dosarului cuprinzând constatările agentului de investigații și, la cererea persoanelor în cauză după audierea persoanelor respective în conformitate cu articolul 40, consiliul supraveghetorilor ESMA evaluează dacă una sau mai multe persoane vizate de investigație au comis încălcările în cauză și, în cazul în care ajunge la concluzia că au fost comise astfel de încălcări, ia o măsură de supraveghere, astfel cum se menționează la articolul 35 și aplică o amendă în conformitate cu articolul 36.
- (8) Agentul de investigații nu participă la deliberările consiliului supraveghetorilor ESMA și nu intervine în niciun alt mod în procesul decizional din cadrul consiliului supraveghetorilor ESMA.
- (9) Comisia adoptă acte delegate în conformitate cu articolul 47 pentru a completa prezentul regulament prin adoptarea unor noi norme de procedură pentru exercitarea competenței ESMA de a aplica amenzi sau penalități cu titlu cominatoriu, inclusiv dispoziții privind dreptul la apărare, dispoziții temporale și dispoziții privind încasarea amenzilor și a penalităților cu titlu cominatoriu, și prin adoptarea de norme detaliate privind termenele de prescripție pentru aplicarea și executarea amenzilor și a penalităților cu titlu cominatoriu.
- (10) ESMA sesizează autoritățile naționale în cauză în vederea urmăririi penale atunci când constată, în îndeplinirea sarcinilor care îi revin în temeiul prezentului regulament, că există indicii clare privind posibila existență a unor fapte care pot constitui infracțiuni. ESMA se abține de la aplicarea unor amenzi sau a unor penalități cu titlu cominatoriu în cazul în care o achitare sau o condamnare prealabilă în temeiul unor fapte identice sau al unor fapte în esență identice a dobândit autoritate de lucru judecat în urma unor proceduri penale în temeiul dreptului intern.

## Articolul 40

### Audierea persoanelor care fac obiectul investigațiilor

- (1) Înainte de a lua orice decizie de aplicare a unei măsuri de supraveghere, amenzi sau penalități cu titlu cominatoriu în temeiul articolului 35, 36 sau 37, ESMA acordă persoanelor care sunt vizate de investigații posibilitatea de a fi ascultate cu privire la concluziile acestora. ESMA își fundamentează deciziile doar pe concluziile cu privire la care persoanele care sunt vizate de investigații au avut posibilitatea să formuleze observații.

Primul paragraf nu se aplică atunci când este necesară adoptarea de acțiuni urgente în temeiul articolului 35 pentru a preveni aducerea unor prejudicii grave și iminente sistemului financiar. Într-o asemenea situație, ESMA poate adopta o decizie provizorie și acordă persoanelor în cauză posibilitatea de a fi audiate cât mai curând posibil după adoptarea deciziei.

- (2) Drepturile la apărare ale persoanelor care sunt vizate de investigații sunt pe deplin respectate pe durata investigațiilor. Acestea au drept de acces la dosarul ESMA, sub rezerva interesului legitim al altor persoane de a-și proteja secretele de afaceri. Dreptul de acces la un dosar nu se extinde și la informații confidențiale sau documente interne de lucru ale ESMA.

## Articolul 41

### Controlul exercitat de Curtea de Justiție a Uniunii Europene

Curtea de Justiție a Uniunii Europene are competența de fond în ceea ce privește controlul deciziilor prin care ESMA a aplicat o amendă sau o penalitate cu titlu cominatoriu. Curtea de Justiție poate anula, sau reduce sau majora cuantumul amenzii sau al penalității cu titlu cominatoriu aplicate.

Secțiunea 4  
Taxe și delegarea sarcinilor

Articolul 42  
Taxe de supraveghere

- (1) ESMA percepe taxe **proporționale** de la furnizorii de rating ESG în conformitate cu actul delegat adoptat în temeiul alineatului (2). Taxele respective trebuie să acopere integral cheltuielile ESMA necesare supravegherii furnizorilor de rating ESG, precum și rambursarea oricăror costuri pe care le-ar putea suporta autoritățile competente în îndeplinirea sarcinilor în temeiul prezentului regulament și în special ca urmare a delegării unor sarcini în conformitate cu articolul 43.
- (2) Cuantumul unei taxe individuale trebuie să fie proporțional cu cifra de afaceri netă anuală a furnizorului de rating ESG în cauză.

Până la ... **[12 luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament]**, Comisia adoptă acte delegate în conformitate cu articolul 47 pentru a completa prezentul regulament precizând tipurile de taxe, cazurile în care se percep taxe, cuantumul taxelor și **justificarea fiecăreia**, modalitatea de plată a acestora și, după caz, modul în care ESMA rambursează autorităților competente toate costurile pe care acestea le-ar fi putut suporta în îndeplinirea sarcinilor în temeiul prezentului regulament, în special ca urmare a delegării sarcinilor menționate la articolul 43. **Actele delegate respective stabilesc taxe proporționale și adecvate în raport cu dimensiunea furnizorilor de rating ESG și cu gradul lor de supraveghere, în special atunci când aceștia sunt clasificați ca furnizori mici de rating ESG.**

## Capitolul 5

### Cooperarea dintre ESMA și autoritățile competente

#### Articolul 43

##### Delegarea sarcinilor ESMA către autoritățile competente

- (1) Atunci când este necesar pentru îndeplinirea corespunzătoare a unei sarcini de supraveghere, ESMA poate delega **următoarele** sarcini de supraveghere ■ autorității competente a unui stat membru în conformitate cu ghidurile emise de ESMA în temeiul articolului 16 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 ■ :
- (a) competența de a solicita informații în conformitate cu articolul 32 din prezentul regulament;
  - (b) **competența** de a efectua investigații și inspecții la fața locului în conformitate cu articolele 33 și 34 din prezentul regulament.
- (2) Înainte de delegarea unei sarcini în conformitate cu alineatul (1), ESMA consultă autoritatea competentă relevantă în legătură cu:
- (a) întinderea sarcinii care urmează să fie delegată;
  - (b) calendarul pentru îndeplinirea sarcinii; și
  - (c) transmiterea informațiilor necesare de către ESMA și către aceasta.

- (3) ESMA rambursează autorității competente relevante costurile suportate de aceasta ca urmare a îndeplinirii sarcinilor delegate. ***Cheltuielile care trebuie rambursate cuprind toate costurile fixe și costurile variabile legate de executarea sarcinilor delegate sau de asistența acordată ESMA de autoritatea competentă.***
- (4) ESMA revizuieste, la intervale corespunzătoare, delegarea de sarcini efectuată în conformitate cu alineatul (1). ESMA poate revoca o delegare în orice moment.
- (5) Delegarea sarcinilor nu afectează responsabilitatea ESMA și nu limitează capacitatea acesteia de a efectua și de a supraveghea activitatea delegată. ESMA nu deleagă responsabilități de supraveghere, inclusiv decizii de autorizare, evaluări finale și decizii privind acțiunile ulterioare referitoare la încălcări.

#### Articolul 44

#### Schimbul de informații

ESMA și autoritățile competente își transmit reciproc fără întârziere informațiile necesare pentru a-și îndeplini atribuțiile care le revin în temeiul prezentului regulament ***sau al responsabilității și mandatelor lor de supraveghere respective.***

## Articolul 45

### Notificări și cereri de suspendare din partea autorităților competente

- (1) În cazul în care o autoritate competentă a unui stat membru constată că pe teritoriul său sau pe teritoriul unui alt stat membru au fost comise acte de încălcare a prezentului regulament de un furnizor de rating ESG, aceasta informează ESMA în acest sens. În cazul în care o autoritate competentă consideră că acest lucru este adecvat în scopuri de investigare, respectiva autoritate competentă poate sugera ESMA ca aceasta să evalueze necesitatea de a face uz de competențele prevăzute la articolul 32 în legătură cu furnizorul de rating ESG implicat în aceste acte.
- (2) ESMA acționează în consecință. ESMA comunică autorității competente care a informat-o rezultatele intervenției sale și, în măsura posibilului, eventualele elemente importante apărute între timp.
- (3) O autoritate competentă care notifică ESMA dintr-un stat membru care consideră că un furnizor de rating ESG care este înscris în registrul menționat la articolul 14 și ale cărui ratinguri ESG sunt utilizate pe teritoriul statului membru respectiv a încălcat prezentul regulament într-un mod care afectează în mod semnificativ protecția investitorilor sau stabilitatea sistemului financiar din statul membru respectiv poate solicita ESMA să suspende furnizarea ratingurilor ESG de către furnizorul de rating ESG în cauză. Autoritatea competentă care notifică ESMA trebuie să prezinte acesteia din urmă toate motivele care stau la baza solicitării sale.
- (4) În cazul în care consideră că solicitarea menționată la alineatul (3) nu este justificată, ESMA informează în scris autoritatea competentă care a notificat-o, precizând motivele avizului său. În cazul în care consideră că solicitarea este justificată, ESMA ia măsurile corespunzătoare pentru soluționarea problemei **și informează în scris autoritatea competentă care a notificat-o.**

Articolul 46  
Secretul profesional

- (1) Obligația de păstrare a secretului profesional se aplică ESMA, autorităților competente și tuturor persoanelor care lucrează sau care au lucrat pentru ESMA, pentru autoritățile competente sau pentru oricare alte persoane cărora ESMA le-a delegat sarcini, inclusiv auditorilor și experților mandatați de ESMA. ***Informațiile care fac obiectul obligației de păstrare a secretului profesional nu pot fi comunicate niciunei alte persoane sau autorități decât în temeiul dreptului Uniunii sau al dreptului intern.***
- (2) Toate informațiile schimbate în temeiul prezentului regulament între ESMA, autoritățile competente, EBA, EIOPA și Comitetul european pentru risc sistemic instituit prin Regulamentul (UE) nr. 1092/2010 al Parlamentului European și al Consiliului<sup>41</sup> ***care privesc condițiile comerciale sau operaționale sau alte aspecte economice sau personale*** sunt considerate confidențiale, cu excepția situațiilor în care:
- (a) ESMA sau autoritatea competentă sau o altă autoritate ori un alt organism în cauză precizează la momentul comunicării că astfel de informații pot fi divulgate;
  - (b) divulgarea unor astfel de informații este necesară în cadrul procedurilor judiciare;
  - (c) informațiile divulgate sunt utilizate într-un rezumat sau într-o formă agregată, în care participanții individuali la piețele financiare nu pot fi identificați.

---

<sup>41</sup> Regulamentul (UE) nr. 1092/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 privind supravegherea macroprudențială la nivelul Uniunii Europene a sistemului financiar și de înființare a unui Comitet european pentru risc sistemic (JO L 331, 15.12.2010, p. 1).

## Titlul IV

### Acte delegate și acte de punere în aplicare

#### Articolul 47

##### Exercitarea și revocarea delegării și obiecții cu privire la actele delegate

- (1) Competența de a adopta acte delegate este conferită Comisiei în condițiile prevăzute la prezentul articol.
- (2) Competența de a adopta acte delegate menționată la **articolul 10 alineatul (3), la articolul 39 alineatul (9) și la articolul 42 alineatul (2)** se conferă Comisiei pentru o perioadă de **cinci ani de la ...** [data intrării în vigoare **a prezentului regulament**]. **Comisia elaborează un raport privind delegarea de competențe cu cel puțin nouă luni înainte de încheierea perioadei de cinci ani. Delegarea de competențe se prelungește tacit cu perioade de timp identice, cu excepția cazului în care Parlamentul European sau Consiliul se opune prelungirii respective cu cel puțin trei luni înainte de încheierea fiecărei perioade.**
- (3) Delegarea de competențe menționată la **articolul 10 alineatul (3), la articolul 39 alineatul (9) și la articolul 42 alineatul (2)** poate fi revocată în orice moment de Parlamentul European sau de Consiliu. O decizie de revocare pune capăt delegării de competențe specificate în decizia respectivă. Decizia produce efecte din ziua care urmează datei publicării acesteia în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene* sau de la o dată ulterioară menționată în decizie. Decizia nu aduce atingere actelor delegate care sunt deja în vigoare.

- (4) Înainte de adoptarea unui act delegat, Comisia consultă experții desemnați de fiecare stat membru în conformitate cu principiile prevăzute în Acordul interinstituțional din 13 aprilie 2016 privind o mai bună legiferare.
- (5) De îndată ce adoptă un act delegat, Comisia îl notifică simultan Parlamentului European și Consiliului.
- (6) Un act delegat adoptat în temeiul **articolului 10 alineatul (3), al articolului 39 alineatul (9) sau al articolului 42 alineatul (2)** intră în vigoare numai în cazul în care nici Parlamentul European și nici Consiliul nu au formulat obiecții în termen de **trei** luni de la notificarea acestuia către Parlamentul European și Consiliu sau în cazul în care, înaintea expirării termenului respectiv, Parlamentul European și Consiliul au informat Comisia că nu vor formula obiecții. Respectivul termen se prelungește cu **trei** luni la inițiativa Parlamentului European sau a Consiliului.
- (7) În cazul în care, la expirarea termenului prevăzut la alineatul (6), nici Parlamentul European, nici Consiliul nu au formulat obiecții la actul delegat, acesta se publică în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene* și intră în vigoare la data prevăzută în cuprinsul său. Actul delegat poate fi publicat în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene* și poate intra în vigoare înainte de expirarea termenului respectiv, în cazul în care atât Parlamentul European, cât și Consiliul au informat Comisia cu privire la intenția lor de a nu formula obiecții.

- (8) În cazul în care fie Parlamentul European, fie Consiliul formulează obiecții la un act delegat în termenul menționat la alineatul (1), acesta nu intră în vigoare. În conformitate cu articolul 296 din TFUE, instituția care formulează obiecții își expune motivele care au stat la baza acestora.



## Articolul 48

### Procedura comitetului

- (1) Comisia este asistată de Comitetul european pentru valori mobiliare instituit prin Decizia 2001/528/CE a Comisiei<sup>42</sup>. Comitetul respectiv reprezintă un comitet în sensul Regulamentului (UE) nr. 182/2011 al Parlamentului European și al Consiliului<sup>43</sup>.
- (2) În cazul în care se face trimitere la prezentul alineat, se aplică articolul 5 din Regulamentul (UE) nr. 182/2011.

---

<sup>42</sup> Decizia 2001/528/CE a Comisiei din 6 iunie 2001 de instituire a Comitetului European pentru valori mobiliare (JO L 191, 13.7.2001, p. 45).

<sup>43</sup> Regulamentul (UE) nr. 182/2011 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 februarie 2011 de stabilire a normelor și principiilor generale privind mecanismele de control de către statele membre al exercitării competențelor de executare de către Comisie (JO L 55, 28.2.2011, p. 13).

## *Articolul 49*

### *Modificarea Regulamentului (UE) 2019/2088*

*La articolul 13 din Regulamentul (UE) 2019/2088 se adaugă următorul alineat:*

*„(3) Dacă un participant la piața financiară sau un consilier financiar emite și divulgă terților un rating ESG, în sensul definiției de la articolul 3 punctul 1 din Regulamentul (UE) .../... al Parlamentului European și al Consiliului<sup>+</sup> în cadrul comunicărilor sale publicitare, acesta publică pe site-ul său web aceleași informații ca cele prevăzute la punctul 1 din anexa III la regulamentul respectiv și include în toate comunicările publicitare menționate un link către informațiile publicate pe site-urile web respective.*

*AES elaborează, prin intermediul Comitetului comun, proiecte de standarde tehnice de reglementare care detaliază informațiile menționate la primul paragraf de la prezentul alineat, ținând seama de informațiile deja comunicate în conformitate cu articolul 10 din prezentul regulament.*

*AES transmite Comisiei proiectele de standarde tehnice de reglementare menționate la al doilea paragraf.*

*Se delegă Comisiei competența de a completa prezentul regulament prin adoptarea standardelor tehnice de reglementare menționate la al doilea paragraf de la prezentul alineat în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentele (UE) nr. 1093/2010, (UE) nr. 1094/2010 și (UE) nr. 1095/2010.*

---

*\* Regulamentul (UE) 2024/... al Parlamentului European și al Consiliului din ... privind transparența și integritatea activităților de rating de mediu, social și de guvernanță (ESG) și de modificare a Regulamentelor (UE) 2019/2088 și (UE) 2023/2859 (JO L, 2024/..., ELI: ...).”*

---

+ JO: a se introduce în text numărul regulamentului conținut în documentul PE-CONS 43/24 [2023/0177(COD)], iar în nota de subsol, numărul, data, referința JO și referința ELI.

## Articolul 50

### Modificarea Regulamentului (UE) 2023/2859

În partea A a anexei la Regulamentul (UE) 2023/2859, se adaugă următoarea rubrică:

„20. **Regulamentul (UE) 2024/... al Parlamentului European și al Consiliului din ... privind transparența și integritatea activităților de rating de mediu, social și de guvernanță (ESG) și de modificare a Regulamentelor (UE) 2019/2088 și (UE) 2023/2859 (JO L, 2024/..., ELI: ...)**”<sup>+</sup>”

## Titlul V

### Dispoziții tranzitorii și finale

## Articolul 51

### Dispoziții tranzitorii

- (1) Furnizorii de rating ESG care își **desfășurau activitatea în Uniune** la data intrării în vigoare a prezentului regulament notifică ESMA până la ... **[19 luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament]** dacă doresc să își **continue activitatea în Uniune** și să solicite autorizarea **sau recunoașterea** în conformitate cu **procedurile prevăzute în titlul II**. În acest caz, aceștia solicită autorizarea **sau recunoașterea** în termen de **patru** luni de la ... [18 luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament]. **Dacă această cerere nu este adresată ESMA în termenul respectiv de patru luni, aceștia își încetează activitatea.**

---

+ JO: a se introduce în text numărul, data și referința regulamentului conținut în documentul PE-CONS 43/24 (2023/0177(COD)).

- (2) *După notificarea ESMA în temeiul alineatului (1), furnizorul de rating ESG este menționat temporar în registrul menționat la articolul 14 și îi este permis, până la aprobarea sau refuzarea cererii sale, să își continue activitatea în Uniune, și poate aproba un rating ESG furnizat de un furnizor de rating ESG stabilit în afara Uniunii și care aparține aceluiași grup în temeiul articolului 11.*
- (3) Prin derogare de la *alineatul (1) de la prezentul articol*, furnizorii de rating ESG clasificați ca *furnizori mici de rating ESG în sensul articolului 5 alineatul (1) din prezentul regulament care își desfășurau activitatea în Uniune la data intrării în vigoare a prezentului regulament notifică ESMA în conformitate cu articolul 5 până la ... [22 de luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament] dacă doresc să își continue activitatea în Uniune. În absența acestei notificări până la data respectivă, aceștia își încetează activitățile.*

Articolul 52  
Reexaminarea

- (1) Comisia evaluează aplicarea prezentului regulament până la ... [*patru* ani de la data intrării în vigoare a prezentului regulament].
- (2) Comisia prezintă Parlamentului European și Consiliului un raport privind principalele constatări ale evaluării. La efectuarea evaluării, Comisia ține seama de evoluțiile pieței și de dovezile relevante de care dispune. ***Raportul respectiv evaluează în special următoarele elemente:***
  - (a) *impactul prezentului regulament asupra tranziției către o economie durabilă, asupra decalajului de investiții necesare pentru realizarea obiectivelor Uniunii în materie de climă, astfel cum sunt prevăzute în Regulamentul (UE) 2021/1119, precum și asupra redirecționării fluxurilor de capital privat către investiții durabile;*
  - (b) *impactul prezentului regulament asupra structurii pieței, inclusiv evoluția numărului și a diversității furnizorilor de rating ESG;*
  - (c) *măsura în care domeniul de aplicare al prezentului regulament este adecvat pentru atingerea obiectivelor sale în conformitate cu articolul 1, inclusiv precizarea dacă furnizorii de produse de date privind factorii de mediu, sociali și în materie de drepturile omului, precum și factorii de guvernanță ar trebui incluși în domeniul de aplicare al prezentului regulament;*

- (d) caracterul adecvat al cerințelor pentru ca furnizorii de rating ESG stabiliți în afara Uniunii să își desfășoare activitatea în Uniune;*
  - (e) funcționarea pieței furnizorilor de rating ESG din Uniune, inclusiv eventualele conflicte de interese, și supravegherea ei de către ESMA;*
  - (f) măsura în care prezentul regulament, inclusiv principiul neintervenției menționat la articolul 28, a contribuit la îmbunătățirea calității și a fiabilității ratingurilor ESG și au redus utilizarea ratingurilor ESG înșelătoare.*
- (3) În cazul în care Comisia consideră oportun, raportul este însoțit de o propunere legislativă de modificare a dispozițiilor relevante ale prezentului regulament.

## Articolul 53

### 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 ... [**18** luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament].

Prezentul regulament este obligatoriu în toate elementele sale și se aplică direct în toate statele membre.

Adoptat la ...,

*Pentru Parlamentul European*

*Pentru Consiliu*

*Președinta*

*Președintele*

## ANEXA I

### INFORMAȚIILE CARE TREBUIE SĂ FIE FURNIZATE ÎN CEREREA DE AUTORIZARE

O cerere de autorizare trebuie să conțină toate informațiile următoare:

- (a) denumirea completă a solicitantului, adresa sediului său social din Uniune, site-ul web al solicitantului și, dacă este disponibil, identificatorul entității juridice (legal entity identifier – LEI) al solicitantului;
- (b) numele și datele de contact ale persoanei de contact din partea solicitantului;
- (c) statutul juridic al solicitantului;
- (d) structura acționariatului solicitantului;
- (e) **identitatea entităților din cadrul structurii acționariatului solicitantului care vor furniza ratinguri ESG sau oricare dintre activitățile care figurează la articolul 16 alineatul (1);**
- (f) identitatea membrilor personalului de conducere de nivel superior al solicitantului și nivelul lor de calificare, de experiență și de formare;
- (g) numărul analiștilor de rating, al angajaților și al altor persoane care lucrează pentru solicitant și sunt implicate direct în activitățile **de rating ESG** și nivelul lor de experiență și de formare;
- (h) **acoperirea de piață preconizată a ratingurilor ESG;**

- (i) o descriere a procedurilor și metodologiilor utilizate pentru emiterea și revizuirea ratingurilor ESG puse în aplicare de solicitant, ***precizarea dacă solicitantul preconizează că va utiliza informațiile publicate în temeiul Regulamentului (UE) 2019/2088 și al Directivei 2013/34/UE și dacă solicitantul preconizează că va utiliza metodologii bazate pe dovezi științifice și ține seama de țintele și obiectivele Acordului de la Paris sau ale oricăror alte acorduri internaționale relevante;***
- (j) politicile sau procedurile puse în aplicare de solicitant pentru a identifica, a gestiona și a publica informații cu privire la orice conflict de interese, astfel cum se menționează la articolul 15 din prezentul regulament;
- (k) după caz, documentele și informațiile referitoare la eventuale acorduri existente sau planificate de externalizare a activităților acoperite de prezentul regulament;
- (l) după caz, informații cu privire la alte activități, ***inclusiv aprobarea preconizată,*** desfășurate de solicitant sau pe care solicitantul intenționează să le desfășoare;
- (m) ***după caz, informații cu privire la măsurile specifice puse în aplicare de solicitant, astfel cum se menționează la articolul 16 alineatele (2) și (3) din prezentul regulament;***
- (n) ***după caz, informații privind activitățile anterioare de rating ESG.***

## ANEXA II

### CERINȚE ORGANIZATORICE

#### 1. Informații privind păstrarea evidențelor

Furnizorii de rating ESG păstrează evidența tuturor elementelor următoare:

(a) pentru fiecare rating ESG, *dacă este cazul*:

(i) *identitatea analiștilor de rating care participă la stabilirea ratingului ESG, identitatea persoanelor care au aprobat ratingul ESG, informații privind existența sau absența unei solicitări de acordare a ratingului ESG și data la care a fost acordat ratingul ESG;*

(ii) *identitatea persoanelor responsabile cu elaborarea metodologiei bazate pe norme și identitatea persoanelor care au aprobat metodologia de rating;*

■

(b) evidențele contabile ale onorariilor primite de la *elementele cărora li se acordă ratingul sau emitenților elementelor cărora li se acordă ratingul*, de la orice terț legat de aceasta sau de la orice utilizator al ratingurilor ESG;

(c) evidențele contabile pentru fiecare utilizator al ratingurilor ESG;

- (d) evidențele care documentează procedurile stabilite și metodologiile de rating utilizate de furnizorul de rating ESG pentru a determina ratingurile ESG;
- (e) evidențele interne și comunicările și dosarele externe, inclusiv informațiile și documentele de lucru care nu sunt publice, utilizate pentru a sta la baza oricărei decizii de rating ESG luate;
- (f) evidențe ale procedurilor și măsurilor aplicate de furnizorul de rating ESG pentru a se conforma dispozițiilor din prezentul regulament;
- (g) metodologia folosită pentru stabilirea unui rating ESG;
- (h) modificările procedurilor și metodologiilor standard sau abaterile de la acestea;
- (i) toate documentele referitoare la orice plângere, inclusiv cele depuse de un reclamant.

## 2. Externalizarea

În cazul în care furnizorii de rating ESG externalizează către un furnizor de servicii funcții sau orice servicii sau activități relevante în furnizarea unui rating ESG, furnizorul de rating ESG se asigură că sunt îndeplinite următoarele condiții:

- (a) furnizorul de servicii are competența, capacitatea și toate autorizațiile cerute de lege pentru a îndeplini în mod responsabil și profesionist funcțiile, serviciile sau activitățile care îi sunt externalizate;

- (b) furnizorul de rating ESG ia măsuri corespunzătoare în cazul în care furnizorul de servicii pare că nu și-ar îndeplini sarcinile externalizate în mod eficace și în conformitate cu dreptul și cu cerințele de reglementare aplicabile;
- (c) furnizorul de rating ESG dispune în continuare de cunoștințele de specialitate necesare pentru a supraveghea într-un mod eficace funcțiile externalizate și pentru a gestiona riscurile aferente externalizării;
- (d) furnizorul de servicii îi comunică furnizorului de rating ESG orice evoluție care ar putea avea un impact semnificativ asupra capacității sale de a îndeplini sarcinile externalizate în mod eficace și în conformitate cu dreptul și cu cerințele de reglementare aplicabile;
- (e) furnizorul de rating ESG poate denunța acordurile de externalizare, dacă este necesar;
- (f) furnizorul de rating ESG ia măsuri rezonabile, inclusiv planuri de urgență, pentru a evita riscuri operaționale nejustificate legate de participarea furnizorului de servicii la procesul de stabilire a ratingului ESG.

## ANEXA III

### OBLIGAȚII DE PUBLICARE

#### 1. Informații minime destinate publicului

În conformitate cu articolul 23 din prezentul regulament, furnizorii de rating ESG publică, cel puțin pe site-ul lor web și prin intermediul punctului unic de acces european (ESAP), următoarele:

- (a) o imagine de ansamblu ■ a metodologiilor de rating utilizate și a modificărilor aduse acestora, inclusiv dacă analiza este retrospectivă sau prospectivă **și orizontul de timp acoperit;**
- (b) **clasificarea pe sectoare de activitate utilizată;**
- (c) o imagine de ansamblu ■ a **surselor** de date, **inclusiv dacă datele provin din declarațiile privind durabilitatea solicitate în temeiul Directivei 2013/34/UE sau din informațiile divulgate în temeiul Regulamentului (UE) 2019/2088 și dacă sursele sunt publice sau nu, precum și o imagine de ansamblu a proceselor de date**, estimarea datelor de intrare în caz de indisponibilitate și frecvența cu care se actualizează datele ■ ;
- (d) **structura acționariatului furnizorului de rating ESG;**

- (e) informații din care să reiasă dacă și în ce mod metodologiile de rating se bazează pe dovezi științifice;
- (f) informații privind obiectivul *clar definit al* ratingului ESG și care *precizează* dacă ratingul evaluează riscurile, impactul *sau ambele, în conformitate cu principiul dublei semnificații*, sau *orice* alte dimensiuni, *iar în cazul dublei semnificații, proporția riscului și pragul de semnificație al impactului*;
- (g) domeniul de aplicare al ratingului ESG, și anume *dacă acoperă un factor individual E, S sau G, sau dacă* este un rating agregat care agregă factorii E, S și G, *sau dacă acoperă aspecte* specifice, cum ar fi riscurile de tranziție;
- (h) în cazul unui rating ESG agregat, ponderarea celor trei categorii generale de factori ESG (de exemplu, 33 % pentru factorul E, 33 % pentru factorul S, 33 % pentru factorul G) și explicarea metodei de ponderare, inclusiv ponderea pentru fiecare categorie individuală E, S și G;
- (i) în cadrul factorilor E, S și G, specificarea temelor acoperite de ratingul ESG și dacă acestea corespund subiectelor din standardele de raportare privind durabilitatea elaborate în temeiul articolului 29b din Directiva 2013/34/UE;
- (j) informații din care să reiasă dacă ratingul este exprimat în valori absolute sau relative;

- (k) după caz, trimiterea la utilizarea inteligenței artificiale în procesul de colectare a datelor sau de rating, ***inclusiv informații cu privire la limitările și riscurile actuale ale utilizării inteligenței artificiale;***
- (l) informații generale privind criteriile utilizate pentru stabilirea taxelor percepute clienților, specificând diferitele elemente luate în considerare, ***și informații generale privind modelul de faceri sau de plată;***
- (m) orice limitare a surselor de date ***și metodologiilor*** utilizate pentru elaborarea ratingurilor ESG;
- (n) ***principalele riscuri de conflicte de interese și măsurile luate pentru atenuarea lor;***
- (o) ***dacă un rating ESG al unui element căruia i se acordă ratingul acoperă factorul E, informații din care să reiasă dacă ratingul respectiv ia în considerare țintele și obiectivele Acordului de la Paris sau oricare alte acorduri internaționale relevante;***
- (p) ***dacă un rating ESG al unui element căruia i se acordă ratingul acoperă factorii S și G, informații din care să reiasă dacă ratingul respectiv ia în considerare orice acorduri internaționale relevante;***
- (q) ***orice limitare a informațiilor disponibile furnizorilor de rating ESG.***

█

2. Informații suplimentare de furnizat utilizatorilor de ratinguri ESG și elementelor cărora li se acordă ratingul care intră în domeniul de aplicare al Directivei 2013/34/UE

**În conformitate cu articolul 24 și pe lângă informațiile minime destinate publicului** menționate la **punctul 1 din prezenta anexă**, furnizorii de rating ESG pun următoarele informații la dispoziția **utilizatorilor de ratinguri ESG, a elementelor cărora li se acordă ratingul și a emitenților elementului căruia i se acordă ratingul, după caz**, care fac obiectul unui astfel de rating:

- (a) o prezentare mai detaliată a metodologiilor de rating utilizate (și a modificărilor aduse acestora), inclusiv:
- (i) după caz, dovezi științifice și ipoteze pe care se bazează evaluările; dacă analiza este retrospectivă sau prospectivă;
  - 
  - (ii) indicatorii-cheie de performanță relevanți pentru fiecare factor de mediu, social și de guvernanță și metoda de ponderare;
  - (iii) **în cazul unui rating ESG agregat, rezultatul evaluării pentru fiecare categorie de factori E, S și G, prezentat într-un mod care să asigure comparabilitatea categoriilor de factori E, S și G;**
  - (iv) eventualele deficiențe ale metodologiilor **și măsurile luate pentru remedierea acestor deficiențe;**
  - (v) politicile pentru revizuirea metodologiilor;

- (vi) *dacă un rating ESG a fost îmbunătățit sau retrogradat, ca urmare a unor modificări semnificative ale metodologiilor de rating, a modelelor, a ipotezelor principale de rating sau a surselor de date (inclusiv estimările), motivele modificărilor respective și implicațiile lor asupra ratingului respectiv;*
- (vii) data ultimei revizuirii a metodologiilor;
- (viii) *dacă ratingul ESG vizează factorul E, dacă și în ce măsură ratingul ESG este corelat cu procentul de aliniere la taxonomie în temeiul Regulamentului (UE) 2020/852 sau de aliniere la alte acorduri internaționale, împreună cu o explicație a oricăror abateri semnificative de la acesta;*
- (b) o prezentare mai detaliată a proceselor de date, inclusiv:
- (i) *o explicație mai detaliată privind sursele de date utilizate, inclusiv dacă sunt publice sau nu, dacă fac obiectul unei misiuni de asigurare și dacă provin din standardele de raportare privind durabilitatea elaborate în temeiul articolelor 19a și 29b din Directiva 2013/34/UE privind activitățile economice durabile și prezentarea de informații în temeiul Regulamentului (UE) 2020/852 și al Regulamentului (UE) 2019/2088, inclusiv dacă și în ce mod sunt utilizate informațiile privind planurile de tranziție ale întreprinderilor derivate din astfel de standarde de raportare privind durabilitatea;*

- (ii) dacă este cazul, utilizarea estimării și a mediei sectorului de activitate și explicarea metodologiei de bază;
  - (iii) politicile de actualizare a datelor și de revizuire a datelor istorice, precum și data ultimelor actualizări ale datelor;
  - (iv) controalele calității datelor, ***frecvența lor și procesul de remediere în cazul în care apar probleme;***
  - (v) dacă este cazul, orice măsuri luate pentru a aborda limitările surselor de date;
- (c) după caz, informații privind colaborarea cu elementele cărora li se acordă ratingul și cu emitenții elementelor cărora li se acordă ratingul, ***inclusiv dacă și cu ce frecvență au fost realizate verificări sau inspecții la fața locului de către furnizorul de rating ESG;***
- (d) ***dacă un furnizor de rating ESG emite un rating nesolicitat, o declarație vizibilă clar în ratingul ESG, conținând informații privind măsura în care elementul căruia i se acordă ratingul sau terțul legat de acesta a fost informat că i se va acorda ratingul, dacă a participat sau nu la procesul de rating și dacă furnizorul de rating ESG a avut acces la documentele de gestiune sau la documente interne relevante ale elementului căruia i se acordă ratingul sau ale unei părți terțe legate de acesta;***
- (e) după caz, o explicație a oricărei metodologii bazate pe inteligența artificială utilizate în procesul de colectare a datelor sau de rating;
- (f) în cazul unor noi informații majore privind ***un element căruia*** i se acordă un rating care sunt susceptibile să afecteze rezultatul unui rating ESG, furnizorii de rating ESG explică modul în care au luat în considerare informațiile respective și dacă au modificat ratingul ESG corespunzător;

***După caz, informațiile menționate la punctul 2 din prezenta anexă sunt specifice fiecărui rating ESG distribuit.***