

Brusel 22. dubna 2026
(OR. en)

8450/26

EF 124
ECOFIN 509
DELECT 74
ENV 391
SUSTDEV 30

PRŮVODNÍ POZNÁMKA

Odesílatel:	Martine DEPREZOVÁ, ředitelka, za generální tajemnici Evropské komise
Datum přijetí:	21. dubna 2026
Příjemce:	Thérèse BLANCHETOVÁ, generální tajemnice Rady Evropské unie
Č. dok. Komise:	C(2026) 2495 final
Předmět:	NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRAVOMOCI (EU) .../... ze dne 21.4.2026, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady 2024/3005, pokud jde o regulační technické normy, kterými se upřesňují opatření a záruky, jež mají poskytovatelé ratingu ESG uplatnit za účelem oddělení svých činností v oblasti ratingu ESG od svých ostatních činností

Delegace naleznou v příloze dokument C(2026) 2495 final.

Příloha: C(2026) 2495 final



V Bruselu dne 21.4.2026
C(2026) 2495 final

NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRAVOMOCI (EU) .../...

ze dne 21.4.2026,

kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady 2024/3005, pokud jde o regulační technické normy, kterými se upřesňují opatření a záruky, jež mají poskytovatelé ratingu ESG uplatnit za účelem oddělení svých činností v oblasti ratingu ESG od svých ostatních činností

(Text s významem pro EHP)

DŮVODOVÁ ZPRÁVA

1. SOUVISLOSTI AKTU V PŘENESENÉ PRAVOMOCI

Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2024/3005 ze dne 27. listopadu 2024 o transparentnosti a integritě činností v oblasti environmentálního, sociálního a správního (ESG) ratingu a o změně nařízení (EU) 2019/2088 a (EU) 2023/2859 (dále jen „nařízení o ratingu ESG“) usiluje o zvýšení kvality informací o ratingech ESG, a to i) zlepšením transparentnosti charakteristik a metodik pro vydávání ratingů ESG a ii) zajištěním větší integrity činností poskytovatelů ratingu ESG a předcházením rizikům střetu zájmů na úrovni poskytovatelů ratingu ESG.

Ustanovení čl. 16 odst. 5 nařízení o ratingu ESG vyžaduje, aby orgán ESMA vypracoval návrhy regulačních technických norem, kterými upřesní opatření a záruky, jež mají být uplatněny s ohledem na výjimku z požadavku na oddělení podnikatelských činností a s ohledem na další opatření, která zajistí, aby v případě výjimky byla každá činnost vykonávána samostatně a nevytvářela skutečné nebo potenciální střety zájmů.

Bližší upřesnění opatření a záruk nepovede k podstatnému zvýšení nákladů ve srovnání s odhadem připraveným pro návrh. Náklady na regulační technické normy odhadnuté orgánem ESMA jsou v souladu s odhady provedenými v posouzení dopadů.

2. KONZULTACE PŘED PŘIJETÍM PRÁVNÍHO AKTU

V souladu s článkem 10 nařízení (EU) č. 1095/2010 (nařízení o orgánu ESMA) provedl orgán ESMA v květnu 2025 veřejnou konzultaci o návrzích regulačních technických norem. Veřejná konzultace skončila dne 20. června. Celkem bylo obdrženo 57 odpovědí od široké škály zúčastněných stran, včetně účastníků finančního trhu, odvětvových sdružení, akademických pracovníků, poskytovatelů ratingu a dalších zúčastněných stran. Závěrečná zpráva orgánu ESMA o technických normách podle nařízení o transparentnosti a integritě činností v oblasti environmentálního, sociálního a správního ratingu byla předložena útvarům Komise dne 13. října 2025.

3. PRÁVNÍ STRÁNKA AKTU V PŘENESENÉ PRAVOMOCI

Článek 1 stanoví, že všichni poskytovatelé ratingu ESG by měli pro zaměstnance a další osoby zapojené do ratingového procesu zavést organizační struktury a pracovní prostředí oddělené od kterékoli z činností uvedených v čl. 16 odst. 1 nařízení o ratingu ESG a měli by jim uložit povinnost pravidelně předkládat vlastní prohlášení, v němž uvedou, že nejsou zapojeni do provádění žádné takové činnosti.

Článek 2 navrhuje, aby poskytovatelé ratingu ESG, kteří mají v úmyslu poskytovat investiční služby a/nebo pojišťovací a zajišťovací činnosti, zavedli dodatečná technická opatření a opatření vnitřní kontroly.

Článek 3 stanoví, že poskytovatelé ratingu ESG, kteří mají v úmyslu poskytovat referenční hodnoty nebo takové referenční hodnoty poskytují, mají přijmout další konkrétní záruky, které zajistí, aby odměňování zaměstnanců nebylo ovlivněno střety zájmů souvisejícími s činnostmi v oblasti referenčních hodnot, aby ratingy ESG byly vytvářeny a nabízeny nezávisle na poskytování referenčních hodnot a aby veškeré skutečné nebo potenciální střety zájmů byly posouzeny a zdokumentovány před uzavřením smlouvy o poskytování činností v oblasti ratingu ESG.

NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRAVOMOCI (EU) .../...

ze dne 21.4.2026,

kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady 2024/3005, pokud jde o regulační technické normy, kterými se upřesňují opatření a záruky, jež mají poskytovatelé ratingu ESG uplatnit za účelem oddělení svých činností v oblasti ratingu ESG od svých ostatních činností

(Text s významem pro EHP)

EVROPSKÁ KOMISE,

s ohledem na Smlouvu o fungování Evropské unie,

s ohledem na nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2024/3005 ze dne 27. listopadu 2024 o transparentnosti a integritě činností v oblasti environmentálního, sociálního a správního (ESG) ratingu a o změně nařízení (EU) 2019/2088 a (EU) 2023/2859¹, a zejména na čl. 16 odst. 5 třetí pododstavec uvedeného nařízení,

vzhledem k těmto důvodům:

- (1) Aby se zabránilo vzniku střetů zájmů, k nimž by mohlo dojít, pokud by zaměstnanci poskytovatele ratingu ESG, kteří se přímo podílejí na procesu posuzování hodnocených položek, měli být zapojeni do některé z činností uvedených v čl. 16 odst. 1 písm. c), d) nebo f) nařízení (EU) 2024/3005, měli by poskytovatelé environmentálního, sociálního a správního ratingu (ratingu ESG) zajistit, aby tito kritičtí zaměstnanci měli jasně vymezené úlohy a povinnosti a byli v rámci poskytovatele ratingu ESG přiděleni do odlišných struktur. Aby se zabránilo neúmyslnému toku citlivých informací v rámci různých struktur nebo oblastí podnikání a činností, měli by tito poskytovatelé ratingu ESG rovněž uplatňovat opatření fyzického oddělení, včetně přidělení vyhrazených pracovních prostor ratingovým analytikům, aby je fyzicky oddělili od zaměstnanců poskytovatele ratingu ESG, kteří se podílejí na jakékoli z činností uvedených v čl. 16 odst. 1 nařízení (EU) 2024/3005.
- (2) Ze stejného důvodu by poskytovatelé ratingu ESG, kteří se již zabývají nebo mají v úmyslu zabývat investičními službami a činnostmi, činnostmi úvěrových institucí a pojišťovacími nebo zajišťovacími činnostmi, měli mít zavedena dodatečná opatření v podobě zabezpečení informací a kontrol souvisejících se sítí, vnitřních strategií a postupů, odborné přípravy, smluvních opatření a kontrol sledování dodržování předpisů, včetně přezkumu komunikace zaměstnanců, kteří se podílejí na procesu posuzování hodnocené položky.
- (3) Za účelem zjištění skutečných nebo potenciálních střetů zájmů by poskytovatel ratingu ESG, který má v úmyslu poskytovat referenční hodnoty prostřednictvím téže právnické osoby, měl mít zavedeny dodatečné záruky v souvislosti s ujednáními týkajícími se odměn a náhrad zaměstnanců nebo jiných osob, které se přímo podílejí

¹ Úř. věst. L, 2024/3005, 12.12.2024, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2024/3005/oj>.

na procesu posuzování, na tvorbě ratingů ESG a jejich nabídce a na předšmluvních ujednáních.

- (4) Vzhledem k tomu, že toto nařízení doplňuje nařízení (EU) 2024/3005, které se použije ode dne 2. července 2026, je vhodné odložit datum použitelnosti tohoto nařízení na uvedené datum.
- (5) Toto nařízení vychází z návrhů regulačních technických norem předložených Komisi orgánem ESMA.
- (6) Orgán ESMA uskutečnil o návrzích regulačních technických norem, z nichž toto nařízení vychází, otevřené veřejné konzultace, analyzoval potenciální související náklady a přínosy a požádal o stanovisko skupinu subjektů působících v oblasti cenných papírů a trhů zřízenou podle článku 37 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010²,

PŘIJALA TOTO NAŘÍZENÍ:

Článek 1

Opatření a záruky, které mají přijmout poskytovatelé ratingu ESG, kteří poskytují nebo mají v úmyslu poskytovat některou z činností uvedených v čl. 16 odst. 1 nařízení (EU) 2024/3005

Poskytovatelé environmentálního, sociálního a správního ratingu (ratingu ESG), kteří poskytují nebo mají v úmyslu poskytovat některou z činností uvedených v čl. 16 odst. 1 nařízení (EU) 2024/3005:

- a) musí mít zavedené rozhodovací postupy a organizační struktury s konkrétními hierarchickými vztahy a konkrétním rozdělením funkcí a povinností, které zajišťují, aby zaměstnanci, kteří se přímo podílejí na procesu posuzování hodnocené položky, nebyli zapojeni do žádné z činností uvedených v čl. 16 odst. 1 nařízení (EU) 2024/3005;
- b) uplatňují opatření fyzického oddělení pro zaměstnance a další osoby, kteří se přímo podílejí na procesu posuzování hodnocené položky, a zaměstnance, kteří zajišťují některou z činností uvedených v čl. 16 odst. 1 nařízení (EU) 2024/3005, a to způsobem, který zaručí nezávislost a nestrannost zaměstnanců a dalších osob, které se přímo podílejí na procesu posuzování hodnocené položky;
- c) zajistí, aby zaměstnanci a další osoby, které se přímo podílejí na procesu posuzování hodnocené položky, předložili každých 12 měsíců vlastní prohlášení, v němž uvedou, že nejsou zapojeni do provádění žádné z činností uvedených v čl. 16 odst. 1 nařízení (EU) 2024/3005.

Článek 2

Opatření a záruky ve vztahu k činnostem uvedeným v čl. 16 odst. 1 písm. d) a f) nařízení (EU) 2024/3005

1. Pokud se poskytovatelé ratingu ESG podílejí na činnostech uvedených v čl. 16 odst. 1 písm. d) nebo f) nařízení (EU) 2024/3005, zavedou tato opatření a záruky:

² Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy), o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/77/ES (Úř. věst. L 331, 15.12.2010, s. 84, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj>).

- a) digitální kontroly umožňující přístup na základě role;
 - b) kontroly informací, které umožňují používání metod vodoznaku a úrovní klasifikace dat;
 - c) zásady a postupy pro nakládání s důvěrnými informacemi;
 - d) pravidelná školení zaměstnanců o významu informačních bariér;
 - e) smluvní závazky vyžadující, aby zaměstnanci po celou dobu svého zaměstnání dodržovali vnitřní politiky;
 - f) činnosti v oblasti kontroly dodržování předpisů s cílem odhalit střety zájmů.
2. Poskytovatelé ratingu ESG podle odstavce 1 alespoň jednou za 24 měsíců posoudí, zda jsou opatření a záruky zavedené podle odstavce 1 přiměřené pro účely článku 16 nařízení 2024/3005. Je-li toto posouzení negativní, vedoucí orgán dohlíží na provádění nápravných opatření.

Článek 3

Další konkrétní opatření, která mají přijmout poskytovatelé ratingu ESG, kteří poskytují nebo mají v úmyslu poskytovat činnosti uvedené v čl. 16 odst. 3 písm. c) nařízení (EU) 2024/3005

Poskytovatelé ratingu ESG, kterým Evropský orgán pro cenné papíry a trhy vydal v souladu s čl. 16 odst. 3 nařízení (EU) 2024/3005 povolení k poskytování referenčních hodnot, zavedou kromě opatření a záruk stanovených v článku 2 všechna tato opatření:

- a) opatření k zajištění toho, aby mechanismy odměňování a hodnocení výkonnosti vztahující se na zaměstnance a další osoby, které se přímo podílejí na procesu posuzování hodnocené položky, nebyly ovlivněny skutečnými nebo potenciálními střety zájmů vyplývajícími ze zapojení poskytovatele ratingu ESG do činnosti poskytování referenčních hodnot;
- b) opatření k zajištění toho, aby tvorba ratingů ESG a jejich nabídka nevycházely z mechanického využívání složek nebo výstupů referenční hodnoty, jejímž správcem je poskytovatel ratingu ESG;
- c) zdokumentované posouzení všech skutečných nebo potenciálních střetů zájmů předtím, než poskytovatel ratingu ESG uzavře smlouvu o poskytování služeb:
 - a) hodnocené položce;
 - b) emitentovi hodnocené položky;
 - c) investorovi, který má zavedený klientský vztah s poskytovatelem ratingu ESG nebo případně s členem jeho skupiny.

Článek 4

Vstup v platnost a použitelnost

Toto nařízení vstupuje v platnost dvacátým dnem po vyhlášení v *Úředním věstníku Evropské unie*.

Použije se ode dne 2. července 2026.

Toto nařízení je závazné v celém rozsahu a přímo použitelné ve všech členských státech.

V Bruselu dne 21.4.2026

*Za Komisi
předsedkyně
Ursula VON DER LEYEN*