



Brüsszel, 2026. április 22.
(OR. en)

8450/26

EF 124
ECOFIN 509
DELECT 74
ENV 391
SUSTDEV 30

FEDŐLAP

Küldi:	az Európai Bizottság főtitkára részéről Martine DEPREZ igazgató
Az átvétel dátuma:	2026. április 21.
Címzett:	Thérèse BLANCHET, az Európai Unió Tanácsának főtitkára
Biz. dok. sz.:	C(2026) 2495 final
Tárgy:	A BIZOTTSÁG (EU) .../... FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE (2026.4.21.) az (EU) 2024/3005 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek az ESG- minősítést nyújtó szolgáltatók által az ESG-minősítési tevékenységeik egyéb tevékenységeiktől való szétválasztása céljából bevezetendő intézkedéseket és biztosítékokat meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről

Mellékelten továbbítjuk a delegációknak a következő dokumentumot: C(2026) 2495 final.

Melléklet: C(2026) 2495 final



Brüsszel, 2026.4.21.
C(2026) 2495 final

A BIZOTTSÁG (EU) .../... FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE

(2026.4.21.)

az (EU) 2024/3005 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek az ESG-minősítést nyújtó szolgáltatók által az ESG-minősítési tevékenységeik egyéb tevékenységeiktől való szétválasztása céljából bevezetendő intézkedéseket és biztosítékokat meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről

(EGT-vonatkozású szöveg)

INDOKOLÁS

1. A FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ JOGI AKTUS HÁTTERE

A környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) minősítési tevékenységek átláthatóságáról és integritásáról, valamint az (EU) 2019/2088 és az (EU) 2023/2859 rendelet módosításáról szóló, 2024. november 27-i (EU) 2024/3005 európai parlamenti és tanácsi rendelet (a továbbiakban: az ESG-minősítésekről szóló rendelet) célja, hogy javítsa az ESG-minősítésekre vonatkozó információk minőségét azáltal, hogy: i. fokozza az ESG-minősítések jellemzőinek és módszertanainak átláthatóságát, valamint ii. növeli az ESG-minősítést nyújtó szolgáltatók működésének integritását és megelőzi az összeférhetlenség kockázatát az ESG-minősítést nyújtó szolgáltatók szintjén.

Az ESG-minősítésekről szóló rendelet 16. cikkének (5) bekezdése előírja, hogy az ESMA dolgozzon ki szabályozástechnikai standardtervezeteket, amelyekben részletesen meghatározza az üzleti tevékenységek szétválasztására vonatkozó követelménytől való eltéréssel összefüggésben bevezetendő intézkedéseket és biztosítékokat, valamint azokat a kiegészítő intézkedéseket, amelyek biztosítják, hogy eltérés esetén az egyes tevékenységek gyakorlása önállóan történjen, és ne merüljön fel tényleges vagy potenciális összeférhetlenség.

A tovább részletezett intézkedések és biztosítékok nem eredményeznek jelentős költségnövekedést a javaslatához készített becsléssel összevetve. A szabályozástechnikai standardok ESMA által becsült költsége összhangban van a hatásvizsgálatban foglalt becslésekkel.

2. A JOGI AKTUS ELFOGADÁSÁT MEGELŐZŐ KONZULTÁCIÓK

2025 májusában az ESMA az 1095/2010/EU rendelet (ESMA-rendelet) 10. cikkével összhangban nyilvános konzultációt folytatott a szabályozástechnikai standardtervezetéről. A nyilvános konzultáció június 20-án zárult le. Összesen 57 válasz érkezett az érintett felek széles körétől, többek között pénzügyi piaci szereplőktől, ágazati szövetségektől, tudományos szakemberektől, minősítést nyújtó szolgáltatóktól és más érdekelt felektől. Az ESMA 2025. október 13-án benyújtotta a Bizottság szolgálatának a környezeti, társadalmi és irányítási minősítési tevékenységek átláthatóságáról és integritásáról szóló rendeletben előírt technikai standardokra vonatkozó zárójelentését.

3. A FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ JOGI AKTUS JOGI ELEMEI

Az 1. cikk előírja, hogy valamennyi ESG-minősítést nyújtó szolgáltatónak az ESG-minősítésekről szóló rendelet 16. cikkének (1) bekezdésében felsorolt tevékenységektől elválasztott szervezeti struktúrát és munkakörnyezetet kell kialakítania a minősítési folyamatban részt vevő alkalmazottak és egyéb személyek számára, és az érintett személyeknek rendszeresen nyilatkozatot kell tenniük arról, hogy nem vesznek részt az említett tevékenységekben.

A 2. cikk meghatározza, hogy a befektetési szolgáltatásokat és/vagy biztosítási és viszontbiztosítási tevékenységeket nyújtani vagy végezni kívánó ESG-minősítést nyújtó szolgáltatók hajtsanak végre kiegészítő technikai és belsőkontroll-intézkedéseket.

A 3. cikk rendelkezik arról, hogy azoknak az ESG-minősítést nyújtó szolgáltatóknak, amelyek referenciamutatókat kívánnak előállítani, vagy állítanak elő, további specifikus biztosítékokat kell bevezetniük annak érdekében, hogy az alkalmazottak változó javadalmazása ne vezessen összeférhetlenséghez a referenciamutatókkal kapcsolatos tevékenységekkel összefüggésben,

hogy az ESG-minősítések előállítása és kínálása független legyen a referenciamutatók előállításától, valamint hogy az ESG-minősítési tevékenységek végzésére vonatkozó szerződés megkötése előtt sor kerüljön a tényleges vagy potenciális összeférhetlenségek értékelésére és dokumentálására.

A BIZOTTSÁG (EU) .../... FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE

(2026.4.21.)

az (EU) 2024/3005 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek az ESG-minősítést nyújtó szolgáltatók által az ESG-minősítési tevékenységeik egyéb tevékenységeiktől való szétválasztása céljából bevezetendő intézkedéseket és biztosítékokat meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről

(EGT-vonatkozású szöveg)

AZ EURÓPAI BIZOTTSÁG,

tekintettel az Európai Unió működéséről szóló szerződésre,

tekintettel a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) minősítési tevékenységek átláthatóságáról és integritásáról, valamint az (EU) 2019/2088 és az (EU) 2023/2859 rendelet módosításáról szóló, 2024. november 27-i (EU) 2024/3005 európai parlamenti és tanácsi rendeletre¹ és különösen annak 16. cikke (5) bekezdésének harmadik albekezdésére,

mivel:

- (1) Az olyan összeférhetlenségek elkerülése érdekében, amelyek akkor alakulhatnak ki, ha az ESG-minősítést nyújtó szolgáltató azon alkalmazottai, akik közvetlenül részt vesznek a minősített tételek értékelési folyamatában, az (EU) 2024/3005 rendelet 16. cikke (1) bekezdésének c), d) vagy f) pontjában említett tevékenységeket is végeznének, a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) minősítést nyújtó szolgáltatóknak biztosítaniuk kell, hogy e kulcsfontosságú munkavállalók szerepe és felelősségi köre egyértelműen körülhatárolt legyen, és az ilyen munkavállalók az ESG-minősítést nyújtó szolgáltatón belül különálló struktúrákhoz tartozzanak. Meg kell akadályozni, hogy a különböző struktúrák, üzletágak vagy tevékenységi körök között érzékeny információk véletlen továbbítására kerüljön sor, ezért az érintett, ESG-minősítést nyújtó szolgáltatóknak fizikai elkülönítési intézkedéseket is alkalmazniuk kell, többek között kijelölt munkaterületet kell biztosítaniuk a minősítő elemzők számára, hogy ténylegesen el legyenek különítve az ESG-minősítést nyújtó szolgáltató azon alkalmazottaitól, akik az (EU) 2024/3005 rendelet 16. cikkének (1) bekezdésében említett tevékenységek bármelyikét végzik.
- (2) Ugyanebből az okból a befektetési szolgáltatás nyújtásában vagy befektetési tevékenységben, hitelintézeti, illetőleg biztosítási vagy viszontbiztosítási tevékenységben részt vevő vagy részt venni szándékozó, ESG-minősítést nyújtó szolgáltatóknak – információbiztonsági és hálózati kontrollok, belső politikák és eljárások, képzés, szerződéses intézkedések és a megfelelés nyomon követésének ellenőrzése formájában – kiegészítő intézkedéseket kell bevezetniük, beleértve a minősített tétel értékelési folyamatában részt vevő alkalmazottak kommunikációjának vizsgálatát is.

¹ HL L, 2024/3005, 2024.12.12., ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2024/3005/oj>.

- (3) A tényleges vagy potenciális összeférhetlenségek azonosítása érdekében azon, ESG-minősítést nyújtó szolgáltatóknak, amely egyazon jogalanyon keresztül referenciamutatókat is szándékozik előállítani, további biztosítékokat kell bevezetnie az értékelési folyamatban, az ESG-minősítések előállításában és kínálásában, valamint a szerződéskötést megelőző megállapodások megkötésében közvetlenül részt vevő alkalmazottak vagy más személyek díjazására és változó javadalmazására vonatkozó megállapodásokkal kapcsolatban.
- (4) Mivel ez a rendelet kiegészíti a 2026. július 2-től alkalmazandó (EU) 2024/3005 rendeletet, helyénvaló e rendelet alkalmazásának kezdőnapját az említett időpontig elhalasztani.
- (5) Ez a rendelet az Európai Értékpapírpiazi Hatóság (ESMA) által a Bizottsághoz benyújtott szabályozástechnikai standardtervezeteken alapul.
- (6) Az ESMA nyilvános konzultációt folytatott az e rendelet alapját képező szabályozástechnikai standardtervezetokről, továbbá elemezte az esetlegesen kapcsolódó költségeket és hasznot, továbbá kikérte az 1095/2010/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet² 37. cikkének megfelelően létrehozott Értékpapírpiazi Érdekképviseleti Csoport tanácsát,

ELFOGADTA EZT A RENDELETET:

1. cikk

Az (EU) 2024/3005 rendelet 16. cikkének (1) bekezdésében említett tevékenységek bármelyikét végző vagy végezni szándékozó ESG-minősítést nyújtó szolgáltatók által bevezetendő intézkedések és biztosítékok

A környezeti, társadalmi és irányítási minősítést (ESG) nyújtó azon szolgáltatók, amelyek az (EU) 2024/3005 rendelet 16. cikkének (1) bekezdésében említett tevékenységek bármelyikét végzik vagy végezni kívánják:

- a) rendelkeznek olyan döntéshozatali eljárásokkal, valamint – konkrét jelentési útvonalakat, továbbá a feladatok és felelősségi körök egyedi felosztását magukban foglaló – szervezeti struktúrákkal, amelyek biztosítják, hogy a minősített tétel értékelési folyamatában közvetlenül részt vevő alkalmazottak ne végezzenek az (EU) 2024/3005 rendelet 16. cikkének (1) bekezdésében felsorolt tevékenységet;
- b) fizikailag elkülönítik egymástól a minősített tétel értékelési folyamatában közvetlenül részt vevő alkalmazottakat és egyéb személyeket és az (EU) 2024/3005 rendelet 16. cikkének (1) bekezdésében felsorolt tevékenységeket végző személyzetet oly módon, hogy biztosított legyen a minősített tétel értékelési folyamatában közvetlenül részt vevő alkalmazottak és egyéb személyek függetlensége és pártatlansága;
- c) gondoskodnak arról, hogy a minősített tétel értékelési folyamatában közvetlenül részt vevő alkalmazottak és egyéb személyek 12 havonta nyilatkozatot nyújtsanak be, amelyben kijelentik, hogy nem vesznek részt az (EU) 2024/3005 rendelet 16. cikkének (1) bekezdésében említett tevékenységek egyikében sem.

² Az Európai Parlament és a Tanács 1095/2010/EU rendelete (2010. november 24.) az európai felügyeleti hatóság (Európai Értékpapírpiazi Hatóság) létrehozásáról, a 716/2009/EK határozat módosításáról és a 2009/77/EK bizottsági határozat hatályon kívül helyezéséről (HL L 331., 2010.12.15., 84. o., ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj>).

2. cikk

Az (EU) 2024/3005 rendelet 16. cikke (1) bekezdésének d) és f) pontjában említett tevékenységekkel kapcsolatos intézkedések és biztosítékok

- (1) Amennyiben az ESG-minősítést nyújtó szolgáltatók az (EU) 2024/3005 rendelet 16. cikke (1) bekezdésének d) vagy f) pontjában említett tevékenységet végeznek, bevezetik a következő intézkedéseket és biztosítékokat:
 - a) feladatkör-alapú hozzáférést biztosító digitális kontrollok;
 - b) olyan információs kontrollok, amelyek lehetővé teszik vízjelezési módszerek és adatosztályozási szintek kialakítását;
 - c) a bizalmas információk kezelésére szolgáló politikák és eljárások;
 - d) a munkavállalók rendszeres képzése az információs akadályok jelentőségével összefüggésben;
 - e) a munkavállalók azon szerződéses kötelezettsége, amely szerint foglalkoztatásuk teljes időtartama alatt meg kell felelniük a belső politikáknak;
 - f) az összeférhetlenségek azonosítását célzó megfelelés-nyomonkövetési tevékenységek.
- (2) Az (1) bekezdésben említett, ESG-minősítést nyújtó szolgáltatók legalább 24 havonta értékelik, hogy az (1) bekezdés alapján bevezetett intézkedések és biztosítékok megfelelnek-e az (EU) 2024/3005 rendelet 16. cikkében előírtaknak. Amennyiben az értékelés meg nem felelést tár fel, a vezető testület felügyeli a korrekciós intézkedések végrehajtását.

3. cikk

Az (EU) 2024/3005 rendelet 16. cikke (3) bekezdésének c) pontjában említett tevékenységeket végző vagy végezni szándékozó ESG-minősítést nyújtó szolgáltatók által végrehajtandó specifikus kiegészítő intézkedések

Azon ESG-minősítést nyújtó szolgáltatók, amelyek az (EU) 2024/3005 rendelet 16. cikkének (3) bekezdésével összhangban engedélyt kaptak referenciamutató előállítására, a 2. cikkben meghatározott intézkedéseken és biztosítékokon túlmenően bevezetik a következők mindegyikét:

- a) olyan intézkedések, amelyek biztosítják, hogy a minősített tételek értékelési folyamatában közvetlenül részt vevő alkalmazottak és egyéb személyek javadalmazásával és teljesítményértékelésével kapcsolatos megállapodások ne vezessenek tényleges vagy potenciális összeférhetlenséghez az ESG-minősítést nyújtó szolgáltatónak a referenciamutatók előállításával kapcsolatos tevékenységben való részvételével összefüggésben;
- b) olyan intézkedések, amelyek biztosítják, hogy az ESG-minősítések előállítása és kínálata ne olyan referenciamutató összetevőinek vagy kimenetének rutinszerű felhasználásán alapuljon, amelyet az ESG-minősítést nyújtó szolgáltató kezel;
- c) a tényleges vagy potenciális összeférhetlenségek dokumentált értékelése az ESG-minősítést nyújtó szolgáltatók által a következőknek nyújtandó szolgáltatásokra vonatkozó szerződés megkötése előtt:
 - (a) minősített tétel;
 - (b) minősített tétel kibocsátója;

- (c) az ESG-minősítést nyújtó szolgáltatóval vagy adott esetben csoportjának valamely tagjával stabil ügyfélkapcsolatban álló befektető.

4. cikk

Hatálybalépés és alkalmazás

Ez a rendelet az *Európai Unió Hivatalos Lapjában* való kihirdetését követő huszadik napon lép hatályba.

Ez a rendelet 2026. július 2-től alkalmazandó.

Ez a rendelet teljes egészében kötelező és közvetlenül alkalmazandó valamennyi tagállamban.

Kelt Brüsszelben, -án/-én. 2026.4.21.

a Bizottság részéről

elnök

Ursula VON DER LEYEN