

Bruxelles, 22 aprilie 2026  
(OR. en)

8450/26

EF 124  
ECOFIN 509  
DELECT 74  
ENV 391  
SUSTDEV 30

## NOTĂ DE ÎNSOȚIRE

---

Sursă:	Secretaria Generală a Comisiei Europene, sub semnătura dnei Martine DEPREZ, Directoare
Data primirii:	21 aprilie 2026
Destinatar:	Dna Thérèse BLANCHET, Secretară Generală a Consiliului Uniunii Europene
Nr. doc. Csie:	C(2026) 2495 final
Subiect:	REGULAMENTUL DELEGAT (UE) .../... AL COMISIEI din 21.4.2026 de completare a Regulamentului (UE) 2024/3005 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care precizează măsurile și garanțiile care trebuie puse în aplicare de furnizorii de rating ESG pentru a-și separa activitățile de rating ESG de alte activități pe care le desfășoară

---

În anexă, se pune la dispoziția delegațiilor documentul C(2026) 2495 final.

---

Anexă: C(2026) 2495 final



Bruxelles, 21.4.2026  
C(2026) 2495 final

**REGULAMENTUL DELEGAT (UE) .../... AL COMISIEI**

**din 21.4.2026**

**de completare a Regulamentului (UE) 2024/3005 al Parlamentului European și al  
Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care  
precizează măsurile și garanțiile care trebuie puse în aplicare de furnizorii de rating  
ESG pentru a-și separa activitățile de rating ESG de alte activități pe care le desfășoară**

(Text cu relevanță pentru SEE)

## **EXPUNERE DE MOTIVE**

### **1. CONTEXTUL ACTULUI DELEGAT**

Regulamentul (UE) 2024/3005 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2024 privind transparența și integritatea activităților de rating de mediu, social și de guvernănanță (ESG) și de modificare a Regulamentelor (UE) 2019/2088 și (UE) 2023/2859 (denumit în continuare „Regulamentul privind ratingul ESG”) are scopul de a consolida calitatea informațiilor cu privire la ratingurile ESG prin (i) îmbunătățirea transparenței caracteristicilor și metodologiilor ratingurilor ESG și prin (ii) asigurarea unei integrități sporite a operațiunilor furnizorilor de rating ESG și prevenirea riscurilor de conflict de interese la nivelul furnizorilor de rating ESG.

Articolul 16 alineatul (5) din Regulamentul privind ratingul ESG prevede obligația ca ESMA să elaboreze proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a preciza măsurile și garanțiile care trebuie puse în aplicare în ceea ce privește derogarea de la cerința de separare a întreprinderilor și în ceea ce privește măsurile suplimentare care asigură faptul că, în cazul derogării, fiecare activitate este exercitată în mod autonom și nu creează conflicte de interese reale sau potențiale.

Precizarea mai în detaliu a măsurilor și a garanțiilor nu va conduce la o creștere substanțială a costurilor în comparație cu estimarea pregătită pentru propunere. Costul standardelor tehnice de reglementare estimat de ESMA este în concordanță cu estimările efectuate în evaluarea impactului.

### **2. CONSULTĂRI ÎNAINTEA ADOPTĂRII ACTULUI**

În conformitate cu articolul 10 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 (Regulamentul privind ESMA), ESMA a efectuat, în mai 2025, o consultare publică referitoare la proiectul de standarde tehnice de reglementare. Consultarea publică s-a încheiat la 20 iunie. În total, au fost primite 57 de răspunsuri de la o gamă largă de părți interesate, inclusiv participanți la piața financiară, asociații industriale, cadre universitare, furnizori de rating și alte părți interesate. Raportul final al ESMA privind standardele tehnice adoptate în temeiul Regulamentului privind transparența și integritatea activităților de rating de mediu, social și de guvernănanță a fost prezentat serviciilor Comisiei la 13 octombrie 2025.

### **3. ELEMENTELE JURIDICE ALE ACTULUI DELEGAT**

Articolul 1 prevede că toți furnizorii de rating ESG trebuie să instituie, pentru angajații și alte persoane implicate în procesul de rating, structuri organizaționale și medii de lucru separate de toate activitățile enumerate la articolul 16 alineatul (1) din Regulamentul privind ratingul ESG și să supună angajații și persoanele respective obligației de a prezenta în mod regulat declarații pe propria răspundere care să ateste neimplicarea în astfel de activități.

Articolul 2 dispune ca furnizorii de rating ESG care intenționează să furnizeze servicii de investiții și/sau activități de asigurare și reasigurare să pună în aplicare măsuri tehnice și de control intern suplimentare.

Articolul 3 prevede că furnizorii de rating ESG care intenționează să furnizeze indici de referință sau furnizează astfel de indici de referință trebuie să adopte garanții specifice suplimentare care să asigure faptul că remunerarea angajaților rămâne neafectată de conflicte de interese legate de activitățile privind indicii de referință, că ratingurile ESG sunt elaborate și oferite în mod independent de furnizarea indicilor de referință și că orice conflict de

interese real sau potențial este evaluat și documentat înainte de încheierea unui contract pentru furnizarea de activități de rating ESG.

# REGULAMENTUL DELEGAT (UE) .../... AL COMISIEI

din 21.4.2026

**de completare a Regulamentului (UE) 2024/3005 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care precizează măsurile și garanțiile care trebuie puse în aplicare de furnizorii de rating ESG pentru a-și separa activitățile de rating ESG de alte activități pe care le desfășoară**

(Text cu relevanță pentru SEE)

COMISIA EUROPEANĂ,

având în vedere Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene,

având în vedere Regulamentul (UE) 2024/3005 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2024 privind transparența și integritatea activităților de rating de mediu, social și de guvernanță (ESG) și de modificare a Regulamentelor (UE) 2019/2088 și (UE) 2023/2859<sup>1</sup>, în special articolul 16 alineatul (5) al treilea paragraf,

întrucât:

- (1) Pentru a evita crearea unor conflicte de interese care ar putea apărea în cazul în care angajații furnizorului de rating ESG care sunt direct implicați în procesul de evaluare a elementelor cărora li se acordă ratinguri ar fi implicați în oricare dintre activitățile menționate la articolul 16 alineatul (1) litera (c), (d) sau (f) din Regulamentul (UE) 2024/3005, furnizorii de rating de mediu, social și de guvernanță (ESG) ar trebui să se asigure că personalul critic respectiv are roluri și responsabilități clar delimitate și este alocat unor structuri distincte în cadrul furnizorului de rating ESG. Pentru a preveni fluxul accidental de informații sensibile în cadrul diferitelor structuri sau al diferitelor sectoare și activități, respectivii furnizori de rating ESG ar trebui, de asemenea, să aplice măsuri de separare fizică, inclusiv alocarea de spații de lucru specifice analiștilor de rating și personalului respectiv, pentru a-i separa fizic de angajații furnizorului de rating ESG care sunt implicați în oricare dintre activitățile menționate la articolul 16 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2024/3005.
- (2) Din același motiv, furnizorii de rating ESG care sunt deja implicați sau intenționează să se implice în servicii și activități de investiții, în activități de instituție de credit sau în activități de asigurare sau reasigurare ar trebui să ia măsuri suplimentare sub formă de controale ale securității informațiilor și controale legate de rețea, politici și proceduri interne, activități de formare, măsuri contractuale și verificări de monitorizare a conformității, inclusiv examinarea comunicărilor angajaților implicați în procesul de evaluare a unui element căruia i se acordă ratingul.
- (3) Pentru a identifica conflictele de interese reale sau potențiale, un furnizor de rating ESG care intenționează să furnizeze indici de referință prin intermediul aceleiași entități juridice ar trebui să dispună de garanții suplimentare în ceea ce privește mecanismele de stabilire a remunerației și a celorlalte beneficii acordate angajaților

---

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

sau altor persoane care sunt direct implicate în procesul de evaluare, în elaborarea și oferirea ratingurilor ESG, precum și în ceea ce privește acordurile precontractuale.

- (4) Întrucât prezentul regulament completează Regulamentul (UE) 2024/3005, care se aplică de la 2 iulie 2026, este necesar să se amâne data de aplicare a prezentului regulament până la data respectivă.
- (5) Prezentul regulament se bazează pe proiectul de standarde tehnice de reglementare transmis Comisiei de Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA).
- (6) ESMA a efectuat consultări publice deschise cu privire la proiectul de standarde tehnice de reglementare pe care se bazează prezentul regulament, a analizat costurile și beneficiile potențiale aferente și a solicitat opinia Grupului părților interesate din domeniul valorilor mobiliare și piețelor înființat în temeiul articolului 37 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului<sup>2</sup>,

ADOPTĂ PREZENTUL REGULAMENT:

#### *Articolul 1*

### **Măsurile și garanțiile care trebuie adoptate de furnizorii de rating ESG care exercită sau intenționează să exercite oricare dintre activitățile menționate la articolul 16 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2024/3005**

Furnizorii de rating de mediu, social și de governanță (ESG) care exercită sau intenționează să exercite oricare dintre activitățile menționate la articolul 16 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2024/3005:

- (a) dispun de proceduri decizionale și structuri organizatorice, cu linii de raportare specifice și o alocare specifică a funcțiilor și responsabilităților, care asigură faptul că angajații implicați direct în procesul de evaluare a unui element cărui i se acordă ratingul nu sunt implicați în niciuna dintre activitățile menționate la articolul 16 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2024/3005;
- (b) pun în aplicare măsuri de separare fizică pentru angajații și alte persoane direct implicate în procesul de evaluare a unui element cărui i se acordă ratingul și pentru personalul care desfășoară oricare dintre activitățile menționate la articolul 16 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2024/3005, într-un mod care să garanteze independența și imparțialitatea angajaților și a altor persoane direct implicate în procesul de evaluare a unui element cărui i se acordă ratingul;
- (c) se asigură că angajații și alte persoane direct implicate în procesul de evaluare a unui element cărui i se acordă ratingul transmit o dată la 12 luni o declarație pe proprie răspundere care atestă neimplicarea acestora în niciuna dintre activitățile menționate la articolul 16 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2024/3005.

---

<sup>2</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, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj>).

## *Articolul 2*

### **Măsuri și garanții în legătură cu activitățile menționate la articolul 16 alineatul (1) literele (d) și (f) din Regulamentul (UE) 2024/3005**

1. Dacă sunt implicați în activitățile enumerate la articolul 16 alineatul (1) litera (d) sau (f) din Regulamentul (UE) 2024/3005, furnizorii de rating ESG pun în aplicare următoarele măsuri și garanții:
  - (a) controale digitale care asigură accesul bazat pe roluri;
  - (b) controale ale informațiilor care permit utilizarea unor metode de filigranare și niveluri de clasificare a datelor;
  - (c) politici și proceduri de gestionare a informațiilor confidențiale;
  - (d) formarea periodică a angajaților cu privire la importanța barierelor în materie de informare;
  - (e) obligații contractuale care impun angajaților să respecte politicile interne pe tot parcursul angajării lor;
  - (f) activități de monitorizare a conformității pentru identificarea conflictelor de interese.
2. Furnizorii de rating ESG menționați la alineatul (1) evaluează, cel puțin o dată la 24 de luni, dacă măsurile și garanțiile puse în aplicare în temeiul alineatului (1) sunt adecvate în sensul articolului 16 din Regulamentul (UE) 2024/3005. În cazul în care evaluarea este negativă, organul de conducere supraveghează punerea în aplicare a măsurilor de remediere.

## *Articolul 3*

### **Măsurile suplimentare specifice care trebuie adoptate de furnizorii de rating ESG care exercită sau intenționează să exercite oricare dintre activitățile menționate la articolul 16 alineatul (3) litera (c) din Regulamentul (UE) 2024/3005**

Furnizorii de rating ESG autorizați în conformitate cu articolul 16 alineatul (3) din Regulamentul (UE) 2024/3005 de către Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe să furnizeze indici de referință pun în aplicare, pe lângă măsurile și garanțiile prevăzute la articolul 2, toate elementele următoare:

- (a) măsuri pentru a asigura faptul că mecanismele de remunerare și de evaluare a performanței aplicabile angajaților și altor persoane direct implicate în procesul de evaluare a unui element cărui i se acordă ratingul nu sunt afectate de conflicte de interese reale sau potențiale determinate de implicarea furnizorului de rating ESG în activitatea de furnizare a indicilor de referință;
- (b) măsuri pentru a asigura faptul că elaborarea și oferirea ratingurilor ESG nu se bazează pe o utilizare mecanică a componentelor sau a rezultatelor unui indice de referință al cărui administrator este furnizorul de rating ESG;
- (c) o evaluare documentată a oricăror conflicte de interese reale sau potențiale efectuată înainte ca furnizorul de rating ESG să încheie un contract de prestare de servicii pentru:
  - (a) un element cărui i se acordă ratingul;
  - (b) un emitent al unui element cărui i se acordă ratingul;

- (c) un investitor care are o relație de client stabilă cu furnizorul de rating ESG sau, după caz, cu un membru al grupului acestuia.

*Articolul 4*

**Intrarea în vigoare și aplicarea**

Prezentul regulament intră în vigoare în a douăzecea zi de la data publicării în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene*.

Se aplică de la 2 iulie 2026.

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

Adoptat la Bruxelles, 21.4.2026

*Pentru Comisie*

*Președinta*

*Ursula VON DER LEYEN*