

Bruxelles, 27. travnja 2026.  
(OR. en)

8572/26

EF 130  
ECOFIN 526  
ENV 411  
SUSTDEV 33  
DELECT 78

### POP RATNA BILJEŠKA

---

Od: Glavna tajnica Europske komisije, potpisala direktorica Martine  
DEPREZ

Za: Thérèse BLANCHET, glavna tajnica Vijeća Europske unije

---

Br. dok. Kom.: C(2026) 2579 final

---

Predmet: DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) .../...  
od 24.4.2026.  
o dopuni Uredbe (EU) 2024/3005 Europskog parlamenta i Vijeća u  
pogledu postupovnih pravila o novčanim kaznama i periodičnim  
penalima koje Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta  
kapitala izriče pružateljima ESG rejtinga

---

Za delegacije se u prilogu nalazi dokument C(2026) 2579 final.

---

Priloženo: C(2026) 2579 final



Bruxelles, 24.4.2026.  
C(2026) 2579 final

**DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) .../...**

**od 24.4.2026.**

**o dopuni Uredbe (EU) 2024/3005 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu postupovnih pravila o novčanim kaznama i periodičnim penalima koje Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala izriče pružateljima ESG rejtinga**

(Tekst značajan za EGP)

## **OBRAZLOŽENJE**

### **1. KONTEKST DELEGIRANOG AKTA**

Cilj je Uredbe (EU) 2024/3005 Europskog parlamenta i Vijeća od 27. studenog 2024. o transparentnosti i integritetu aktivnosti dodjele okolišnih, socijalnih i upravljačkih (ESG) rejtinga i izmjeni uredbi (EU) 2019/2088 i (EU) 2023/2859 (dalje u tekstu „Uredba o ESG rejtingima”) poboljšati kvalitetu informacija o ESG rejtingima (i) poboljšanjem transparentnosti značajki i metodologija ESG rejtinga te (ii) osiguravanjem većeg integriteta poslovanja pružatelja ESG rejtinga i sprečavanjem rizika od sukoba interesa na razini pružatelja ESG rejtinga.

U skladu s člankom 39. stavkom 9. Uredbe o ESG rejtingima Komisija je obvezna donijeti delegirani akt, odnosno uredbu o daljnjim postupovnim pravilima za izvršavanje ESMA-inih ovlasti za izricanje novčanih kazni ili periodičnih penala, uključujući odredbe o pravima na obranu, odredbe o rokovima i naplatu novčanih kazni ili periodičnih penala te detaljna pravila o rokovima zastare za izricanje i izvršenje novčanih kazni i periodičnih penala.

Ova Delegirana uredba Komisije odnosi se na sve navedene točke.

### **2. SAVJETOVANJA PRIJE DONOŠENJA AKTA**

Savjetovanje sa stručnom skupinom država članica Europskog odbora za vrijednosne papire provedeno je 26. ožujka 2026.

### **3. PRAVNI ELEMENTI DELEGIRANOG AKTA**

U člancima 1. i 2. utvrđuju se postupovna pravila u postupcima zbog povrede pred istražnim službenikom i ESMA-om, primjerice u odnosu na sadržaj spisa koji istražni službenik dostavlja ESMA-i i pravo osoba protiv kojih se istraga vodi da ih istražni službenik i ESMA saslušaju prije izricanja novčanih kazni i nadzornih mjera.

U članku 3. utvrđuju se postupovna pravila u postupcima zbog povrede pred ESMA-om koja se odnose na periodične penale.

Članak 4. odnosi se na pristup spisu za osobe kojima je poslano izvješće o nalazima i u njemu se utvrđuju pravila o korištenju dokumenata dobivenih pristupom tom spisu.

U člancima 5. i 6. utvrđuje se rok zastare za izricanje novčanih kazni i periodičnih penala te izvršenje sankcija.

U članku 7. utvrđuju se pravila za naplatu novčanih kazni.

U članku 8. utvrđuje se datum stupanja na snagu Delegirane uredbe.

## DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) .../...

od 24.4.2026.

**o dopuni Uredbe (EU) 2024/3005 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu postupovnih pravila o novčanim kaznama i periodičnim penalima koje Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala izriče pružateljima ESG rejtinga**

(Tekst značajan za EGP)

EUROPSKA KOMISIJA,

uzimajući u obzir Ugovor o funkcioniranju Europske unije,

uzimajući u obzir Uredbu (EU) 2024/3005 Europskog parlamenta i Vijeća od 27. studenog 2024. o transparentnosti i integritetu aktivnosti dodjele okolišnih, socijalnih i upravljačkih (ESG) rejtinga i izmjeni uredbi (EU) 2019/2088 i (EU) 2023/2859<sup>1</sup>, a posebno njezin članak 39. stavak 9.,

budući da:

- (1) Kako bi se u potpunosti ostvarilo pravo na saslušanje zajamčeno člankom 39. stavkom 7. Uredbe (EU) 2024/3005, osoba protiv koje Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala („ESMA”) vodi istragu trebala bi imati pravo podnijeti pisane primjedbe na izvješća o nalazima koja su izdali istražni službenik ESMA-e i Odbor supervizora ESMA-e. Toj osobi trebao bi moći pomagati savjetnik po njezinu izboru.
- (2) ESMA bi trebala na temelju popisa dokumenata procijeniti potpunost spisa koji je dostavio istražni službenik. Kako bi osoba protiv koje se vodi istraga mogla na odgovarajući način pripremiti svoju obranu, ESMA bi prije donošenja konačne odluke o novčanoj kazni ili periodičnim penalima toj osobi trebala omogućiti dostavljanje dodatnih pisanih primjedaba.
- (3) Na temelju članka 37. stavka 1. točke (b) podtočke ii. Uredbe (EU) 2024/3005 ESMA izriče periodične penale ako osoba protiv koje se vodi istraga ne pristane na tu istragu ili odbije dostaviti informacije koje ESMA zatraži. Kako bi se toj osobi u potpunosti zajamčilo pravo na obranu, ESMA bi joj trebala omogućiti dostavu pisanih podnesaka o predmetu istrage ili primjerenosti periodičnih penala u predmetnom slučaju prije njihova izricanja.
- (4) Ovlasti za izricanje i izvršenje novčanih kazni i periodičnih penala trebale bi se izvršiti u razumnom roku i podlijegati roku zastare. Radi dosljednosti i uzimajući u obzir ESMA-ino iskustvo u primjeni propisa koji se odnose na izricanje i izvršenje sankcija za nadzirane subjekte, rokovi zastare za izricanje i izvršenje novčanih kazni ili periodičnih penala trebali bi biti isti kao u tim propisima.
- (5) Radi zaštite naplaćenih novčanih kazni i periodičnih penala ESMA bi iznose koje je primila na temelju njih trebala položiti na račune na kojima se obračunavaju kamate i koji su otvoreni posebno za pojedinu novčanu kaznu ili periodične penale. U skladu s

---

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

načelom proračunske razboritosti ESMA bi Komisiji te iznose trebala prenijeti tek nakon što odluke postanu konačne zbog iscrpljenja ili isteka prava na žalbu,

DONIJELA JE OVU UREDBU:

#### *Članak 1.*

### **Postupovna pravila u postupcima zbog povrede pred istražnim službenikom**

1. Po završetku istraga u skladu s člankom 33. Uredbe (EU) 2024/3005 i prije podnošenja spisa Odboru supervizora ESMA-e u skladu s člankom 3. stavkom 1. ove Uredbe istražni službenik u izvješću o nalazima iznosi činjenice koje bi mogle predstavljati povredu, uključujući sve otegotne ili olakotne čimbenike.  
Istražni službenik u pisanom izvješću o nalazima obavještuje osobu protiv koje se vodi istraga i poziva je da dostavi pisane podneske u skladu sa stavkom 3. ovog članka.
2. Istražni službenik u nacrtu izvješća utvrđuje razuman rok u kojem osoba protiv koje se vodi istraga može dostaviti svoje pisane podneske. Istražni službenik može uzeti u obzir pisane podneske zaprimljene nakon isteka tog roka.
3. Osoba protiv koje se vodi istraga u pisanim podnescima može iznijeti sve činjenice relevantne za njezinu obranu. Prilaže sve relevantne dokumente koji dokazuju iznesene činjenice. Može predložiti da istražni službenik sasluša druge osobe koje mogu potvrditi činjenice iznesene u njezinim podnescima. Osobi protiv koje se vodi istraga u pripremi pisanih podnesaka može pomagati savjetnik po njezinu izboru.
4. Istražni službenik može osobu protiv koje se vodi istraga kojoj je upućeno izvješće o nalazima pozvati na usmeno saslušanje. Osobi protiv koje se vodi istraga može pomagati savjetnik po njezinu izboru. Usmena saslušanja nisu javna.
5. Istražni službenik šalje završno izvješće o nalazima osobi protiv koje se vodi istraga.

#### *Članak 2.*

### **Postupovna pravila koja ESMA treba slijediti u vezi s novčanim kaznama i nadzornim mjerama**

1. Istražni službenik Odboru supervizora ESMA-e dostavlja sljedeće dokumente:
  - (a) primjerak izvješća o nalazima koje je uputio pružatelju ESG rejtinga;
  - (b) primjerak pisanih podnesaka pružatelja ESG rejtinga;
  - (c) zapisnike s usmenih saslušanja.
2. Ako Odbor supervizora ESMA-e smatra da spis koji je dostavio istražni službenik nije potpun, vraća ga istražnom službeniku uz obrazloženi zahtjev za dodatne dokumente.
3. Ako Odbor supervizora ESMA-e na temelju potpunog spisa smatra da se čini da činjenice opisane u izvješću o nalazima ne upućuju na moguću povredu, donosi odluku u kojoj to navodi i o njoj obavještuje osobe protiv kojih se vodi istraga.
4. Ako se Odbor supervizora ESMA-e slaže s nalazima istražnog službenika, o tome obavještuje osobe protiv kojih se vodi istraga. U toj se obavijesti utvrđuje razuman rok u kojem osoba protiv koje se vodi istraga može dostaviti pisane podneske. Pri donošenju odluke o postojanju povrede i o nadzornim mjerama te izricanju novčane

kazne u skladu s člancima 35. i 36. Uredbe (EU) 2024/3005 Odbor supervizora ESMA-e može uzeti u obzir pisane podneske zaprimljene nakon isteka tog roka.

Osim toga, Odbor supervizora ESMA-e može osobe protiv kojih se vodi istraga kojima je upućeno izvješće o nalazima pozvati na usmeno saslušanje. Osobi protiv koje se vodi istraga može pomagati savjetnik po njezinu izboru. Usmena saslušanja nisu javna.

5. Ako Odbor supervizora ESMA-e odluči da je osoba protiv koje se vodi istraga počinila povredu i donese odluku o izricanju novčane kazne u skladu s člankom 36. Uredbe (EU) 2024/3005, odmah je obavješćuje o toj odluci.

### *Članak 3.*

#### **Pravo na saslušanje pred Odborom supervizora ESMA-e u vezi s periodičnim penalima**

1. Prije izricanja periodičnih penala u skladu s člankom 37. Uredbe (EU) 2024/3005 Odbor supervizora dostavlja izvješće o nalazima osobi protiv koje se vodi postupak, u kojem navodi obrazloženje za izricanje penala i iznos penala po danu nepostupanja u skladu s odlukom. U izvješću o nalazima utvrđuje se rok u kojem dotična osoba može dostaviti pisane podneske. Pri odlučivanju o periodičnim penalima Odbor supervizora može uzeti u obzir pisane podneske zaprimljene nakon isteka tog roka.
2. Odbor supervizora ESMA-e više ne izriče periodične penale nakon što pružatelj ESG rejtinga ili dotična osoba postupi u skladu s relevantnom odlukom iz članka 37. stavka 1. točaka (a) i (b) Uredbe (EU) 2024/3005.
3. Odbor supervizora ESMA-e može osobu protiv koje se vodi postupak pozvati na usmeno saslušanje. Osobi protiv koje se vodi postupak može pomagati savjetnik po njezinu izboru. Usmena saslušanja nisu javna.

### *Članak 4.*

#### **Pristup spisu i korištenje dokumenata**

1. ESMA na zahtjev odobrava pristup spisima strankama kojima je istražni službenik ili Odbor supervizora poslao izvješće o nalazima. Pristup se odobrava nakon obavijesti o izvješću o nalazima.
2. Osoba iz stavka 1. koristi dokumente iz spisa kojima pristupa na temelju ovog članka samo za potrebe sudskih ili upravnih postupaka koji se odnose na primjenu Uredbe (EU) 2024/3005.

### *Članak 5.*

#### **Rokovi zastare za izricanje novčanih kazni i periodičnih penala**

1. ESMA pružateljima ESG rejtinga ne smije izricati novčane kazne i periodične penale nakon isteka roka zastare od pet godina.
2. Rok zastare iz stavka 1. počinje teći dan nakon počinjenja povrede. Međutim, u slučaju trajnih ili ponovljenih povreda ti rokovi počinju teći od dana prestanka povrede.
3. Rok zastare za izricanje novčanih kazni i periodičnih penala prekida se sa svakom mjerom koju ESMA poduzme u svrhu istrage ili postupka u vezi s povredom Uredbe (EU) 2024/3005. Rok se prekida s učinkom od dana obavješćavanja pružatelja ESG rejtinga ili osobe protiv koje se vodi istraga ili postupak o mjeri.

4. Svakim prekidom iz stavka 3. ponovno počinje teći rok zastare iz stavka 1. Taj novi rok zastare istječe najkasnije na dan isteka razdoblja koje je jednako dvostrukom izvornom roku zastare ako ESMA nije izrekla novčanu kaznu ili periodične penale. Produljuje se za vrijeme suspenzije roka zastare u skladu sa stavkom 5.
5. Rok zastare za izricanje novčanih kazni suspendira se sve dok je odluka ESMA-e predmet postupka pred Odborom za žalbe u skladu s člankom 60. Uredbe (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća<sup>2</sup> i pred Sudom Europske unije u skladu s člankom 41. Uredbe (EU) 2024/3005.

#### *Članak 6.*

#### **Rokovi zastare za izvršenje sankcija**

1. ESMA ne smije izvršavati odluke donesene u skladu s člancima 36. i 37. Uredbe (EU) 2024/3005 nakon roka zastare od pet godina.
2. Rok zastare iz stavka 1. počinje teći dan nakon što je odluka postala konačna.
3. Rok zastare za izvršenje sankcija prekida se svakom mjerom ESMA-e čiji je cilj izvršenje plaćanja ili uvjeta plaćanja novčane kazne ili periodičnog penala.
4. Ako dođe do prekida iz stavka 3., rok zastare iz stavka 1. ponovno počinje teći.
5. Rok zastare iz stavka 1. suspendira se:
  - (a) dok traje dopušteno vrijeme plaćanja;
  - (b) dok je izvršenje plaćanja suspendirano jer se čeka odluka Odbora za žalbe ESMA-e u skladu s člankom 60. Uredbe (EU) br. 1095/2010 i Suda Europske unije u skladu s člankom 41. Uredbe (EU) 2024/3005.

#### *Članak 7.*

#### **Naplata novčanih kazni i periodičnih penala**

1. ESMA uplaćuje iznose novčanih kazni i periodičnih penala na račun na kojem se obračunavaju kamate koji je otvorila dok te novčane kazne i periodični penali ne postanu konačni. Ako ESMA istodobno naplati više novčanih kazni i periodičnih penala, vodi računa o tome da se oni uplate na različite račune ili podračune. Uplaćeni iznosi novčanih kazni i periodičnih penala ne knjiže se u proračun ESMA-e niti se evidentiraju kao proračunski iznosi.
2. Kad ESMA utvrdi da su novčane kazne ili periodični penali postali konačni zbog iscrpljenja svih prava na žalbu, te iznose uvećane za potencijalne obračunane kamate prenosi Komisiji. Oni se zatim knjiže u opći proračun Unije.
3. ESMA redovito izvješćuje Komisiju o iznosima i statusu izrečenih novčanih kazni i periodičnih penala.

---

<sup>2</sup> Uredba (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenog 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala), izmjeni Odluke br. 716/2009/EZ i stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2009/77/EZ (SL L 331, 15.12.2010., str. 84., ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj>).

*Članak 8.*  
**Stupanje na snagu**

Ova Uredba stupa na snagu dvadesetog dana od dana objave u *Službenom listu Europske unije*.

Ova je Uredba u cijelosti obvezujuća i izravno se primjenjuje u svim državama članicama.

Sastavljeno u Bruxellesu 24.4.2026.

*Za Komisiju*  
*Predsjednica*  
*Ursula VON DER LEYEN*