



Document de ședință

A9-0417/2023

8.12.2023

*****I**

RAPORT

referitor la propunerea de regulament al Parlamentului European și al Consiliului privind transparența și integritatea activităților de rating de mediu, social și de governanță (ESG)
(COM(2023)0314 – C9-0203/2023 – 2023/0177(COD))

Comisia pentru afaceri economice și monetare

Raportoare: Aurore Lalucq

Legenda simbolurilor utilizate

- * Procedura de consultare
- *** Procedura de aprobare
- ***I Procedura legislativă ordinară (prima lectură)
- ***II Procedura legislativă ordinară (a doua lectură)
- ***III Procedura legislativă ordinară (a treia lectură)

(Procedura indicată se bazează pe temeiul juridic propus în proiectul de act.)

Amendamente la un proiect de act

Amendamentele Parlamentului prezentate pe două coloane

Textul eliminat este evidențiat prin caractere *cursive aldine* în coloana din stânga. Textul înlocuit este evidențiat prin caractere *cursive aldine* în ambele coloane. Textul nou este evidențiat prin caractere *cursive aldine* în coloana din dreapta.

În primul și în al doilea rând din antetul fiecărui amendament se identifică fragmentul vizat din proiectul de act supus examinării. În cazul în care un amendament vizează un act existent care urmează să fie modificat prin proiectul de act, antetul conține două rânduri suplimentare în care se indică actul existent și, respectiv, dispoziția din acesta vizată de modificare.

Amendamentele Parlamentului prezentate sub formă de text consolidat

Părțile de text noi sunt evidențiate prin caractere *cursive aldine*. Părțile de text eliminate sunt indicate prin simbolul ■ sau sunt tăiate. Înlocuirile sunt semnalate prin evidențierea cu caractere *cursive aldine* a textului nou și prin eliminarea sau tăierea textului înlocuit.

Fac excepție de la regulă și nu se evidențiază modificările de natură strict tehnică efectuate de serviciile competente în vederea elaborării textului final.

CUPRINS

	Pagina
PROIECT DE REZOLUȚIE LEGISLATIVĂ A PARLAMENTULUI EUROPEAN	5
ANEXĂ: ENTITĂȚILE SAU PERSOANELE DE LA CARE RAPORTOAREA A PRIMIT CONTRIBUȚII.....	65
SCRISOAREA COMISIEI PENTRU AFACERI JURIDICE	66
PROCEDURA COMISIEI COMPETENTE	70
VOT FINAL PRIN APEL NOMINAL ÎN COMISIA COMPETENTĂ.....	71

PROIECT DE REZOLUȚIE LEGISLATIVĂ A PARLAMENTULUI EUROPEAN

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 2023¹,
 - având în vedere avizul Comitetului Economic și Social European din ...²,
 - 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 parlamentelor naționale poziția Parlamentului.

¹ Nepublicat încă în Jurnalul Oficial.

² Nepublicat încă în Jurnalul Oficial.

Amendamentul 1

AMENDAMENTELE PARLAMENTULUI EUROPEAN*

la propunerea Comisiei

2023/0177 (COD)

REGULAMENT AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI

privind transparența și integritatea activităților de rating de mediu, social și de guvernanță (ESG)

(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 European³, hotărând în conformitate cu procedura legislativă ordinară, întrucât:

- (1) La 25 septembrie 2015, Adunarea Generală a ONU a adoptat un nou cadru global de dezvoltare durabilă: Agenda 2030 pentru dezvoltare durabilă⁴, având ca element central obiectivele de dezvoltare durabilă (ODD). Comunicarea Comisiei din 2016 privind următorii pași către un viitor european durabil⁵ face legătura între ODD și cadrul de politici al Uniunii, pentru a garanta că toate acțiunile și inițiativele de politică ale Uniunii, din cadrul acesteia, dar și de la nivel mondial, iau încă de la început în considerare ODD. Concluziile Consiliului European din 20 iunie 2017⁶ 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 ONU pentru investiții responsabile au peste 3 000 de semnatori, reprezentând active administrate în valoare de peste 100 de mii de miliarde EUR.*** La 11 decembrie 2019, Comisia a publicat comunicarea sa intitulată „Pactul verde european”⁷. ***La 30 iunie 2021, Parlamentul European și Consiliul au adoptat Legea europeană a climei, care consacră în dreptul Uniunii obiectivul stabilit în comunicarea Comisiei din 11 decembrie 2019 intitulată***

* Amendamente: textul nou sau modificat este marcat cu caractere cursive aldine; textul eliminat este marcat prin simbolul **■**.

³ JO C , , p. .

⁴ Transformarea lumii în care trăim: Agenda 2030 pentru dezvoltare durabilă (ONU 2015).

⁵ COM(2016) 739 final.

⁶ CO EUR 17, CONCL. 5.

⁷ Comunicarea Comisiei din 11 decembrie 2019 Pactul verde european, COM(2019) 640 final.

„Pactul verde european” („Pactul verde european”) ca economia și societatea Uniunii să devină neutre din punct de vedere climatic până în 2050.

- (2) Tranziția către o economie durabilă este esențială pentru asigurarea competitivității pe termen lung și a durabilității economiei Uniunii, **precum 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 proiectului Uniunii, iar tratatele Uniunii 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 acestor obiective. În acest context, este esențial să se elimine obstacolele din calea unei circulații eficiente a capitalului către investiții durabile pe piața internă și să se prevină apariția unor astfel de obstacole, **precum și să se stabilească norme și standarde, pe de o parte, pentru a stimula finanțarea sustenabilă și, pe de altă parte, pentru a descuraja investițiile care pot avea un impact negativ asupra realizării ODD-urilor**.
- (4) Abordarea UE privind creșterea durabilă și favorabilă incluziunii este ancorată în cele 20 de principii ale Pilonului european al drepturilor sociale, pentru a asigura o tranziție echitabilă către acest obiectiv și politici care nu lasă pe nimeni în urmă. În plus, acquis-ul social al UE, inclusiv strategiile Uniunii egalității⁸, prevede standarde în domeniul dreptului muncii, al egalității, al accesibilității, al sănătății și siguranței la locul de muncă și al combaterii discriminării.
- (5) **Pietele financiare joacă un rol esențial în canalizarea capitalului către investițiile necesare pentru realizarea obiectivelor Uniunii în materie de climă și mediu**. În martie 2018, Comisia și-a publicat Planul de acțiune „Finanțarea creșterii durabile”⁹, prin care își stabilește 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 pentru a realiza o creștere durabilă și favorabilă incluziunii.
- (6) În cadrul planului de acțiune, Comisia a comandat un studiu intitulat „Study on Sustainability Related Ratings, Data and Research” (Studiu privind ratingurile, datele și cercetarea legate de durabilitate)¹⁰ 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 („ESG”) și lipsa de claritate în ceea ce privește **terminologia și** operațiunile furnizorilor de rating ESG.

⁸ Strategia privind egalitatea de gen; Strategia privind egalitatea pentru persoanele LGBTIQ; Cadrul strategic privind romii; Strategia privind drepturile persoanelor cu handicap.

⁹ Comisia Europeană, Plan de acțiune: Finanțarea creșterii durabile, COM(2018) 97 final.

¹⁰ Comisia Europeană, Direcția Generală Stabilitate Financiară, Servicii Financiare și Uniunea Piețelor de Capital, Study on sustainability-related ratings, data and research (Studiu privind ratingurile, datele și cercetarea legate de durabilitate), Oficiul pentru Publicații al Uniunii Europene, 2021, <https://data.europa.eu/doi/10.2874/14850>.

- (7) În cadrul Pactului verde european, Comisia a prezentat o strategie durabilă reînnoită. Strategia reînnoită privind finanțarea durabilă a fost adoptată la 6 iulie 2021¹¹.
- (8) Ca acțiune subsecventă, Comisia a anunțat, în strategia reînnoită privind finanțarea durabilă, 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 de rating ESG 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 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 ESG¹².
- (10) Ratingurile ESG joacă un rol important pe piețele de capital mondiale, deoarece investitorii, împrumutații și emitenții utilizează din ce în ce mai mult aceste ratinguri ESG ca parte a luării unor decizii de investiții și de finanțare în cunoștință de cauză și durabile. Instituțiile de credit, firmele de investiții, întreprinderile de asigurări generale, întreprinderile de asigurări de viață și întreprinderile de reasigurări, printre altele, utilizează adesea aceste ratinguri 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** 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, **precum și a conceptelor fundamentale ale dreptului european**. O mai bună comparabilitate și o mai mare fiabilitate a ratingurilor ESG ar spori eficiența acestei piețe în creștere rapidă, facilitând astfel progresele în direcția îndeplinirii obiectivelor Pactului verde.
- (11) Ratingurile ESG joacă un rol favorizant pentru buna funcționare a pieței de finanțare durabilă a Uniunii prin furnizarea de informații importante pentru strategiile de investiții, gestionarea riscurilor și obligațiile de informare ale investitorilor și ale instituțiilor financiare. Prin urmare, este necesar să se asigure faptul că ratingurile ESG furnizează utilizatorilor informații semnificative utile pentru luarea deciziilor și că utilizatorii ratingurilor ESG înțeleg mai bine obiectivele urmărite de ratingurile ESG și aspectele și indicatorii specifici pe care îi măsoară ratingurile respective.
- (12) Este necesar să se recunoască diferitele modele de afaceri ale pieței ratingurilor ESG. Un prim model de afaceri este modelul „utilizatorul plătește”, în care utilizatorii sunt în principal investitori care achiziționează ratinguri ESG pentru deciziile de investiții. Un al doilea model de afaceri este modelul „emitentul plătește”, în care întreprinderile achiziționează ratinguri ESG pentru evaluarea riscurilor și a oportunităților legate de operațiunile lor.
- (13) Statele membre nu reglementează și nu supraveghează activitățile furnizorilor de rating ESG sau condițiile de furnizare a ratingurilor ESG. Pentru asigurarea alinierii la

¹¹ Comunicarea Comisiei privind Strategia pentru finanțarea tranziției către o economie durabilă COM(2021) 390 final.

¹² [Raportul IOSCO privind furnizorii de ratinguri ESG și de produse de date, disponibil la adresa: https://www.iosco.org/library/pubdocs/pdf/IOSCOPD690.pdf.](https://www.iosco.org/library/pubdocs/pdf/IOSCOPD690.pdf)

obiectivele de dezvoltare durabilă și la Pactul verde european și având în vedere divergențele existente, lipsa transparenței și absența unor norme comune, este probabil ca statele membre să adopte măsuri și abordări divergente, care ar avea un impact negativ direct asupra bunei funcționări a pieței interne și vor crea 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 face obiectul unor norme diferite de la un stat membru la altul. Standardele și practicile de piață divergente ar face dificilă claritatea în ceea ce privește construirea ratingurilor ESG și posibilitatea de comparare a acestora, creând astfel condiții de piață inegale pentru utilizatori, cauzând obstacole suplimentare în cadrul pieței interne și riscând să denatureze deciziile de investiții.

- (14) Prezentul regulament completează cadrul existent al UE privind finanțarea durabilă. În cele din urmă, ratingurile ESG ar trebui să faciliteze fluxurile de informații pentru a facilita deciziile de investiții.
- (15) Normele privind furnizorii de rating ESG nu ar trebui să se aplice ratingurilor ESG private realizate 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. Aceste norme nu ar trebui să se aplice nici ratingurilor ESG produse de întreprinderile financiare europene care sunt utilizate *exclusiv* în scopuri interne *sau partajate la nivel de grup în cadrul respectivelor întreprinderi*. *ESMA ar trebui să elaboreze proiecte de standarde de reglementare pentru a delimita în mod strict ceea ce constituie o utilizare internă. Pentru a menține condiții de concurență echitabile, ESMA ar trebui să se asigure că excluderea nu se aplică ratingurilor ESG furnizate de o întreprindere financiară altor părți, cu excepția anumitor prezentări de informații în temeiul Regulamentului (UE) 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului¹³ și al Regulamentului (UE) 2020/852 al Parlamentului European și al Consiliului¹⁴. Ratingurile ESG elaborate de autoritățile europene sau naționale ar trebui, de asemenea, să fie exceptate de la aceste norme. Aceste norme nu ar trebui să se aplice furnizării de date ESG care nu includ un element de rating sau de punctaj și care nu fac obiectul niciunei modelări sau analize care să conducă la elaborarea unui rating ESG.*
- (15a) *Normele privind furnizorii de rating MSG nu ar trebui, în principiu, să se aplice ratingurilor produse de membrii Sistemului European al Băncilor Centrale (SEBC). Această exceptare este legată de necesitatea de a se asigura că prezentul regulament nu are un impact neintenționat asupra măsurilor SEBC care urmăresc să țină seama de considerentele climatice în demersurile ce privesc cadrul de garantare al politicii monetare a SEBC, atunci când se urmărește obiectivul său principal de menținere a stabilității prețurilor și de sprijinire a politicilor economice generale din Uniune.*
- (15b) *Organizațiile non-profit ale societății civile care elaborează tabele comparative sau clasificări în scopuri necomerciale și care pun la dispoziție respectivele clasificări în mod gratuit nu ar trebui considerate ca intrând în domeniul de aplicare a prezentului*

¹³ Regulamentul (UE) 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).

¹⁴ 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).

regulament. Cu toate acestea, ele ar trebui să depună eforturi pentru a integra cerințele de transparență prevăzute în prezentul regulament, după caz.

- (15c) *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 distribuirea de informații ESG privind entitățile sau produsele financiare - care includ, printre altele, seturi de date privind emisiile și date privind controversele -, 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 și, dacă este necesar, să aibă în vedere extinderea setului de produse de date ESG și de furnizori de produse de date ESG care intră sub incidența prezentului regulament.*
- (16) 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, **recunoscând totodată existența unor modele de afaceri diferite**, și asigură integritatea pieței. Aceste 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 factorului respectiv. **Este necesar să se furnizeze ratinguri de mediu (E), sociale (S) și de guvernare (G) separate, mai degrabă decât un singur indicator ESG care agregă factorii E, S și G. În cazul în care, cu toate acestea, furnizorii de rating ESG decid să pună la dispoziție ratinguri bazate pe agregarea factorilor susmenționați, aceștia ar trebui să dezvăluie și să justifice rata și ponderea acordate fiecărei componente (E, S și G), care ar trebui să se bazeze pe aceeași scară pentru a se asigura că fiecare dintre categoriile E, S și G poate fi comparată cu celelalte categorii.**
- (17) Având în vedere utilizarea ratingurilor ESG de la furnizori situați în afara Uniunii, este necesar să se introducă cerințe pe baza cărora furnizorii de rating ESG din țări terțe să își poată oferi serviciile în Uniune. Acest lucru este necesar pentru a asigura integritatea pieței, protecția investitorilor și asigurarea corespunzătoare a respectării normelor. **Ar trebui să existe, de asemenea, un motiv obiectiv pentru care un furnizor de rating ESG dintr-o țară terță trebuie să furnizeze ratingul ESG și pentru care ratingul ESG trebuie să fie avizat în vederea utilizării sale în Uniune.** Prin urmare, se propun trei regimuri posibile pentru furnizorii de rating ESG din țările terțe: echivalare, avizare și recunoaștere. Ca principiu general, 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 situat într-o țară terță pot fi oferite în Uniune numai în cazul în care Comisia a luat o decizie pozitivă privind echivalarea regimului țării terțe. **Pentru a beneficia de regimul echivalent de reglementare și supraveghere al Uniunii, furnizorii de rating ESG din țări terțe ar trebui să fie stabiliți și autorizați sau înregistrați în mod legal într-o țară terță.** 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 dintr-o țară terță, este necesar, de asemenea, să se prevadă și alte mecanisme, și anume avizarea și recunoașterea. Orice furnizor de rating ESG cu structură de grup ar trebui să poată utiliza mecanismul avizării pentru ratingurile ESG elaborate în afara Uniunii, cu condiția să stabilească, în cadrul grupului, un furnizor de rating ESG autorizat în Uniune. Furnizorii de rating ESG mai mici, în sensul pragului maxim al cifrei de afaceri nete pentru definirea întreprinderilor mici din Directiva 2013/34/UE¹⁵, care, în general, nu aparțin unui grup și care este posibil să nu dispună de mijloacele necesare pentru a obține autorizarea în Uniune a unei entități juridice ar trebui să poată continua sau începe să își ofere serviciile în Uniune și, prin urmare, ar trebui să beneficieze de un regim mai puțin strict, și anume recunoașterea. În cazul în care furnizorul ESG dintr-o țară terță face obiectul supravegherii, ar trebui instituite acorduri de cooperare adecvate pentru a asigura schimbul adecvat de informații cu autoritatea competentă relevantă din țara terță.

- (18) 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 autorizați. Este, prin urmare, necesar să se prevadă condiții armonizate pentru această autorizare și procedura pentru acordarea, suspendarea și retragerea unei astfel de autorizații.
- (19) 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)¹⁶. ESAP ar trebui să ofere publicului acces centralizat ușor la astfel de informații.
- (20) Pentru a asigura calitatea și fiabilitatea ratingurilor ESG, furnizorii de rating ESG ar trebui să utilizeze metodologii de rating riguroase, sistematice, *independente*, constante și care să *poată fi justificate*. **În principiu, furnizorii de rating ESG sunt încurajați să abordeze impactul semnificativ al entității căreia i se acordă ratingul asupra mediului și asupra societății în general.** 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 nivel european și internațional care afectează factorii E, S sau G. Cu toate acestea, este esențial să se lase la latitudinea furnizorilor de rating ESG înșiși să își stabilească propriile metodologii în conformitate cu aceste principii.**
- (21) Pentru a asigura un nivel mai ridicat de transparență, furnizorii de rating ESG ar trebui să prezinte informații cu privire la metodologiile, modelele și ipotezele principale de rating pe care furnizorii respectivi le utilizează în activitățile lor de rating ESG și în 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 explicit care este dimensiunea dublei semnificații pe care o abordează ratingul, dacă **ratingul abordează** atât **riscul** financiar semnificativ pentru entitatea căreia i se acordă ratingul, cât și impactul semnificativ al entității căreia i se acordă ratingul asupra mediului și a societății în general sau dacă **acesta** în considerare doar **impactul semnificativ al entității căreia**

¹⁵ 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).

¹⁶ Regulamentul (UE) XX/XXXX al Parlamentului European și al Consiliului de instituire a unui punct unic de acces european (ESAP) care oferă acces centralizat la informațiile aflate la dispoziția publicului și care sunt relevante pentru serviciile financiare, piețele de capital și durabilitate (JO L [...], [...], p. [...]).

i se acordă ratingul asupra mediului și a societății în general. De asemenea, acestea ar trebui să indice în mod explicit dacă ratingul abordează alte dimensiuni. Din același motiv, furnizorii de rating ESG ar trebui să furnizeze abonaților la ratingurile ESG informații mai detaliate cu privire la metodologiile, modelele și ipotezele principale de rating. Aceste informații ar trebui să permită utilizatorilor ratingurilor ESG să își îndeplinească propria obligație de diligență atunci când evaluează dacă să se bazeze sau nu pe ratingurile ESG respective. **În special, furnizorii de rating ESG ar trebui să clarifice dacă au luat în considerare factorii E, S sau G în mod separat 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 divulge limitările informațiilor de care dispun, inclusiv informații privind colaborarea cu diferitele părți interesate ale unei entități cărora i se acordă ratingul și modul în care sunt tratate informațiile contradictorii, incomplete sau subiective.** (21a) *Se recomandă luarea în considerare a obiectivelor Uniunii și a standardelor internaționale pentru fiecare factor în parte, pentru a se asigura un nivel suficient de calitate a ratingurilor ESG. Ca atare, furnizorii de rating ESG ar trebui să pună la dispoziție informații din care să reiasă dacă ratingul ia în considerare, printre altele, alinierea la obiectivele stabilite în Acordul de la Paris adoptat în temeiul Convenției-cadru a Națiunilor Unite asupra schimbărilor climatice la 12 decembrie 2015 („Acordul de la Paris”) pentru factorul E, respectarea convențiilor de bază ale Organizației Internaționale a Muncii privind dreptul de organizare și negocierea colectivă pentru factorul S și alinierea la standardele internaționale privind evaziunea fiscală și evitarea obligațiilor fiscale pentru factorul G.*

- (21b) *Regulamentul (UE) 2019/2088, Regulamentul (UE) 2020/852 și Directiva (UE) 2022/2464 ale Parlamentului European și ale Consiliului¹⁷ 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 ar trebui să contribuie la îmbunătățirea continuă a calității ratingurilor ESG.*
- (21c) *Prezentul regulament nu ar trebui să interfereze cu metodologiile de realizare a ratingurilor ESG sau cu conținutul ratingurilor ESG. Diversitatea metodologiilor utilizate de furnizorii de rating ESG asigură faptul că gama largă de cerințe ale utilizatorilor pot fi îndeplinite și promovează concurența pe piață.*
- (21d) *Deși un furnizor de rating ESG poate utiliza alinierea la taxonomia prevăzută în Regulamentul (UE) 2020/852 ca factor relevant sau indicator-cheie de performanță (ICP) în metodologia sa de rating, ratingurile care intră în domeniul de aplicare a prezentului regulament nu ar trebui considerate etichete ESG care să indice sau să ofere asigurarea conformității sau a alinierii la Regulamentul (UE) 2020/852 sau la orice alte standarde.*
- (22) *Furnizorii de rating ESG ar trebui să se asigure că oferă ratinguri ESG independente, obiective 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 garanta independența, furnizorii de rating ESG ar trebui să evite să se regăsească în*

¹⁷ *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).*

situații de conflict de interese și să gestioneze în mod adecvat conflictele 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 riscurilor importante care amenință independența furnizorului de rating ESG, a angajaților 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 o serie de alte servicii, inclusiv servicii de consultanță, ratinguri de credit, indici de referință sau activități de audit **■**. **În plus, furnizorii de rating ESG care desfășoară activități bancare, de asigurare și reasigurare sau de investiții, precum și entitățile care fac parte dintr-un grup căruiia îi aparține un furnizor de rating ESG ar trebui să ia măsurile adecvate pentru a preveni conflictele de interese.** 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 funcția de verificare a conformității.

- (22a) **Concurența între furnizorii de rating ESG și un mediu care le permite micilor furnizori de rating ESG să intre pe piață sunt esențiale, deoarece o concentrare a furnizorilor poate genera prețuri mai mari, bariere în calea intrării pe piață, o concurență mai scăzută, o inovare redusă, o diversitate geografică mai redusă în rândul furnizorilor și o acoperire mai scăzută a emitenților mai mici. Entitățile care solicită mai mult de un rating ESG ar trebui, așadar, să aibă în vedere opțiunea de a alege cel puțin un furnizor de rating ESG cu o cotă de piață mai mică de 15 %.**
- (23) Pentru a oferi mai multă claritate și pentru a spori încrederea în operațiunile furnizorilor de rating ESG, este necesar să se stabilească cerințe privind supravegherea continuă a furnizorilor de rating ESG la nivelul Uniunii. Pentru a asigura condiții de concurență echitabile în ceea ce privește supravegherea continuă și pentru a elimina riscul arbitrajului de reglementare între statele membre, Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) ar trebui să i se încredințeze responsabilitatea exclusivă pentru această autorizare și supraveghere. În același timp, această responsabilitate exclusivă ar trebui să optimizeze alocarea resurselor de supraveghere la nivelul Uniunii, transformând astfel ESMA în centru de supraveghere.
- (23a) **Pe lângă utilizarea lor în sectorul serviciilor financiare, evaluările ratingurilor 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 financiare și din cele nefinanciare.**
- (24) 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 entitățile cărora li se acordă ratinguri și de la părțile terțe cărora furnizorii de rating ESG le-au externalizat funcții operaționale, precum și de la persoane care au legături strânse și substanțiale cu furnizorii de rating ESG sau cu activitățile de rating ESG.

- (25) 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 conformeze unei investigații sau unei inspecții la fața locului. Pentru a se asigura că ESMA este în măsură să îndeplinească aceste atribuții de supraveghere, aceasta ar trebui să fie în măsură să impună sancțiuni sau penalități cu titlu cominatoriu.
- (26) Având în vedere rolul său de a autoriza și supraveghea furnizorii de rating ESG, ESMA ar trebui să elaboreze proiecte de standarde tehnice de reglementare care să nu implice opțiuni de politică care să fie transmise 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 standardele tehnice de punere în aplicare menționate prin intermediul unor acte delegate în temeiul articolului 290 din TFUE și în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului¹⁸.
- (27) În rolul său de autorizare și supraveghere a furnizorilor de rating ESG, ESMA ar trebui să poată percepe taxe de supraveghere de la entitățile supravegheate. Aceste taxe ar trebui plătite de entitățile supravegheate.
- (28) Pentru a preciza alte elemente tehnice ale prezentului regulament, ar trebui să se delege Comisiei competența de a adopta acte în conformitate cu articolul 290 din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene în ceea ce privește specificațiile procedurii prin care se impun amenzi sau penalități cu titlu cominatoriu, inclusiv dispozițiile privind dreptul la apărare, dispozițiile temporale, încasarea amenzilor sau a penalităților cu titlu cominatoriu, precum și normele detaliate privind termenele de prescripție pentru impunerea și executarea sancțiunilor și 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 legiferare¹⁹. Mai precis, pentru a asigura o participare egală la elaborarea actelor delegate, Parlamentul European și Consiliul ar trebui să primească toate documentele în același timp cu experții din statele membre, iar experții acestora ar trebui să aibă în mod sistematic acces la reuniunile grupurilor de experți ale Comisiei însărcinate cu elaborarea actelor delegate.
- (29) Este necesar să existe o serie de măsuri de sprijinire a furnizorilor de rating ESG mai mici pentru a le permite să își continue activitățile sau să intre pe piață după data aplicării prezentului regulament. Astfel de măsuri ar trebui să includă posibilitatea ca ESMA să excepteze furnizorii de rating ESG mai mici de la o serie de cerințe organizatorice în cazul în care îndeplinesc anumite criterii. În plus, ar trebui introdus un regim tranzitoriu pentru primele luni de la aplicarea prezentului regulament, pentru a facilita faza inițială de aplicare pentru furnizorii de rating ESG mai mici. În fine, taxele de supraveghere ar

¹⁸ 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).

¹⁹ JO L 123, 12.5.2016, p. 1.

trebui să fie proporționale cu cifra de afaceri netă anuală a furnizorului de rating ESG în cauză.

- (29a) ***O agenție de rating de credit ar trebui să aibă în vedere posibilitatea de a lua în considerare, în cazul în care este disponibil, ratingul ESG al entității căreia i se acordă ratingul furnizat în conformitate cu prezentul regulament pentru a-și defini ratingul de credit.***
- (30) Întrucât obiectivele prezentului regulament nu pot fi realizate în mod satisfăcător de către statele membre, și anume stabilirea unui regim coerent și eficace pentru abordarea deficiențelor și a vulnerabilităților pe care le prezintă ratingurile ESG, dar, având în vedere amploarea și efectele sale, acestea pot fi realizate 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 obiectivelor respective.
- (31) Prezentul regulament ar trebui să se aplice fără a aduce atingere aplicării articolelor 101 și 102 din TFUE,

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***, responsabilitatea, ***fiabilitatea***, ***alinierea la legislația Uniunii***, buna guvernare și independența activităților de rating ESG, contribuind la transparența și calitatea ratingurilor ESG. 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 sau alte tipuri de informare greșită, inclusiv dezinformarea socială, prin introducerea unor cerințe ***minime și a 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 și care sunt făcute publice sau care sunt distribuite întreprinderilor financiare reglementate din Uniune, întreprinderilor care intră în domeniul de aplicare al Directivei 2013/34/UE a Parlamentului European și a Consiliului sau autorităților publice ale Uniunii sau ale statelor membre.
- (2) Prezentul regulament nu se aplică:
- (a) ratingurilor ESG private care nu sunt destinate publicării sau distribuirii;

- (b) ratingurilor ESG realizate de întreprinderi financiare reglementate din Uniune care sunt utilizate *exclusiv* în scopuri interne sau pentru furnizarea de servicii și produse financiare interne, *inclusiv a unor servicii ce sunt furnizate altor entități care fac parte din același grup, atât timp cât ratingurile nu sunt divulgate unor părți terțe din afara grupului;*
 - (c) furnizării de date ESG care nu conțin un element de rating sau de punctaj și care nu fac obiectul niciunei modelări sau analize;
 - (d) ratingurilor de credit emise în temeiul Regulamentului (CE) nr. 1060/2009 al Parlamentului European și al Consiliului²⁰ și oricăror punctaje sau factori legați de ESG care sunt produși sau doar utilizați drept componente ale ratingurilor de credit ca parte a metodologiei publice pentru ratingurile de credit;
 - (e) produselor sau serviciilor care încorporează un element al unui rating ESG, inclusiv conținutului produs de analiștii financiari din cadrul diviziei de cercetare pentru investiții a unei instituții financiare reglementate;
 - (f) avizelor celei de a doua părți cu privire la instrumentele de datorie durabile, inclusiv, dar fără a se limita la obligațiunile de durabilitate, obligațiunile sociale, obligațiunile, împrumuturile și alte tipuri de instrumente de datorie legate de durabilitate, precum și la cadrele de finanțare care reglementează utilizarea unor astfel de instrumente;
 - (g) ratingurilor ESG realizate de autoritățile publice ale Uniunii sau ale statelor membre;
 - (h) ratingurilor ESG de la un furnizor de rating ESG autorizat care sunt puse la dispoziția utilizatorilor de către o parte terță sau de către o filială a furnizorului autorizat de rating ESG în cadrul aceleiași structuri de grup;
 - (i) ratingurilor ESG produse de membrii Sistemului European al Băncilor Centrale (SEBC), cu condiția ca acestea să nu fie produse sau difuzate în scopuri comerciale;
 - (ia) furnizării de informații cu caracter obligatoriu efectuate în temeiul articolelor 6, 8, 9, 10 și 11 din Regulamentul (UE) 2019/2088;
 - (ib) furnizării de informații efectuate în temeiul articolelor 5, 6 și 8 din Regulamentul (UE) 2020/852.
- (2a) *ESMA elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a preciza mai în detaliu ce este considerat ca reprezentând o utilizare exclusiv în scopuri interne sau pentru furnizarea de servicii și produse financiare interne sau în cadrul grupului în conformitate cu alineatul (2) litera (b).*
- ESMA înaintează Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la [12 luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament].*

²⁰ 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).

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

Articolul 3

Definiții

În sensul prezentului regulament, se aplică următoarele definiții:

1. „rating ESG” înseamnă **un produs descris în contextul comercializării sale ca oferind** o opinie **ESG** un punctaj **ESG** sau o combinație a acestora, în ceea ce privește o entitate, un instrument financiar, un produs financiar sau profilul ori caracteristicile **de mediu, sociale sau de guvernanță** ale unei întreprinderi sau expunerea la riscuri ESG sau impactul asupra oamenilor, societății și a mediului, care se bazează **atât** pe o metodologie stabilă **și transparentă, cât** și pe un sistem definit de ierarhizare a categoriilor de rating și care **este vândut** unor părți terțe, indiferent dacă un astfel de rating ESG este etichetat în mod explicit drept „rating” sau „punctaj ESG”, **fiind excluse etichetele 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 sau în procesele sistemelor de rating;
3. „punctaj **ESG**” înseamnă o măsură **ESG** derivată 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;
4. „furnizori de rating ESG” înseamnă o persoană juridică a cărei activitate include **emiterea** de ratinguri **ESG**;
5. „întreprindere financiară reglementată din Uniune” înseamnă o întreprindere, indiferent de forma sa juridică, care este:
 - (i) o instituție de credit, astfel cum este definită la articolul 4 alineatul (1) punctul 1 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului²¹;
 - (ii) o firmă de investiții, astfel cum este definită la articolul 4 alineatul (1) punctul 1 din Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului²²;
 - (iii) un administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA), astfel cum este definit la articolul 4 alineatul (1) litera (b) din Directiva

²¹ 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).

²² 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).

2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului²³, inclusiv un administrator de fond cu capital de risc eligibil, astfel cum este definit la articolul 3 litera (c) din Regulamentul (UE) nr. 345/2013 al Parlamentului European și al Consiliului²⁴, un administrator al unui fond de antreprenoriat social eligibil, astfel cum este definit la articolul 3 litera (c) din Regulamentul (UE) nr. 346/2013 al Parlamentului European și al Consiliului²⁵ și un administrator al unui fond european de investiții pe termen lung (ELTIF), astfel cum este definit la articolul 2 punctul 12 din Regulamentul (UE) 2015/760 al Parlamentului European și al Consiliului²⁶;

- (iv) un organism de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM), astfel cum este definit la articolul 2 alineatul (1) litera (b) din Directiva 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului²⁷;
- (v) o întreprindere de asigurare, astfel cum este definită la articolul 13 punctul 1 din Directiva 2009/138/CE a Parlamentului European și a Consiliului²⁸;
- (vi) o întreprindere de reasigurare, astfel cum este definită la articolul 13 punctul 4 din Directiva 2009/138/CE;
- (vii) o instituție pentru furnizarea de pensii ocupaționale, astfel cum este definită la articolul 6 punctul 1 din Directiva (UE) 2016/2341 a Parlamentului European și a Consiliului²⁹;
- (viii) instituții de pensii care gestionează sisteme de pensii considerate a fi sisteme de securitate socială care fac obiectul Regulamentului (CE) nr. 883/2004 al Parlamentului European și al Consiliului³⁰ și al Regulamentului (CE) nr. 987/2009 al Parlamentului

²³ 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).

²⁴ 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).

²⁵ 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).

²⁶ 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).

²⁷ 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).

²⁸ 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).

²⁹ 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).

³⁰ 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).

European și al Consiliului³¹, precum și orice entitate juridică instituită în scopul investiției în astfel de sisteme de securitate socială;

- (ix) un fond de investiții alternative (FIA) administrat de un AFIA, astfel cum este definit la articolul 4 alineatul (1) litera (b) din Directiva 2011/61/UE, sau un FIA supravegheat în conformitate cu dreptul intern aplicabil;
- (x) un OPCVM, astfel cum este definit la articolul 1 alineatul (2) din Directiva 2009/65/CE;
- (xi) o contraparte centrală astfel cum este definită la articolul 2 punctul 1 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului³²;
- (xii) un depozitar central de titluri de valoare, astfel cum este definit la articolul 2 alineatul (1) punctul 1 din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului³³;
- (xiii) un vehicul investițional de asigurare sau reasigurare autorizat în conformitate cu articolul 211 din Directiva 2009/138/CE;
- (xiv) o „entitate special constituită în scopul securizării”, astfel cum este definită la articolul 2 punctul 2 din Regulamentul (UE) nr. 2017/2402 al Parlamentului European și al Consiliului³⁴;
- (xv) un holding de asigurare, astfel cum este definit la articolul 212 alineatul (1) litera (f) din Directiva 2009/138/CE, sau un holding financiar mixt, astfel cum este definit la articolul 212 alineatul (1) litera (h) din Directiva 2009/138/CE, care face parte dintr-un grup de asigurare ce face obiectul supravegherii la nivel de grup în temeiul articolului 213 din directiva respectivă și care nu este exceptat de la supravegherea la nivel de grup în temeiul articolului 214 alineatul (2) din directiva respectivă;
- (xvi) o instituție de plată, astfel cum este definită la articolul 1 alineatul (1) litera (d) din Directiva (UE) 2015/2366 a Parlamentului European și a Consiliului³⁵;

³¹ 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).

³² 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).

³³ 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).

³⁴ Regulamentul (UE) 2017/2402 al Parlamentului European și al Consiliului din 12 decembrie 2017 de stabilire a unui cadru general privind securizarea și de creare a unui cadru specific pentru o securizare 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).

³⁵ 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

- (xvii) o instituție emitentă de monedă electronică, astfel cum este definită la articolul 2 punctul 1 din Directiva 2009/110/CE a Parlamentului European și a Consiliului³⁶;
 - (xviii) un furnizor de servicii de finanțare participativă astfel cum este definit la articolul 2 alineatul (1) litera (e) din Regulamentul (UE) nr. 2020/1503 al Parlamentului European și al Consiliului³⁷;
 - (xix) un furnizor de servicii de criptoactive, astfel cum este definit la articolul 3 alineatul (1) punctul 8 din [Propunerea de regulament al Parlamentului European și al Consiliului privind piețele criptoactivelor³⁸], în cazul în care prestează unul sau mai multe servicii de criptoactive astfel cum sunt definite la articolul 3 alineatul (1) punctul 9 din [Propunerea de regulament al Parlamentului European și al Consiliului privind piețele criptoactivelor];
 - (xx) un registru central de tranzacții, astfel cum este definit la articolul 2 punctul 2 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012;
 - (xxi) un registru central de securitizări, astfel cum este definit la articolul 2 punctul 23 din Regulamentul (UE) 2017/2402;
 - (xxii) un administrator de indici de referință, astfel cum sunt definiți la articolul 3 alineatul (1) punctul 3 din Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului³⁹;
 - (xxiii) o agenție de rating de credit, astfel cum este definită 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 **cu privire la un profil sau la caracteristici ESG, cu privire la expunerea la riscuri ESG sau la impactul unei entități, al unui instrument financiar, al unei societăți sau al unui produs financiar asupra oamenilor, societății și mediului;**
7. „entitate căreia i se acordă ratingul” înseamnă o persoană juridică, un instrument financiar, un produs financiar, o autoritate publică sau un organism de drept public care este evaluat în mod explicit sau implicit în ratingul sau punctajul ESG, indiferent dacă un astfel de rating a fost solicitat și indiferent dacă persoana juridică a furnizat informații pentru ratingul sau punctajul ESG respectiv;

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).

³⁶ 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).

³⁷ 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).

³⁸ COM(2020) 593 final.

³⁹ 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).

8. „utilizator” înseamnă o persoană fizică sau juridică, inclusiv o autoritate publică sau un organism de drept public, căreia i se furnizează un rating ESG;
9. „autorități competente” înseamnă autoritățile desemnate de fiecare stat membru în sensul prezentului regulament;
- 9a. **„organ de conducere” înseamnă organul sau organele unui furnizor de rating ESG care sunt împuternicite să definească strategia și obiectivele furnizorului de rating ESG și care sunt responsabile cu supravegherea și monitorizarea activităților furnizorului de rating ESG;**
10. „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.
11. „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-o relație și a căror ocupație include furnizarea de ratinguri ESG.

TITLUL II

FURNIZAREA DE RATINGURI ESG ÎN UNIUNE

Articolul 4

Cerințe pentru furnizarea de ratinguri ESG în Uniune

Orice persoană juridică care dorește să furnizeze ratinguri ESG în Uniune face obiectul oricăreia dintre următoarele:

- (a) unei autorizații eliberate de ESMA, astfel cum se menționează la articolul 5;
- (b) unei decizii de punere în aplicare, astfel cum se menționează la articolul 9;
- (c) unei autorizații pentru avizare, astfel cum se menționează la articolul 10;
- (d) unei recunoașteri, astfel cum se menționează la articolul 11.

CAPITOLUL 1

Autorizația de a furniza ratinguri ESG în Uniune

Articolul 5

Cerere de autorizare pentru furnizarea unui rating ESG

- (1) Persoanele juridice stabilite în Uniune care doresc să furnizeze ratinguri ESG în Uniune solicită autorizarea din partea ESMA.
- (2) Cererea de autorizare conține toate informațiile enumerate în anexa I și se depune în oricare dintre limbile oficiale ale Uniunii. Regulamentul nr. 1⁴⁰ al Consiliului se aplică

⁴⁰ Regulamentul nr. 1 al Consiliului de stabilire a regimului lingvistic al Comunității Economice Europene (JO L 17, 6.10.1958, p. 385).

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 enumerate în anexa I.

ESMA înaintea Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare în termen de... **[9 luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament]**.

Se delegă Comisiei competența de a adopta standardele tehnice de reglementare menționate la primul paragraf, în conformitate cu procedura prevăzută la articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

- (4) Un furnizor autorizat de rating ESG respectă în orice moment condițiile de autorizare inițială.
- (5) Furnizorii de rating ESG notifică ESMA, fără întârzieri nejustificate, orice modificare semnificativă a condițiilor de autorizare inițială, inclusiv orice deschidere sau închidere a unei sucursale în Uniune.

- (5a) ESMA elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a preciza ce anume se consideră a constitui o modificare substanțială, astfel cum se menționează la alineatul (5). ESMA înaintea Comisiei până la data de XX XXXX XXXX.**

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

Articolul 6

Examinarea cererii de autorizare a furnizorilor de rating ESG de către ESMA

- (1) În termen de **20** de zile lucrătoare de la primirea cererii menționate la articolul 5 alineatul (2), ESMA evaluează dacă cererea este completă. În cazul în care cererea nu este completă, ESMA fixează un termen-limită până la care solicitantul trebuie să furnizeze informații suplimentare.
- (2) După ce a evaluat dacă o cerere este completă, ESMA notifică solicitantului rezultatul evaluării respective.
- (3) În termen de **90** de zile lucrătoare de la notificarea menționată la alineatul (2), ESMA adoptă o decizie motivată temeinic de autorizare sau de refuzare a autorizării.
- (4) ESMA poate prelungi termenul menționat la alineatul (3) la **100** de zile lucrătoare, în special în cazul în care solicitantul:
- (a) intenționează să avizeze ratinguri ESG în conformitate cu articolul 10;
 - (b) intenționează să recurgă la externalizare; sau
 - (c) solicită o excepție de la respectarea cerințelor în conformitate cu articolul 20.
- (5) Decizia adoptată de ESMA în conformitate cu alineatul (3) intră în vigoare în a cincea zi lucrătoare de la adoptarea acesteia.

- (5a) *În cazul în care ESMA nu adoptă nicio decizie în termenul menționat la alineatul (3) sau (4), după caz, nu se consideră că solicitantul este autorizat să furnizeze ratinguri ESG în Uniune.*

Articolul 7

Decizia de acordare sau de refuz a (al) autorizației de a furniza ratinguri ESG și notificarea deciziei respective

- (1) ESMA autorizează solicitantul în calitate de furnizor de rating ESG în cazul în care, în urma examinării cererii menționate la articolul 6, concluzionează că solicitantul îndeplinește condițiile pentru furnizarea ratingurilor prevăzute în prezentul regulament.
- (2) ESMA informează solicitantul în termen de cinci zile lucrătoare cu privire la decizia menționată la primul paragraf.
- (3) ESMA informează Comisia, ABE și EIOPA cu privire la orice decizie luată în temeiul alineatului (2).
- (4) Autorizația este valabilă pentru întregul teritoriu al Uniunii.

Articolul 8

Retragerea sau suspendarea autorizației

- (1) ESMA retrage sau suspendă autorizația unui furnizor de rating ESG în oricare dintre următoarele cazuri:
 - (a) furnizorul de rating ESG a renunțat în mod expres la autorizație sau nu a furnizat niciun rating ESG timp de **12** luni înainte de retragere sau de suspendare;
 - (b) furnizorul de rating ESG a obținut autorizația prin declarații false sau prin orice alte mijloace nereglementare;
 - (c) furnizorul de rating ESG nu mai îndeplinește condițiile în care a fost autorizat;
 - (d) furnizorul de rating ESG a încălcat grav sau în mod repetat prezentul regulament.
- (2) Decizia de retragere sau de suspendare a autorizației are aplicabilitate imediată pe întreg teritoriul Uniunii.
- (2a) *În cazul unei retrageri sau suspendări în baza cazurilor enumerate la alineatul (1) literele (b)-(d), ESMA publică decizia de retragere sau de suspendare pe site-ul său web.*

CAPITOLUL 2

Furnizarea de ratinguri ESG în Uniune de către furnizorii de rating ESG din țări terțe

Articolul 9

Decizia de echivalare

- (1) Un furnizor de rating ESG dintr-o țară terță care dorește să furnizeze ratinguri ESG în Uniune poate face acest lucru numai dacă este inclus în registrul menționat la articolul 13 și dacă au fost îndeplinite toate condițiile următoare:

- (a) furnizorul de rating ESG din țara terță este o persoană juridică, este autorizat sau înregistrat ca furnizor de rating ESG în țara terță în cauză și face obiectul supravegherii de către țara terță respectivă;
 - (b) furnizorul de rating ESG din țara terță a notificat ESMA că dorește să furnizeze ratinguri ESG în Uniune și a informat ESMA cu privire la numele autorității competente responsabile cu supravegherea sa în țara terță;
 - (c) Comisia a adoptat o decizie de echivalare în temeiul alineatului (2);
 - (d) acordurile de cooperare menționate la alineatul (4) sunt operaționale;
 - (da) stabilirea în Uniune a furnizorului de rating ESG dintr-o țară terță ar fi disproporționată în raport cu natura, amploarea și complexitatea activităților de rating ESG desfășurate de respectivul furnizor în Uniune;**
 - (db) furnizorul de rating ESG dintr-o țară terță a fost autorizat de ESMA în temeiul articolului 7.**
- (2) Comisia **adoptă, dacă este cazul**, o decizie de punere în aplicare în care să declare că cadrul juridic și practicile de supraveghere dintr-o țară terță garantează faptul că:
- (a) furnizorii de rating ESG autorizați sau înregistrați în țara terță respectivă respectă cerințele obligatorii care sunt echivalente cu cerințele din prezentul regulament,
 - (b) respectarea cerințelor obligatorii menționate la litera (a) face în permanență obiectul unei supravegheri eficiente, **periodice și echivalente** și unor măsuri eficiente de asigurare a respectării lor în țara terță respectivă.
- În sensul literei (a), Comisia ia în considerare dacă cadrul juridic și practica de supraveghere dintr-o țară terță asigură conformitatea **cel puțin** cu recomandările IOSCO privind ratingurile ESG publicate în noiembrie 2021. **Respectarea acestor recomandări nu constituie în sine o echivalență.**
- Decizia de punere în aplicare respectivă se adoptă în conformitate cu procedura de examinare menționată la articolul 47.
- (3) Comisia poate adopta un act delegat în conformitate cu articolul 45 pentru a preciza condițiile menționate la primul paragraf literele (a) și (b). Comisia poate condiționa aplicarea deciziei de punere în aplicare menționate la alineatul (2) de:
- (a) îndeplinirea efectivă și continuă de către țara terță respectivă a oricărei condiții prevăzute în respectiva decizie 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 ale căror cadre juridice și practici de supraveghere au fost recunoscute ca fiind echivalente, în conformitate cu alineatul (2). Aceste acorduri precizează toate 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 legislative naționale din țara terță respectivă;
- (c) procedurile referitoare la coordonarea activităților de supraveghere, inclusiv inspecțiile la fața locului.

Articolul 10

Avizarea ratingurilor ESG furnizate de un furnizor de rating ESG dintr-o țară terță

- (1) Un furnizor de rating ESG situat în Uniune și autorizat în conformitate cu articolul 7 poate aviza ratingurile ESG furnizate de un furnizor de rating ESG dintr-o țară terță care aparține aceluiași grup, cu condiția să fi fost îndeplinite toate condițiile următoare:
 - (a) furnizorul de rating ESG situat în Uniune a solicitat ESMA autorizarea unei astfel de avizări;
 - (aa) furnizorul de rating ESG situat în Uniune îndeplinește indicatorii privind substanța minimă prevăzuți la articolul 7 alineatul (1) din [Directiva Consiliului de stabilire a unor norme pentru prevenirea utilizării abuzive în scopuri fiscale a entităților fictive și de modificare a Directivei 2011/16/UE];(ab) avizarea ratingului ESG nu afectează calitatea evaluării entității căreia i se acordă ratingul sau organizarea de verificări sau inspecții la fața locului, dacă acest lucru este prevăzut în metodologia de rating ESG utilizată de furnizorul de rating ESG;**
 - (b) furnizorul de rating ESG situat în Uniune a verificat și este în măsură să demonstreze în permanență ESMA că furnizarea ratingului ESG care urmează să fie avizat îndeplinește cerințe cel puțin la fel de stricte ca cerințele prezentului regulament;
 - (c) furnizorul de rating ESG situat în Uniune dispune de expertiza necesară pentru a monitoriza în mod eficace furnizarea ratingurilor ESG de către furnizorul de rating ESG din țara terță și pentru a gestiona orice riscuri asociate;
 - (d) Există un motiv obiectiv pentru care un furnizor de rating ESG dintr-o țară terță trebuie să furnizeze ratingul ESG și pentru care ratingul ESG respectiv trebuie avizat pentru a fi utilizat în Uniune, **ceea ce ar putea include proximitatea față de emitent, o anumită industrie, centrele de excelență pentru subcomponentele factorilor ESG, expertiza personalului angajat în afara Uniunii și dezvoltarea ratingurilor prin colaborarea echipelor mondiale;**
 - (e) furnizorul de rating ESG situat 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 din țara terță, **în conformitate cu articolul 30;**
 - (f) în cazul în care un furnizor de rating ESG dintr-o țară terță face obiectul supravegherii, există un acord de cooperare adecvat între ESMA și autoritatea

competență din țara terță în care este situat furnizorul de rating ESG, pentru a asigura un schimb eficient de informații.

(fa) avizarea ratingurilor ESG nu reprezintă principala activitate a furnizorului de rating ESG.

În sensul primului paragraf litera (b), ESMA *examinează* respectarea cerințelor prezentului regulament, *în special a celor prevăzute la articolul 5 și la articolele 14-25. ESMA ia în considerare aplicarea recomandărilor IOSCO pentru ratingurile ESG. Respectarea acestor recomandări nu îndeplinește în sine condiția prevăzută la primul paragraf litera (b).*

- (2) Un furnizor de rating ESG care solicită avizarea în sensul alineatului (1) furnizează ESMA toate informațiile necesare pentru a demonstra ESMA că, la momentul depunerii cererii, toate condițiile menționate la alineatul respectiv sunt îndeplinite.
- (3) În termen de **30** de zile lucrătoare de la primirea cererii *de avizare* menționate la alineatul (1), ESMA evaluează dacă cererea este completă. ***Dacă cererea nu este completă, ESMA notifică furnizorul de rating ESG care a solicitat avizarea și stabilește un termen până la care furnizorul de rating ESG trebuie să furnizeze informații suplimentare. Dacă cererea este completă, ESMA informează în acest sens furnizorul de rating ESG.***

În termen de 45 de zile lucrătoare de la primirea unei cereri complete de avizare, ESMA verifică dacă sunt îndeplinite cerințele prevăzute la alineatele (1) și (2).

ESMA notifică public decizia de avizare furnizată de un furnizor de rating ESG dintr-o țară terță.

- (4) Un rating ESG avizat este considerat a fi un rating ESG furnizat de furnizorul de rating ESG care avizează. Furnizorul care avizează nu utilizează avizarea pentru a evita sau a eluda cerințele prezentului regulament.
- (5) Un furnizor de rating ESG care a avizat un rating ESG furnizat de un furnizor de rating ESG dintr-o țară terță rămâne pe deplin responsabil pentru acest rating ESG și pentru respectarea obligațiilor prevăzute în prezentul regulament.
- (6) Atunci când are motive întemeiate să considere că nu mai sunt îndeplinite condițiile prevăzute la **prezentul alineat**, ESMA are competența de a impune furnizorului de rating ESG care avizează să își retragă avizarea.

Primul paragraf al prezentului alineat nu aduce atingere sancțiunilor care ar putea fi impuse furnizorului de rating ESG autorizat în temeiul articolelor 33-35.

Articolul 11

Recunoașterea furnizorilor de rating ESG din țări terțe

- (1) Până la adoptarea de către Comisie a unei decizii de echivalare, astfel cum se menționează la articolul 9, sau, în cazul în care aceasta este adoptată, în cazul în care decizia de echivalare este abrogată, furnizorii de rating ESG din țări terțe **■** pot furniza ratinguri ESG întreprinderilor financiare reglementate din Uniune, cu condiția ca ESMA să fi recunoscut furnizorul de rating ESG din țara terță respectiv în conformitate cu **prezentul articol**.

(1a) Un furnizor de rating ESG dintr-o țară terță recunoscut de ESMA conform

alineatului (1) demonstrează că stabilirea unei prezențe juridice în Uniune ar fi disproporționată în raport cu natura, dimensiunea și complexitatea furnizorului de rating ESG dintr-o țară terță. ESMA ia în considerare dacă furnizorul de rating ESG dintr-o țară terță face parte dintr-un grup.

- (2) Furnizorii de rating ESG din țări terțe care doresc să fie recunoscuți, astfel cum se menționează la alineatul (1), respectă cerințele stabilite în prezentul regulament și solicită recunoașterea la ESMA. ■

Atunci când evaluează dacă furnizorii ESG din țări terțe respectă cerințele prezentului regulament, ESMA ia în considerare aplicarea recomandărilor IOSCO privind ratingurile ESG. Respectarea acestor recomandări nu constituie în sine o recunoaștere.

În sensul primului paragraf, 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 situat furnizorul de rating ESG din țara terță.

- (2a) ***Furnizorii de rating ESG din țări terțe care doresc să fie recunoscuți, astfel cum se menționează la alineatul (1), furnizează ESMA toate informațiile enumerate la anexa I.***

- (3) Furnizorii de rating ESG din țări terțe care doresc să fie recunoscuți, astfel cum se menționează la alineatul (1), trebuie să aibă un reprezentant legal. Reprezentantul legal respectiv este o persoană juridică situată în Uniune și desemnată în mod expres de furnizorul de rating ESG din țara terță respectivă să acționeze în numele respectivului furnizor de rating ESG în ceea ce privește obligațiile care îi revin furnizorului de rating ESG în temeiul prezentului regulament și, în acest sens, să răspundă în fața ESMA.

- (4) Furnizorul de rating ESG din țara terță furnizează ESMA, înainte de recunoașterea menționată la alineatul (1), următoarele informații:

- (a) toate informațiile necesare pentru a demonstra ESMA că furnizorul de rating ESG dintr-o țară terță a luat toate măsurile necesare pentru a îndeplini cerințele menționate la alineatul (2);
- (b) lista ratingurilor ESG efective sau potențiale care sunt destinate a fi furnizate în Uniune;
- (c) 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 menționate la primul paragraf din prezentul alineat, ESMA verifică dacă sunt îndeplinite condițiile prevăzute la alineatele (2) și (3).

- (5) ESMA recunoaște furnizorul de rating ESG din țara terță, astfel cum se menționează la alineatul (1), dacă sunt îndeplinite toate condițiile următoare:

- (a) furnizorul de rating ESG din țara terță a respectat toate condițiile prevăzute la alineatele (2), (3) și (4);
- (b) în cazul în care un furnizor de rating ESG dintr-o țară terță face obiectul supravegherii, ESMA urmărește să instituie un acord de cooperare adecvat cu autoritatea competentă din țara terță în care este situat furnizorul de rating ESG, pentru a asigura un schimb eficient de informații.

- (6) Nu se acordă recunoaștere în cazul în care exercitarea efectivă de către ESMA a funcțiilor sale de supraveghere în temeiul prezentului regulament este obstrucționată de actele cu putere de lege sau de actele administrative ale țării terțe în care este înființat furnizorul de rating ESG din țara terță sau, dacă este cazul, de limitarea competențelor de supraveghere și de investigare ale autorității competente din țara terță în cauză.
- (7) ESMA impune amenzi, în conformitate cu articolul 30, suspendă sau, după caz, retrage recunoașterea menționată la alineatul (1) 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 aduce prejudicii clare intereselor utilizatorilor ratingurilor sale ESG sau buneii funcționări a piețelor;
 - (b) a încălcat în mod grav cerințele aplicabile prevăzute în prezentul regulament;
 - (c) a făcut declarații false sau a utilizat orice alte mijloace neregulate pentru a obține recunoașterea.
- (8) ESMA elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a stabili forma și conținutul cererii menționate la alineatul (2) și, în special, modul de prezentare a informațiilor prevăzute la alineatul (4). ESMA le transmite Comisiei.

Se conferă Comisiei competența de a adopta standardele tehnice de reglementare menționate la primul paragraf în conformitate cu procedura prevăzută la articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

Articolul 12

Acorduri de cooperare

- (1) Orice acord de cooperare menționat la articolul 9 alineatul (4), la articolul 10 alineatul (1) litera (f) și la articolul 11 alineatul (5) litera (b) face obiectul unor garanții ale secretului profesional cel puțin echivalente cu cele prevăzute la articolul 44. Schimbul de informații efectuat în temeiul unor astfel de acorduri de cooperare este destinat îndeplinirii sarcinilor ESMA sau ale autorităților competente.
- (2) În ceea ce privește transferul de date cu caracter personal către o țară terță, ESMA aplică Regulamentul (UE) 2018/1725 al Parlamentului European și al Consiliului⁴¹.

CAPITOLUL 3

Registrul și accesibilitatea informațiilor

Articolul 13

Registrul furnizorilor de rating ESG și accesibilitatea informațiilor la punctul unic de acces european (ESAP)

- (1) ESMA creează și menține un registru care conține informații cu privire la toate elementele următoare:

⁴¹ 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).

- (a) identitățile furnizorilor de rating ESG autorizați în temeiul articolului 7;
 - (b) identitățile furnizorilor de rating ESG din țări terțe care respectă condițiile prevăzute la articolul 9 și autoritățile competente din țara terță responsabile cu supravegherea respectivilor furnizori de rating ESG din țări terțe;
 - (c) identitatea furnizorului de rating ESG care avizează și a furnizorului de rating ESG din țara terță avizat menționat la articolul 10 și, după caz, autoritățile competente din țara terță care sunt responsabile cu supravegherea furnizorului de rating ESG din țara terță avizat;
 - (d) identitățile furnizorilor de rating ESG din țări terțe care au fost recunoscuți în conformitate cu articolul 11 și, după caz, autoritățile competente din țara terță responsabile cu supravegherea furnizorilor de rating ESG din țări terțe;
- (2) Registrul menționat la alineatul (1) este pus la dispoziția publicului pe pagina de internet a ESMA și se actualizează prompt, atunci când este necesar.
- (3) Începând cu 1 ianuarie 2028, atunci când face publică orice informație în temeiul articolului 18 alineatul (1) și al articolului 21 alineatul (1), furnizorul de rating ESG transmite în același timp informațiile respective organismului de colectare relevant menționat la alineatul (6) de la prezentul articol pentru a fi accesibile în ESAP, care a fost instituit în temeiul Regulamentului (UE) XX/XXXX [Regulamentul privind ESAP] al Parlamentului European și al Consiliului*.
- (4) Informațiile respective trebuie să respecte toate cerințele următoare:
- (a) informațiile se elaborează într-un format care permite extragerea de date, astfel cum este definit la articolul 2 punctul 3 din Regulamentul (UE) XX/XXXX [Regulamentul privind ESAP] sau, în cazul în care acest lucru este necesar în temeiul dreptului Uniunii, într-un format prelucrabil automat, astfel cum este definit la articolul 2 punctul 4 din Regulamentul (UE) XX/XXXX [Regulamentul privind ESAP];
 - (b) informațiile trebuie însoțite de următoarele metadata:
 - 1. toate denumirile furnizorului de rating ESG care transmite informațiile;
 - 2. identificatorul entității juridice al furnizorului de rating ESG, astfel cum se specifică în temeiul articolului 7 alineatul (4) din Regulamentul (UE) XX/XXXX [Regulamentul privind ESAP];
 - 3. dimensiunea furnizorului de rating ESG, astfel cum se specifică în temeiul articolului 7 alineatul (4) din Regulamentul (UE) XX/XXXX [Regulamentul privind ESAP];
 - 4. tipul de informații, astfel cum sunt clasificate în temeiul articolului 7 alineatul (4) din Regulamentul (UE) XX/XXXX [Regulamentul privind ESAP];
 - 5. metadata care precizează dacă informațiile includ date cu caracter personal.
- (5) În sensul alineatului (1) litera (b) punctul (ii), furnizorul de rating ESG obține un identificator al entității juridice, astfel cum se specifică în temeiul articolului 7 alineatul (4) din Regulamentul (UE) XX/XXXX [Regulamentul privind ESAP].

- (6) În scopul facilitării accesului în ESAP la informațiile menționate la alineatul (1), organismul de colectare, astfel cum este definit la articolul 2 punctul 2 din Regulamentul (UE) XX/XXXX [Regulamentul privind ESAP], este ESMA.
- (7) Începând cu 1 ianuarie 2028, informațiile menționate la alineatul (1) și la articolul 10 alineatul (3), la articolul 33 alineatul (1), la articolele 34 și 35 sunt puse la dispoziție în ESAP. În acest scop, organismul de colectare, astfel cum este definit la articolul 2 punctul 2 din regulamentul menționat, este ESMA. Informațiile respective se elaborează într-un format care permite extragerea de date, astfel cum este definit la articolul 2 punctul 3 din Regulamentul (UE) XX/XXXX [Regulamentul privind ESAP], includ metadatele privind denumirile și, dacă este disponibil, identificatorul entității juridice al furnizorului de rating ESG, astfel cum se specifică în temeiul articolului 7 alineatul (4) din regulamentul respectiv, tipul de informații, astfel cum sunt clasificate în temeiul articolului 7 alineatul (4) din regulamentul respectiv și dacă informațiile includ date cu caracter personal.
- (8) În scopul asigurării colectării și a administrării eficiente a datelor 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.

Înainte de elaborarea proiectelor de standarde tehnice de punere în aplicare, ESMA efectuează o analiză cost-beneficiu. În sensul literei (c), ESMA evaluează avantajele și dezavantajele diferitelor formate prelucrabile automat și efectuează teste adecvate în condiții reale de utilizare, **în cooperare cu furnizorii de ratinguri ESG**.

ESMA înaintează Comisiei proiectele respective de standarde tehnice de punere în aplicare.

Se conferă Comisiei competența de a adopta standardele tehnice de punere în aplicare menționate la primul paragraf, 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 guvernarea

Articolul 14

Principii generale

- (1) Furnizorii de rating ESG asigură independența activităților lor de rating, inclusiv față de orice influență sau constrângere politică și economică.
- (2) Furnizorii de rating ESG dispun de norme și proceduri care să asigure faptul că ratingul lor ESG este furnizat și publicat sau pus la dispoziție 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 relevante de care dispun.
- (5) Furnizorii de rating ESG adoptă și pun în aplicare politici și proceduri interne privind obligația de diligență, care garantează că interesele lor economice nu afectează independența sau acuratețea activităților de evaluare.
- (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.
- (8) Furnizorii de rating ESG revizuiesc metodologiile de rating menționate la alineatul (7) în permanență 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 (2) 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 supravegheze toate aspectele 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 funcției 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 măsuri, le pun în aplicare și asigură respectarea lor pentru a garanta 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. Aceștia adoptă toate măsurile necesare pentru a se asigura că informațiile pe care le utilizează pentru atribuirea ratingurilor ESG sunt de o calitate satisfăcătoare și provin din surse fiabile. Furnizorii de rating ESG menționează în mod explicit că ratingurile lor ESG reprezintă propria lor opinie.
- (12) Furnizorii de rating ESG nu divulgă informații cu privire la capitalul lor intelectual, proprietatea lor intelectuală, know-how-ul sau rezultatele inovării care ar constitui

secrete comerciale, astfel cum sunt definite la articolul 2 punctul 1 din în Directiva (UE) 2016/943 a Parlamentului European și a Consiliului⁴².

- (13) Furnizorii de rating ESG aduc modificări ratingurilor lor ESG numai în conformitate cu metodologiile lor de rating publicate în temeiul articolului 21.

Articolul 15

Separarea întreprinderilor și a activităților

- (1) Furnizorii de rating ESG nu furnizează niciuna dintre următoarele activități:
- (a) activități de consultanță pentru investitori *sau* întreprinderi **financiare** sau **nefinanciare**;
 - (b) emiterea și **distribuția** de ratinguri de credit;
 - (c) elaborarea indicilor de referință **de către un administrator de indici de referință, astfel cum se precizează la articolul 3 alineatul (1) punctul 3 din Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului**;
 - (e) activități de audit.

- (1a) **Se instituie măsuri adecvate de prevenire a conflictelor de interese de către:**

- (a) **furnizorii de rating ESG care furnizează activități de investiții;**
- (b) **furnizorii de rating ESG care furnizează activități bancare, de asigurare sau de reasigurare;**
- (c) **entitățile care fac parte dintr-un grup căruia îi aparține un furnizor de rating ESG, care furnizează serviciile menționate la alineatul (1).**

Măsurile adecvate includ măsurile menționate la articolele 23 și 24.

- (1b) **Angajații furnizorilor de rating ESG implicați în procesul de evaluare a unei entități nu furnizează niciuna dintre activitățile menționate la alineatul (1).**
- (2) 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.
- (2a) **ESMA elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a preciza detaliile garanțiilor care trebuie puse în aplicare în temeiul alineatelor (1a) și (1b), precum și pentru a preciza condițiile în care furnizorii de rating ESG ar putea furniza alte servicii, astfel cum se menționează la alineatul (2).**

La elaborarea proiectelor de standarde tehnice de reglementare menționate la primul paragraf, ESMA ține seama de potențialele conflicte de interese pentru acordarea ratingurilor ESG și a ratingurilor de credit care ar putea apărea între entitatea căreia i se acordă ratingul și entitatea de rating, precum și între angajații acestora. ESMA prezintă Comisiei proiectele de standarde tehnice de reglementare

⁴² 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).

menționate la primul paragraf până la XX XX XXXX.

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

Articolul 16

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

- (1) Furnizorii de rating ESG se asigură că analiștii de rating, angajații și orice altă persoană fizică ale cărei servicii sunt puse la dispoziția lor sau se află sub controlul lor și care sunt direct implicați în furnizarea ratingurilor ESG, inclusiv analiștii implicați direct în procesul de rating și persoanele implicate în acordarea de punctaje, **sunt formați în mod corespunzător și** dețin cunoștințele și experiența necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor și sarcinilor atribuite, **în special o înțelegere suficientă a riscului financiar potențial considerabil pentru entitatea căreia i se acordă ratingul și a impactului potențial considerabil pe care entitatea căreia 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 entitate căreia i se acordă rating sau cu orice altă persoană legată în mod direct sau indirect de entitatea căreia i se acordă rating printr-o relație de control.
- (3) Persoanele menționate la alineatul (1), **precum și persoanele care ocupă o funcție de conducere superioară în cadrul furnizorului de rating ESG**, nu cumpără și nu vând niciun instrument financiar emis, garantat sau sprijinit în alt mod de nicio entitate căreia i se acordă rating **și de nicio entitate care aparține grupului din care face parte entitatea căreia i se acordă ratingul**, cu excepția participațiilor în organisme de plasament colectiv diversificat, inclusiv în fonduri gestionate, și nici nu se angajează în nicio tranzacție cu astfel de instrumente financiare.
- (4) Persoanele menționate la alineatul (1) nu participă și nu influențează în alt mod stabilirea unui rating ESG al niciunei entități căreia i se acordă un rating, în cazul în care persoanele respective:
 - (a) dețin instrumente financiare ale entității căreia i se acordă ratingul, altele decât participațiile în organisme de plasament colectiv diversificat;
 - (b) dețin instrumente financiare ale unei entități aflate în legătură cu o entitate căreia i se acordă un rating, fapt care poate cauza un conflict de interese sau poate fi perceput ca o posibilă sursă a unui conflict de interese. Sunt exceptate de la această regulă participațiile în organisme de plasament colectiv diversificat;
 - (c) au fost, **în ultimul an**, angajate la entitatea căreia i se acordă ratingul sau au avut alte relații comerciale sau orice altfel de relații cu aceasta **sau cu orice entitate care aparține grupului din care face parte entitatea căreia i se acordă ratingul**, situație care poate cauza sau poate fi percepută ca o posibilă cauză pentru un conflict de interese.

- (5) Furnizorii de rating MSG se asigură că persoanele menționate la alineatul (1), **precum și persoanele care ocupă o funcție de conducere superioară în cadrul furnizorului de rating ESG**:
- (a) iau toate măsurile corespunzătoare pentru a proteja proprietatea și arhivele aflate în posesia furnizorului de rating ESG 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 de rating ESG;
 - (b) nu dezvăluie informații confidențiale care au fost încredințate furnizorului de rating ESG niciunei persoane care nu este direct implicată în furnizarea 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 furnizarea de activități de rating ESG, inclusiv pentru tranzacționarea instrumentelor financiare.
- (6) Persoanele menționate la alineatul (1) care consideră că orice altă persoană menționată la alineatul (1) a adoptat un comportament pe care îl consideră ilegal informează imediat funcția de conformitate cu privire la aceasta. 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**, se alătură unei entități careia i se acordă rating, furnizorul de rating ESG revizuieste activitatea analistului de rating în cursul anului anterior plecării sale.
- (8) Persoanele menționate la alineatul (1), **precum și persoanele care ocupă o funcție de conducere superioară în cadrul furnizorului de rating ESG** nu ocupă o poziție de conducere **superioară** în cadrul unei entități careia i se acordă rating timp de **un an** de la acordarea ratingului.
- (8a) **Furnizorii de rating ESG se asigură că, atunci când efectuează o evaluare, persoanele menționate la alineatul (1) sunt independente de entitatea careia i se acordă ratingul și nu sunt implicate în luarea deciziilor de către entitatea careia i se acordă ratingul în cursul perioadei de evaluare care a condus la acordarea unui rating ESG și timp de un an ulterior.**

Furnizorii de rating ESG iau toate măsurile rezonabile pentru a se asigura că, atunci când persoanele menționate la alineatul (1) participă la stabilirea unui rating ESG al oricărei entități careia i se acordă ratingul sau influențează în alt mod stabilirea ratingului în cauză, independența lor nu este afectată de niciun conflict de interese sau de afaceri existent sau potențial sau de alte relații directe care implică persoanele respective.

Persoanele menționate la alineatul (1) nu participă la stabilirea unui rating ESG pentru nicio entitate careia i se acordă ratingul sau nu îl influențează în alt mod în cazul în care există orice tip de dovezi asociate cu autoevaluarea, interesul propriu,

activitățile de promovare, familiarizarea sau intimidarea create de relații financiare, personale, de afaceri, de muncă sau de altă natură între persoanele respective și entitatea căreia i se acordă ratingul, în urma cărora o parte terță obiectivă, rezonabilă și informată, ținând seama de garanțiile aplicate, ar concluziona că independența persoanelor respective este compromisă.

- (8b) *Persoanele menționate la alineatul (1) nu solicită și nu acceptă daruri sau favoruri pecuniare sau nepecuniare de la o entitate căreia i se acordă ratingul, cu excepția cazului în care un terț obiectiv, rezonabil și informat ar considera valoarea acestora neimportantă sau nesemnificativă.*
- (8c) *În cazul în care, în perioada în care persoanele menționate la alineatul (1) sunt implicate în activitățile de evaluare, o entitate căreia i se acordă ratingul fuzionează cu o altă entitate sau dobândește în urma unei achiziții dreptul de proprietate asupra respectivei entități, furnizorul de rating ESG se asigură că persoanele respective identifică și evaluează orice interese sau relații 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.*

Articolul 16a

Utilizarea de furnizori de rating ESG multipli

- (1) *În cazul în care o entitate sau un investitor dorește să obțină un rating ESG de la cel puțin doi furnizori de rating ESG, aceasta are în vedere desemnarea a cel puțin unui furnizor de rating ESG cu o cotă de piață de maximum 15 % la nivelul Uniunii.*
- (2) *ESMA publică anual pe site-ul său o listă a furnizorilor de rating ESG enumerați în registrul menționat la articolul 13 alineatul (1), indicând cota lor totală de piață în Uniune.*
- (3) *În sensul prezentului articol, cota totală de piață se măsoară prin raportare la cifra de afaceri anuală generată de activitățile de rating ESG și de serviciile auxiliare, la nivel de grup în Uniune.*

Articolul 17

Cerințele privind ținerea evidențelor

- (1) *Furnizorii de rating ESG înregistrează activitățile lor de rating ESG. Evidențele respective conțin informațiile enumerate în **anexele I și II**.*
- (1a) *Furnizorii de rating ESG țin evidența principalelor informații legate de rating, cum ar fi informațiile despre rating, entitatea juridică sau instrumentul financiar căruia i se acordă un rating, tipul de rating, orizontul sau perspectiva utilizată pentru rating, statutul ratingului și, la cerere, pun aceste informații la dispoziția autorităților competente responsabile cu supravegherea întreprinderilor financiare reglementate din Uniune.*

- (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 18

Mecanismul de soluționare a plângerilor

- (1) Furnizorii de rating ESG instituie și publică pe site-ul lor proceduri de primire, investigare și păstrare a evidențelor privind plângerile depuse.
- (1a) *Procedurile de depunere a plângerilor menționate la alineatul (1) sunt deschise și accesibile și menționează numele reclamantului, cu excepția cazului în care există motive obiective pentru a nu face acest lucru.***
- (2) Procedurile menționate la alineatul (1) asigură faptul că:
- (a) furnizorul de rating ESG pune la dispoziția publicului politica de soluționare a plângerilor prin care pot fi depuse plângeri cu privire la:
1. sursele de date utilizate pentru un anumit rating ESG;
 2. modul în care a fost aplicată metodologia de rating în legătură cu un anumit rating ESG;
 3. dacă un anumit rating ESG este reprezentativ pentru entitatea căreia i se acordă ratingul;
-
5. alte decizii referitoare la ratingul ESG ***care par incompatibile cu metodologiile, politicile sau procedurile aplicabile ale furnizorului de rating ESG;***
- (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 Consiliului⁴³;
- (c) investigația se desfășoară în mod independent față de personalul care a fost implicat în obiectul plângerii.

Articolul 19

Externalizarea

- (1) ***Externalizarea unor*** funcții operaționale importante ***nu*** afectează în mod semnificativ calitatea controlului intern al furnizorului de rating ESG ***și*** capacitatea Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) de a supraveghea respectarea de către furnizorul de rating ESG a obligațiilor în temeiul prezentului regulament.

⁴³ 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).

- (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 prevăzute în prezentul regulament.
- (3) Furnizorii de rating ESG care externalizează funcții sau servicii ori activități care sunt relevante pentru furnizarea unui rating ESG rămân pe deplin responsabili de prezentarea informațiilor menționate în anexa II.

Articolul 20

Exceptări de la cerințele de guvernare

- (1) ESMA poate excepta un furnizor de rating ESG, la cererea acestuia, de la respectarea **cerințelor organizaționale** prevăzute la articolul 14 **alineatul (10)** în cazul în care furnizorul de rating ESG respectiv este în măsură să demonstreze că cerințele respective nu sunt proporționale cu natura, amploarea și complexitatea activității sale, precum și cu natura și gama de ratinguri ESG emise și cu condiția ca:
 - (a) furnizorul de rating ESG să fie o întreprindere mică sau medie în conformitate cu criteriile prevăzute la articolul 3 din Directiva 2013/34/UE **și nu face parte dintr-un grup**;
 - (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) dimensiunea furnizorului de rating ESG să nu fie stabilită în așa fel încât să se evite respectarea de către un furnizor de rating ESG sau un grup de furnizori de rating ESG a cerințelor prezentului regulament.

CAPITOLUL 2

Cerințe în materie de transparență

Articolul 21

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 **cel puțin** metodologiile, modelele și ipotezele principale de rating pe care le utilizează în activitățile lor de rating ESG, inclusiv informațiile menționate la **literalele (d) și (g) din anexa I și la** punctul 1 din anexa III.
 - (1a) **Este necesar să se furnizeze ratinguri E, S și G separate, mai degrabă decât un singur indicator ESG care agregă factorii E, S și G. Furnizorii de ratinguri ESG pun la dispoziție informațiile menționate la prezentul articol și la articolul 22 separat pentru fiecare factor.**
 - (1b) **Prin derogare de la alineatul (1a) 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 în anexa III litera (f).**

- (2) ESMA elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a preciza mai în detaliu elementele care trebuie publicate în conformitate cu alineatul (1).
- (2a) *ESMA elaborează proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare pentru a specifica standardele de date, formatele și modelele pe care furnizorii de ratinguri ESG trebuie să le utilizeze pentru a prezenta informațiile prevăzute la alineatul (1).*
- (3) ESMA prezintă Comisiei proiectele de standarde tehnice **menționate la alineatele (2) și (2a)** în termen de ... *[6 luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament].*

Se delegă Comisiei competența de a adopta standardele tehnice **menționate la primul paragraf**, în conformitate cu procedura prevăzută la articolele 10-14 și la articolul 15 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

- (3a) *Furnizorul de rating ESG furnizează informațiile menționate în anexa III de îndată ce a fost autorizat sau recunoscut în temeiul prezentului regulament.*
- Furnizorul de rating ESG efectuează modificările necesare în urma intrării în vigoare a standardelor tehnice de reglementare menționate la al doilea paragraf de la prezentul alineat.*

Articolul 22

Prezentarea de informații către utilizatorii de ratinguri ESG, abonații ratingurilor ESG și către entitățile cărora li se acordă ratinguri

- (1) Furnizorii de rating ESG prezintă cel puțin informațiile menționate la punctul 2 din anexa III abonaților lor și entităților cărora li se acordă ratinguri. *În cazul în care furnizorii de rating ESG fac publice ratingurile ESG, aceștia pun la dispoziția publicului informațiile subiacente menționate în anexa III punctul 2 cu privire la ratingurile specifice respective.*
- (1a) *În cazul în care abonații la ratinguri ESG sau entitățile cărora li se acordă ratinguri fac publice sau distribuie ratingurile ESG, aceștia prezintă informațiile menționate în anexa III punctul 2 persoanelor care primesc ratingurile ESG sau furnizează un link către site-ul furnizorilor de rating ESG, unde sunt disponibile informațiile respective.*
- În cazul în care abonații la ratinguri ESG sau entitățile cărora li se acordă ratinguri fac publice ratingurile ESG, informațiile menționate în anexa III punctul 2 sunt puse la dispoziția publicului.*
- (1b) *Furnizorii de rating ESG notifică o entitate căreia i se acordă ratingul că va fi evaluată.*
- (1c) *În cazul în care un furnizor de rating ESG emite un rating nesolicitat, acesta include o declarație vizibilă clar în ratingul de credit, conținând informații dacă entitatea căreia i se acordă ratingul sau părțile terțe legate de aceasta au participat sau nu la procesul de rating și dacă furnizorul de rating ESG a avut acces la documentele de gestiune sau la alte documente interne pertinente ale entității căreia i se acordă ratingul sau ale unei părți terțe legate de aceasta.*
- (2) ESMA elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a preciza mai în detaliu elementele care trebuie publicate în conformitate cu alineatul (1).

(2a) *ESMA elaborează proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare pentru a specifica standardele de date, formatele și modelele pe care furnizorii de ratinguri ESG trebuie să le utilizeze pentru a prezenta informațiile prevăzute la alineatul (1).*

(3) ESMA înaintea *Comisiei proiectele* de standarde tehnice *menționate la alineatele (2) și (2a)* până la *[6 luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament]*.

Se delegă Comisiei competența de a adopta standardele tehnice ■ menționate la primul paragraf, în conformitate cu procedura prevăzută la articolele 10-14 și la **articolul 15** din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

CAPITOLUL 3

Independență și conflicte de interes

Articolul 23

Independența și evitarea conflictelor de interes

(1) Furnizorii de rating ESG dispun de mecanisme solide de guvernanță, 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 interes existent sau potențial sau de nicio relație de afaceri, fie chiar din partea furnizorului de rating ESG, fie din partea acționarilor, a administratorilor, a analiștilor de rating, a angajaților sau a oricărei alte persoane fizice ale cărei servicii sunt puse la dispoziția furnizorilor de rating ESG sau sub controlul acestora, sau a oricărei persoane legate direct sau indirect de aceștia printr-o relație de control *sau a oricărui furnizor terț căruia i-au fost externalizate funcții sau servicii sau activități*.

(3) În cazul în care există un risc de conflict de interes 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 *furnizorului terț*, ESMA *adoaptă măsuri*. ESMA *solicită* furnizorului de rating ESG să ia măsuri pentru atenuarea riscului respectiv. ■

Unui acționar sau unui membru al unui furnizor de rating ESG care deține cel puțin 5 % din capital sau din drepturile de vot în cadrul respectivului furnizor de rating ESG sau în cadrul 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 dețină 5 % sau mai mult din capitalul oricărui alt furnizor de rating ESG;*

(b) *să aibă dreptul sau competența de a exercita 5 % sau mai mult din drepturile de vot în cadrul oricărui alt furnizor de rating ESG;*

(c) *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;*

(d) *să aibă calitatea de membru al consiliului de administrație sau al consiliului*

de supraveghere al oricărui alt furnizor de rating ESG;

- (e) *să exercite sau să dețină competența de a exercita controlul sau o influență dominantă asupra oricărui alt furnizor de rating ESG.*

Prezentul alineat nu se aplică investițiilor în alte agenții de rating ESG care aparțin aceluiași grup de agenții de rating ESG sau investițiilor în furnizori de rating ESG care sunt microîntreprinderi sau întreprinderi mici în conformitate cu criteriile prevăzute la articolul 3 din Directiva 2013/34/UE.

În cazul în care un conflict de interese, astfel cum este definit la primul paragraf, nu poate fi gestionat în mod adecvat *prin metode specifice de atenuare a riscurilor*, ESMA impune furnizorului de rating ESG să înceteze activitățile sau relațiile care creează conflictul de interese sau să înceteze furnizarea de ratinguri ESG.

- (4) 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.
- (5) 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 atenuează în mod specific conflictele de interese generate de deținerea sau controlul furnizorului de rating ESG sau de alte participații 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.
- (6) Furnizorii de rating ESG își revizuiesc operațiunile pentru a identifica potențialele conflicte de interese cel puțin în fiecare an.

Articolul 24

Gestionarea potențialelor conflicte de interese ale angajaților

- (1) Furnizorii de rating ESG se asigură că angajații 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) au competențele necesare pentru îndeplinirea sarcinilor și îndatoririlor lor și fac obiectul unei gestionări și supravegheri eficiente;
- (b) nu fac obiectul unei influențe nejustificate sau al unor conflicte de interese;
- (c) remunerarea și evaluarea performanței acestor persoane nu creează conflicte de interese și nu afectează în alt mod integritatea procesului de stabilire a ratingului ESG;
- (d) nu au niciun fel de interese sau legături 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 această contribuție este cerută în mod explicit în cadrul

metodologiei de elaborare a ratingului ESG și face obiectul normelor specifice prevăzute în aceasta;

- (f) fac obiectul unor proceduri eficiente de control al schimburilor de informații cu alți angajați implicați în activități care pot crea un risc de conflicte de interese sau cu persoane terțe sau în cazul în care informațiile în cauză pot 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 difuzarea ratingului ESG. ***ESMA poate solicita furnizorilor de rating ESG să furnizeze informații cu privire la astfel de proceduri de control.***

Articolul 25

Tratamentul echitabil, rezonabil, transparent și nediscriminatoriu al utilizatorilor ratingurilor 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), ESMA poate solicita furnizorilor de rating ESG să îi furnizeze dovezi documentate, poate lua măsuri de supraveghere în conformitate cu articolul 33 și poate decide să impună amenzi în conformitate cu articolul 34 în cazul în care constată că taxele de la furnizorii de rating ESG nu sunt echitabile, rezonabile, transparente și nediscriminatorii.

CAPITOLUL 4

Supravegherea de către ESMA

Secțiunea 1

Principii generale

Articolul 26

Neinterferența cu conținutul ratingurilor sau cu metodologiile

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, ***cu condiția ca respectivele ratinguri și metodologii să îndeplinească criteriile prevăzute în prezentul regulament.***

Articolul 27

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 ABE și cu EIOPA, emite și actualizează orientări privind aplicarea

regimului de avizare menționat la articolul 10 din prezentul regulament până la XX XXXX XXXX.

- (3) ESMA publică un raport anual privind aplicarea prezentului regulament, inclusiv privind măsurile de supraveghere luate și sancțiunile impuse de ESMA în temeiul prezentului regulament, inclusiv amenzi și penalități cu titlu cominatoriu. Raportul respectiv conține, în special, informații privind evoluția pieței ratingurilor ESG și o evaluare a aplicării regimurilor țărilor terțe menționate la articolele 9, 10 și 11.

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

- (4) ESMA colaborează cu ABE și EIOPA în îndeplinirea sarcinilor sale și consultă ABE și EIOPA înainte de a emite și actualiza orientări și de a înainta proiecte de standarde tehnice de reglementare.

Articolul 28

Autoritățile competente

- (1) Până la XX XXXX XXXX, fiecare stat membru desemnează o autoritate competentă în sensul prezentului regulament.
- (2) Autoritatea competentă dispune de un număr suficient de angajați având cunoștințe și o experiență satisfăcătoare pentru a putea aplica prezentul regulament.

Articolul 29

Exercitarea competențelor menționate la articolele 30-32

Competențele conferite prin articolele 30-32 ESMA sau oricărui funcționar al ESMA sau oricărei persoane autorizate de ESMA nu se utilizează pentru solicitarea divulgării unor informații sau a unor documente care fac obiectul unui secret profesional.

Articolul 30

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, entităților cărora li se acordă rating, 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), ESMA:
 - (a) face trimitere la prezentul articol ca temei juridic al cererii sale;
 - (b) declară scopul solicitării;
 - (c) specifică ce informații sunt solicitate;

- (d) stabilește un termen *rezonabil* pentru furnizarea informațiilor *și formatul în care informațiile trebuie 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 34 în cazul în care răspunsurile la întrebările adresate sunt incorecte sau induc în eroare.
- (3) Atunci când solicită furnizarea de informații în temeiul alineatului (1) prin intermediul unei decizii, ESMA:
- (a) face trimitere la prezentul articol ca temei juridic al cererii sale;
 - (b) declară scopul solicitării;
 - (c) specifică ce informații sunt solicitate;
 - (d) stabilește un termen *rezonabil* pentru furnizarea informațiilor *și formatul în care informațiile trebuie furnizate*;
 - (e) menționează penalitățile cu titlu cominatoriu prevăzute la articolul 35 aplicabile în cazul în care informațiile solicitate sunt furnizate incomplet;
 - (f) indică amenda prevăzută la articolul 34 în cazul în care răspunsurile la întrebările adresate sunt incorecte sau induc în eroare;
 - (g) menționează dreptul de a contesta decizia în fața comisiei de apel și dreptul de a solicita controlul judiciar al deciziei de către Curtea de Justiție a Uniunii Europene, în conformitate cu articolele 60 și 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 avocați 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 31

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 30 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 sale, 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 30 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 35 alineatul (1) aplicabile în cazul în care evidențele, datele, procedurile sau orice alte materiale solicitate sau răspunsurile la întrebările adresate persoanelor menționate la articolul respectiv nu sunt furnizate ori sunt incomplete, precum și amenziile prevăzute la articolul 34 aplicabile în cazul furnizării unor răspunsuri incorecte sau înșelătoare la întrebările adresate persoanelor menționate la articolul respectiv.
- (3) Persoanele menționate la articolul 30 alineatul (1) se supun investigațiilor lansate pe baza unei decizii a ESMA. Decizia specifică obiectul și scopul investigației, penalitățile cu titlu cominatoriu prevăzute la articolul 3, 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. 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 investigații.
- (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, această autorizație trebuie să fie solicitată. O astfel de autorizație poate fi solicitată și ca măsură de precauție.
- (6) Atunci când este solicitată autorizația menționată 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 poate solicita 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.

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 *și terenurile* destinate activităților economice ale persoanelor juridice menționate la articolul 30 alineatul (1). În cazul în care desfășurarea corespunzătoare și eficiența inspecțiilor o impun, ESMA poate efectua inspecția la fața locului fără o 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 pe orice teren al persoanelor juridice care fac obiectul unei decizii de investigație adoptate de ESMA și dețin toate competențele stipulate la articolul 31 alineatul (1). De asemenea, aceștia au dreptul să sigileze orice sedii ale activității economice și orice registre sau evidențe pe perioada inspecției 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 specifică obiectul și scopul inspecției, precum și penalitățile cu titlu cominatoriu prevăzute la articolul 31 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 30 alineatul (1) se supun inspecțiilor la fața locului dispuse printr-o decizie a ESMA. Decizia specifică obiectul și scopul inspecției, precizează data la care inspecția urmează să înceapă și indică penalitățile cu titlu cominatoriu prevăzute la articolul 31, 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. 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, precum și persoanele 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 31 alineatul (1). În acest scop, autoritățile competente dețin aceleași competențe ca și ESMA, în conformitate cu prezentul articol și cu articolul 31 alineatul (1).
- (7) Atunci când funcționarii și alte persoane autorizate de ESMA care îi însoțesc 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, această autorizație trebuie să fie solicitată. O astfel de autorizație poate fi solicitată și ca măsură de precauție.
- (9) Atunci când este solicitată autorizația menționată 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

Sancțiuni administrative și alte măsuri administrative

Articolul 33

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, el **solicită furnizorului de rating ESG să pună capăt încălcării. În plus, ESMA poate lua** una sau mai multe dintre următoarele măsuri de supraveghere:
- (a) retrage autorizația furnizorului de rating ESG;
 - (b) interzice temporar furnizorului de rating ESG să furnizeze ratinguri ESG până la încetarea încălcării;
 - (c) suspendă utilizarea ratingurilor ESG furnizate de furnizorul de rating ESG până la încetarea încălcării;
 - (e) aplică amenzi în temeiul articolului 34;
 - (f) emite anunțuri publice.
- (2) Măsurile de supraveghere menționate la alineatul (1) sunt eficace, proporționale și disuasive.
- (3) Atunci când adoptă 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 facilitat sau a dat naștere unor infracțiuni de natură financiară sau dacă acestea din urmă sunt imputabile în alt mod respectivei încălcări;
 - (c) dacă încălcarea a fost săvârșită în mod intenționat sau din neglijență;
 - (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 de retail **și asupra altor utilizatori de rating 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 de respectivul furnizor de rating ESG;
 - (i) încălcările anterioare comise de furnizorul de rating ESG;
 - (j) măsurile luate ulterior încălcării de către furnizorul de rating ESG pentru a împiedica repetarea acesteia.
- (4) ESMA notifică fără întârzieri nejustificate orice măsură luată în temeiul alineatului (1) persoanei responsabile de încălcare. ESMA publică orice astfel de acțiune pe site-ul său în termen de 5 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.
- (4a) ***Dacă un furnizor de rating ESG a comis încălcări semnificative ale prezentului regulament referitor la desfășurarea unui rating ESG, ESMA poate solicita furnizorului de rating ESG care încalcă cerințele să informeze abonații și utilizatorii de rating ESG că ratingul ESG nu mai este valabil. ESMA publică pe site-ul său de internet decizia sa în acest sens în ziua următoare datei adoptării deciziei respective.***

Articolul 34

Amenzi

- (1) În cazul în care constată că un furnizor de rating ESG sau, după caz, reprezentantul său legal a încălcat, intenționat sau din neglijență, 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. ***Se consideră că o încălcare a fost săvârșită cu intenție dacă ESMA descoperă elemente obiective care demonstrează faptul că o persoană a acționat în mod deliberat pentru a săvârși încălcarea respectivă.***
- (2) În cazul în care furnizorul de rating ESG 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 conform actelor legislative relevante ale 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), ESMA ține seama de criteriile stabilite la articolul 33 alineatul (3).
- (4) În pofida alineatului (3), în cazul în care furnizorul de rating ESG 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 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 35

Penalități cu titlu cominatoriu

- (1) ESMA impune, 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 33;
 - (b) persoanele menționate la articolul 30 alineatul (1):
 1. să furnizeze informații complete solicitate prin intermediul unei decizii adoptate în temeiul articolului 30;
 2. 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 lansate prin intermediul unei decizii adoptate în temeiul articolului 30;
 3. să se supună unei inspecții la fața locului dispuse prin intermediul unei decizii adoptate în temeiul articolului 32.
- (2) Penalitățile cu titlu cominatoriu sunt eficace și proporționale. ESMA aplică zilnic penalitățile cu titlu cominatoriu până când furnizorul de rating ESG sau persoana în cauză se conformează deciziei relevante menționate la alineatul (1).
- (3) În pofida 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 impunere a penalităților cu titlu cominatoriu.
- (4) Penalitățile cu titlu cominatoriu pot fi impuse pentru o perioadă de maximum șase luni de la data notificării deciziei ESMA. La sfârșitul perioadei, ESMA reexaminează măsura.

Articolul 36

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

- (1) ESMA face publice toate amenzile și toate penalitățile cu titlu cominatoriu aplicate în temeiul articolelor 34 și 35, cu excepția cazurilor în care publicarea lor 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 al Parlamentului European și al Consiliului⁴⁴.
- (2) Amenzile și penalitățile cu titlu cominatoriu aplicate în temeiul articolelor 34 și 35 au caracter administrativ.
- (3) Amenzile și penalitățile cu titlu cominatoriu aplicate în temeiul articolelor 34 și 35 sunt executorii.
Executarea silită a 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 aceasta are loc.
- (4) Amenzile și penalitățile cu titlu cominatoriu se alocă bugetului general al Uniunii Europene.

Secțiunea 3

Proceduri și revizuire

Articolul 37

Norme procedurale pentru luarea măsurilor de supraveghere și impunerea 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 numit 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 30 și de a efectua investigații și inspecții la fața locului în conformitate cu articolele 31 și 32.
- (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.

⁴⁴ 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).

- (5) Drepturile la apărare ale persoanelor care fac obiectul investigației sunt pe deplin respectate pe parcursul investigațiilor efectuate în temeiul prezentului articol.
- (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 38, consiliul supraveghetorilor ESMA evaluează dacă una sau mai multe persoane care fac obiectul investigației a (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 33, și impune o amendă în conformitate cu articolul 34.
- (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 completează prezentul regulament prin adoptarea unor noi norme de procedură pentru exercitarea competenței ESMA de a impune 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 impunerea și executarea penalităților.

Normele menționate la primul paragraf se adoptă prin acte delegate în conformitate cu articolul 45.

- (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 38

Audierea persoanelor care fac obiectul investigațiilor

- (1) Înainte de a lua orice decizie în temeiul articolelor 33, 34 și 35, ESMA acordă persoanelor care fac obiectul procedurilor posibilitatea de a fi audiate cu privire la constatările sale. ESMA își fundamentează deciziile doar pe constatările asupra cărora persoanele care fac obiectul procedurilor au avut posibilitatea să formuleze observații.

Primul paragraf nu se aplică dacă este necesară adoptarea de acțiuni urgente în temeiul articolului 33 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 fac obiectul procedurilor sunt pe deplin respectate pe durata investigațiilor. Aceste persoane 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 39

Controlul exercitat de Curtea de Justiție

Curtea de Justiție are competența de fond în ceea ce privește controlul deciziilor prin care ESMA a impus o amendă sau penalități cu titlu cominatoriu. Curtea de Justiție poate anula, reduce sau mări amenda sau penalitățile cu titlu cominatoriu aplicate.

Secțiunea 4

Taxe și delegarea sarcinilor

Articolul 40

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 **au ca referință suma necesară pentru a acoperi** integral cheltuielile ESMA necesare supravegherii furnizorilor de rating ESG, precum și rambursarea oricăror costuri pe care le pot suporta autoritățile competente care desfășoară activități în temeiul prezentului regulament și în special ca urmare a delegării unor sarcini în conformitate cu articolul 41 **și acoperă integral suma**.
- (2) Cuantumul unei taxe individuale este proporțional cu cifra de afaceri netă anuală a furnizorului de ratinguri ESG în cauză.

În termen de **[12 luni de la intrarea în vigoare a prezentului regulament]**, Comisia adoptă acte delegate în conformitate cu articolul 45 pentru a completa prezentul regulament prin specificarea tipurilor de taxe, a cazurilor în care se percep taxe, a cuantumului taxelor **și justificării respective**, a modalității de plată a acestora și, după caz, a modului în care ESMA rambursează autorităților competente orice costuri pe care acestea le-ar fi putut suporta în desfășurarea de activități în temeiul prezentului regulament, în special ca urmare a delegării sarcinilor menționate la articolul 41.

CAPITOLUL 5

Cooperarea dintre ESMA și autoritățile naționale competente

Articolul 41

Delegarea sarcinilor ESMA către autoritățile competente

- (1) Atunci când este necesar pentru îndeplinirea corespunzătoare a unei sarcini de supraveghere, ESMA poate delega sarcini de supraveghere specifice autorității competente a unui stat membru în conformitate cu ghidurile emise de ESMA în temeiul articolului 16 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010. Aceste sarcini de supraveghere specifice pot include, în special, competența de a formula cereri de informații în conformitate cu articolul 30 și de a efectua investigații și inspecții la fața locului în conformitate cu articolele 31 și 32.

- (2) Înainte de delegarea unei sarcini în conformitate cu alineatul (1), ESMA consultă autoritatea competentă relevantă în legătură cu:
 - (a) sfera de aplicare a sarcinii care urmează să fie delegată;
 - (b) calendarul pentru îndeplinirea sarcinii;
 - (c) transmiterea informațiilor necesare de către ESMA și către aceasta.
- (3) ESMA rambursează autorității competente costurile suportate de aceasta ca urmare a îndeplinirii sarcinilor delegate în conformitate cu actul delegat adoptat în temeiul articolului 45.
- (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 delegă responsabilități de supraveghere, inclusiv decizii de autorizare, evaluări finale și decizii privind acțiunile ulterioare referitoare la încălcări.

Articolul 42

Schimbul de informații

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

Articolul 43

Notificările și cererile de suspendare ale 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, aceasta informează ESMA în acest sens. În cazul în care o autoritate competentă consideră că acest lucru este adecvat în scopuri de investigare, atunci poate sugera ESMA ca aceasta să evalueze necesitatea de a utiliza competențele prevăzute la articolul 30 în legătură cu furnizorul de rating ESG implicat în acele 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 13 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.

Articolul 44

Secretul profesional

- (1) Obligația de a păstra secretul 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.
- (2) Toate informațiile schimbate în temeiul prezentului regulament între ESMA, autoritățile competente, ABE, EIOPA și CERS 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 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.

TITLUL IV

ACTE DELEGATE ȘI ACTE DE PUNERE ÎN APLICARE

Articolul 45

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 9 alineatul (3), la articolul 37 alineatul (9) și la articolul 40 alineatul (2)** este conferită Comisiei pentru o perioadă de *cinci ani de la ... [data intrării în vigoare a prezentului regulament]*. **Comisia prezintă un raport privind delegarea de competențe cel târziu cu nouă luni înainte de încheierea perioadei respective. Delegarea de competențe se prelungește tacit cu perioade 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 9 alineatul (3), la articolul 37 alineatul (9) și la articolul 40 alineatul (2)** poate fi revocată oricând 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 se consultă cu 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 9 alineatul (3), al articolului 37 alineatul (9) și al articolului 40 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. Termenul respectiv 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 Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene, instituția care formulează obiecții prezintă motivele care au stat la baza acestora.

Articolul 47

Procedura comitetului

- (1) Comisia este sprijinită de Comitetul european pentru valori mobiliare instituit prin Decizia 2001/528/CE a Comisiei⁴⁵. Comitetul respectiv este un comitet în sensul Regulamentului (UE) nr. 182/2011 al Parlamentului European și al Consiliului⁴⁶.
- (2) În cazul în care se face trimitere la prezentul alineat, se aplică articolul 5 din Regulamentul (UE) nr. 182/2011.

TITLUL V

DISPOZIȚII TRANZITORII ȘI FINALE

Articolul 48

Dispoziții tranzitorii

⁴⁵ Decizia Comisiei din 6 iunie 2001 de instituire a Comitetului European pentru valori mobiliare (JO L 191, 13.7.2001, p. 45).

⁴⁶ 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).

- (1) Furnizorii de rating ESG care își furnizau serviciile la data intrării în vigoare a prezentului regulament notifică ESMA în termen de trei luni dacă doresc să își ofere în continuare serviciile și să solicite autorizarea în conformitate cu articolul 5. În acest caz, aceștia solicită autorizarea în termen de șase luni de la data aplicării prezentului regulament.
- (1a) ***După notificarea ESMA în conformitate cu alineatul (1), furnizorul de rating ESG este înregistrat ca fiind autorizat temporar în registrul menționat la articolul 13 și are autorizația de a continua să presteze servicii în Uniune până când cererea sa este aprobată sau refuzată.***
- (2) Prin derogare de la primul alineat, furnizorii de rating ESG clasificați ca întreprinderi mici și mijlocii în temeiul articolului 3 din Directiva 2013/34/UE solicită autorizarea în termen de 24 de luni de la data aplicării prezentului regulament.
- (3) Furnizorii de rating ESG clasificați ca întreprinderi mici și mijlocii în temeiul articolului 3 din ^{Directiva 2013/34/UE} care intră pe piață după [*a se introduce data intrării în vigoare*] notifică ESMA înainte de a începe să își ofere serviciile și solicită autorizarea în termen de 12 luni de la notificarea respectivă.

Articolul 49

Reexaminarea

- (1) Comisia evaluează aplicarea prezentului regulament până la [*cinci ani de la intrarea 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.
- (3) În cazul în care Comisia consideră oportun, raportul este însoțit de o propunere legislativă de modificare a dispozițiilor relevante ale prezentului regulament.
- (3a) ***În termen de [trei ani de la data intrării în vigoare a prezentului regulament], Comisia, în strânsă cooperare cu ESMA, publică un raport în care analizează dacă domeniul de aplicare al prezentului regulament este suficient pentru a asigura încrederea în piață și pentru a-și atinge obiectivele, examinând inclusiv dacă este necesar să se extindă domeniul de aplicare la furnizorii de date ESG. Raportul poate fi însoțit, dacă este cazul, de o propunere legislativă.***
- (3b) ***În termen de [trei ani de la data intrării în vigoare a prezentului regulament], Comisia publică un raport privind funcționarea pieței ratingurilor ESG, inclusiv:***
 - (a) ***dacă principiile sale generale, inclusiv principiul neinterferenței menționat la articolul 26, au contribuit în mod suficient la îmbunătățirea calității și a fiabilității ratingurilor ESG și au redus utilizarea ratingurilor ESG înșelătoare;***
 - (b) ***dacă obligația prevăzută la articolul 16a de a lua în considerare numirea unui furnizor de rating ESG cu o cotă de piață mai mică a fost suficientă pentru a limita concentrarea pe piața ratingurilor ESG; și***
 - (c) ***dacă metodologiile utilizate de furnizorii de rating ESG sunt coerente cu obiectivele Uniunii și cu standardele internaționale referitoare la fiecare***

factor, inclusiv luarea în considerare a necesității de a stabili în prezentul regulament cerințe minime privind conținutul ratingurilor ESG și metodologiile acestora.

Raportul poate fi însoțit, dacă este cazul, de o propunere legislativă.

- (3c) *În termen [trei ani de la data intrării în vigoare a prezentului regulament], ESMA prezintă Parlamentului European, Consiliului și Comisiei un raport privind caracterul adecvat al cerințelor prevăzute la articolele 9, 10 și 11 pentru ca furnizorii de ratinguri ESG din țări terțe să poată oferi ratinguri ESG în Uniune. Comisia analizează rezultatele raportului și prezintă, după caz, o propunere legislativă.*

Articolul 50

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 [**nouă** 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 Bruxelles,

Pentru Parlamentul European

Președinta

Pentru Consiliu

Președintele

ANEXA I
Informații care trebuie furnizate în cererea de autorizare

O cerere de autorizare trebuie să conțină toate informațiile următoare:

- (a) denumirea completă a solicitantului, adresa sediului social din Uniune, site-ul solicitantului și, dacă este disponibil, identificatorul entității juridice (legal entity identifier – LEI);
- (b) numele și datele de contact ale persoanei de contact;
- (c) statutul juridic al solicitantului;
- (d) structura acționariatului solicitantului *la nivel de grup*;
- (da) identitatea entităților din cadrul structurii de proprietate care ar furniza activități de rating ESG sau orice alte servicii enumerate la articolul 15 alineatul (1) care creează riscuri de conflicte de interese în cadrul activităților de rating ESG care urmează să fie furnizate de solicitant;**
- (e) identitatea membrilor personalului de conducere de nivel superior al solicitantului și nivelul lor de calificare, de experiență și de formare;
- (f) numărul analiștilor, al angajaților și al altor persoane implicate direct în activitățile de evaluare *cu scopul de a furniza ratinguri ESG* și nivelul lor de experiență și de formare lucrând pentru solicitant, precum și nivelul lor global de experiență și formare;
- (fa) numărul de entități, produse și instrumente financiare pentru care solicitantul va furniza ratinguri ESG;**
- (g) o descriere *detaliată* a procedurilor și metodologiilor utilizate pentru emiterea și revizuirea ratingurilor ESG puse în aplicare de solicitant. *dacă furnizorii de ratinguri ESG aleg să utilizeze puncte de date comune publicate în temeiul Regulamentului (UE) 2019/2088, inclusiv principalele efecte negative în temeiul actului delegat adoptat în conformitate cu articolul X din Regulamentul 2019/2088 sau în temeiul Directivei (UE) 2022/2464, inclusiv al actelor delegate adoptate în conformitate cu Directiva 2013/34/UE, ei includ o demonstrație a modului în care sunt utilizate respectivele puncte de date comune;*
- (ga) dacă furnizorii de ratinguri ESG utilizează metodologii care se consideră că se bazează pe dovezi științifice, informații cu privire la modul în care utilizează aceste dovezi științifice, inclusiv dacă și în ce mod sunt conforme cu Acordul de la Paris;**
- (gb) o descriere a proceselor de date, inclusiv sursele de date, estimarea datelor de intrare în caz de indisponibilitate, frecvența actualizării datelor, controalele calității datelor;**
- (h) 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 14 din regulament;
- (i) după caz, documentele și informațiile referitoare la eventuale acorduri existente sau planificate de externalizare a activităților acoperite de prezentul regulament;
- (j) după caz, informații cu privire la alte activități desfășurate de solicitant sau pe care solicitantul intenționează să le furnizeze;
- (ja) după caz, o listă a ratingurilor ESG pe care solicitantul se așteaptă să le aprobe;**

(jb) după caz, istoricul activităților de rating ESG.

ANEXA II
Cerințe organizatorice

1. Informații privind ținerea evidențelor

Furnizorii de rating ESG țin evidența tuturor elementelor următoare:

- (a) pentru fiecare rating ESG, *dacă este cazul*:
 - (1) 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;
 - (2) *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 entitatea căreia i se acordă ratingul, de la orice parte terță legată de aceasta sau de la orice utilizator al ratingului;
- (c) înregistrările conturilor pentru fiecare abonat la ratingurile MSG;
- (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 sau abaterile de la procedurile și metodologiile standard;
- (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 se pare că furnizorul de servicii nu se poate achita de sarcinile externalizate în mod eficace și în conformitate cu legislația 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 legislația și cu cerințele de reglementare aplicabile;
- (e) furnizorul de rating ESG poate rezilia 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

Cerinte de divulgare

1. Informații minime destinate publicului

În conformitate cu articolul 12 din 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 generală a metodologiilor de rating utilizate (și a modificărilor aduse acestora), inclusiv: **(1)** dacă analiza este retrospectivă sau prospectivă **și durata intervalului de timp acoperit; și**
 - (2) dacă analiza are în vedere riscul financiar potențial semnificativ pentru entitatea a căreia i se acordă ratingul sau impactul potențial semnificativ al entității a căreia i se acordă ratingul asupra mediului și a societății, în general, sau asupra ambelor, ponderarea celor doi factori;**
- (aa) clasificarea sectorului industrial utilizat și motivul pentru care această clasificare este relevantă;**
- (b) sursele de date, inclusiv dacă datele provin din informații divulgate în temeiul Directivei 2013/34 și al Regulamentului (UE) 2019/2088 și dacă sursele de date sunt publice sau nu și o imagine de ansamblu generală a proceselor de date împreună cu sursele de date, inclusiv dacă ■ sunt obținute din declarațiile privind durabilitatea prevăzute de Directiva (UE) 2022/2464, estimarea datelor de intrare în caz de indisponibilitate, frecvența cu care se actualizează datele;**
- (c) informații din care să reiasă dacă și în ce mod metodologiile se bazează pe dovezi științifice;
- (d) dacă ratingul ESG evaluează numai importanța financiară, un avertisment clar cu privire la limitările metodologiei și concluziile care pot fi trase din ratingul respectiv;**
- (e) domeniul de aplicare al ratingului – și anume, **dacă el acoperă un anumit factor (E, S sau G) sau aspecte** specifice (de exemplu, riscuri de tranziție);
- (f) în cazul unui rating ESG agregat, ponderarea celor trei categorii generale de factori ESG (de exemplu, 33 % mediu, 33 % social, 33 % guvernanta) și explicarea metodei de ponderare, inclusiv ponderea pentru fiecare factor individual de mediu, social și de guvernanta;
- (g) în cadrul factorilor de mediu, sociali și de guvernanta, specificarea temelor acoperite de ratingul/punctajul ESG și dacă acestea corespund subiectelor din standardele de raportare privind durabilitatea elaborate în temeiul articolului 29b din Directiva 2013/34/UE;
- (h) informații din care să reiasă dacă ratingul este exprimat în valori absolute sau relative **și, în cazul în care ratingul ESG este exprimat în valori relative, un avertisment clar cu privire la limitările metodologiei și la concluziile care pot fi trase din ratingul respectiv;**
- (i) după caz, trimiterea la utilizarea inteligenței artificiale (IA) în procesul de colectare a datelor sau de rating/punctaj, **inclusiv informații cu privire la limitările sau riscurile actuale ale instrumentelor respective;**

- (j) informații generale privind criteriile utilizate pentru stabilirea comisioanelor pentru clienți, specificând diferitele elemente luate în considerare, cum ar fi implicarea analiștilor de date, echipamentele informatice, datele privind achizițiile;
- (k) *sursele de date utilizate și orice limitare legată de acestea* pentru elaborarea ratingurilor ESG;
- (ka) *publicarea se face într-un mod suficient de detaliat, ținând seama de natura oricăror conflicte de interese care apar, de natura generală sau de sursele conflictelor de interese și de măsurile luate pentru atenuarea acestor riscuri;*
- (kb) *dacă un furnizor de rating ESG alege să includă în indicatorii săi cheie de performanță care vizează factorul E, informații din care să reiasă dacă ratingul respectiv ia în considerare alinierea modelului de afaceri și a strategiei societății la obiectivele tranziției către o economie durabilă și la limitarea încălzirii globale, în conformitate cu Acordul de la Paris;*
- (kc) *dacă un furnizor de rating ESG alege să acopere factorul S în ratingul său ESG, informații din care să reiasă dacă ratingul respectiv ia în considerare respectarea de către entitatea căreia i se acordă ratingul a convențiilor de bază ale Organizației Internaționale a Muncii privind dreptul de organizare și negociere colectivă;*
- (kd) *în cazul în care un furnizor de rating ESG alege să acopere factorul G în ratingul său ESG, dacă entitatea căreia i se acordă ratingul ia în considerare alinierea la standardul internațional privind evaziunea fiscală și evitarea obligațiilor fiscale;*
- (ke) *orice limitare a informațiilor disponibile furnizorilor de rating ESG.*

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

Pe lângă elementele menționate la articolul 22 din regulament, furnizorii de rating ESG și, după caz, abonații de rating ESG, pun următoarele informații la dispoziția întreprinderilor financiare europene reglementate și a întreprinderilor care intră în domeniul de aplicare al Directivei 2013/34/UE care fac obiectul unui astfel de rating:

- (a) o prezentare mai detaliată a metodologiilor de rating utilizate (și a modificărilor aduse acestora), inclusiv:
 - (1) după caz, dovezi științifice și ipoteze pe care se bazează evaluările; dacă analiza este retrospectivă sau prospectivă,
 - (2) dacă analiza este retrospectivă sau prospectivă și durata intervalului de timp acoperit;
 - (2a) *dacă analiza are în vedere riscul financiar potențial semnificativ pentru entitatea căreia i se acordă ratingul sau impactul potențial semnificativ al entității căreia i se acordă ratingul asupra mediului și a societății, în general, sau asupra ambelor;*

- (2b) clasificarea sectorului industrial utilizat pentru întreprinderea căreia i se acordă ratingul și motivul pentru care această clasificare este relevantă;**
- **(4) indicatorii-cheie de performanță relevanți pentru fiecare factor de mediu, social și de guvernanță și metoda de ponderare;**
 - (4a) în cazul unui rating ESG agregat, rezultatul evaluării pentru fiecare categorie de factori ESG, fiecare rezultat al evaluării fiind bazat pe aceeași scară, pentru a asigura comparabilitatea categoriilor E, S și G;**
 - (5) eventualele deficiențe ale metodologiilor;
 - (6) politicile pentru revizuirea metodologiilor;
 - (6a) orice modificare a metodologiilor de rating, a modelelor, a ipotezelor principale de rating sau a surselor de date (inclusiv estimări), motivele acestor modificări și implicațiile lor asupra ratingurilor;**
 - (7) data ultimei revizuiți;
 - (7a) calendarul datelor utilizate pentru evaluare;**
 - (7b) orice erori în metodologiile sale de rating ESG sau în aplicarea acestora, inclusiv măsurile luate după identificarea erorilor;**
 - (7c) dacă ratingul ESG include indicatori-cheie de performanță care vizează factorul E, măsura în care ratingul ESG este corelat cu procentul de aliniere la taxonomie în temeiul Regulamentului (UE) 2020/852, împreună cu o explicație a oricăror abateri semnificative de la acesta;**
- (b) o prezentare mai detaliată a proceselor de date, inclusiv:
- (1) explicații mai detaliate privind sursele de date utilizate – inclusiv dacă sunt publice sau nu, menționând dacă provin din standardele de raportare privind durabilitatea elaborate în temeiul articolului 29b din Directiva 2013/34/UE/din taxonomie/din Regulamentul privind publicarea de informații privind finanțarea durabilă];
 - (2) dacă este cazul, utilizarea **aproximării sau** a mediei sectorului de activitate și explicarea metodologiei de bază;
 - (3) politicile de actualizare a datelor și de revizuire a datelor istorice, data ultimelor actualizări ale datelor;
 - (4) controalele calității datelor;
 - (5) orice măsuri luate pentru a aborda limitările surselor de date, după caz;
 - (5a) dacă datele utilizate au făcut obiectul unei verificări a asigurării calității;**
- (c) ■ informații privind colaborarea cu entitățile 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;**
- (ca) o declarație privind limitările ratingurilor, inclusiv informații privind colaborarea cu diferitele părți interesate ale unei entități căreia i se acordă ratingul și modul în care sunt tratate informațiile contradictorii, incomplete sau subiective;**

- (d) după caz, o explicație a oricărei metodologii bazate pe IA utilizate în procesul de colectare a datelor sau de rating;
- (e) în cazul unor noi informații majore privind o entitate căreia i se acordă un rating care sunt susceptibile să afecteze rezultatul unui rating ESG, furnizorii de rating ESG precizează modul în care au luat în considerare informațiile respective și dacă au modificat ratingul ESG corespunzător.

Informațiile menționate în partea 2 din prezenta anexă sunt specifice fiecărui rating ESG distribuit.

**ANEXĂ: ENTITĂȚILE SAU PERSOANELE
DE LA CARE RAPORTOAREA A PRIMIT CONTRIBUȚII**

Potrivit articolului 8 din anexa I la Regulamentul de procedură, raportoarea declară că a primit contribuții de la următoarele entități sau persoane pentru întocmirea raportului, înainte de adoptarea acestuia în comisie:

Entitatea și/sau persoana
AXA
Finance Watch
Moody's
EthiFinance
BPCE Group Affaires Publiques
MSCI Limited
S&P Global
AFG
Transport et Environnement
Reclaim Finance
Deutsche Börse Group
Morningstar Sustainalytics
Carbon 4
Amundi
EcoVadis
EFAMA
Société Générale
Sustainable Fitch
Fédération bancaire française
European Banking Federation
LSEG
The Goldman Sachs Group, Inc
ICE
AFEP - Association française des banques privées
FSMA - IOSCO

Lista de mai sus este elaborată sub responsabilitatea exclusivă a raportoarei.

29.11.2023

SCRISOAREA COMISIEI PENTRU AFACERI JURIDICE

Doamnei Irene Tinagli
Președintă
Comisia pentru afaceri economice și monetare
BRUXELLES

Subiect: Aviz al Comisiei pentru afaceri juridice referitor 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))

Doamnă Președintă,

La reuniunea din 23 octombrie 2023, coordonatorii Comisiei pentru afaceri juridice au hotărât să emită un aviz, în conformitate cu articolul 56 alineatul (1) din Regulamentul de procedură, referitor la propunerea de regulament al Parlamentului European și al Consiliului privind transparența și integritatea activităților de rating de mediu, social și de guvernanță (ESG). Avizul a fost atribuit Grupului Alianței Progresiste a Socialiștilor și Democraților, iar dl Pascal Durand a fost numit raportor. Cu toate acestea, din cauza calendarului foarte strâns al Comisiei ECON, la 17 noiembrie coordonatorii au decis, prin procedură scrisă, să schimbe formatul avizului într-o scrisoare, păstrând totodată același raportor.

Sugestii:

În cadrul reuniunii sale din 29 noiembrie 2023, Comisia pentru afaceri juridice a decis, în consecință, cu 13 voturi pentru, 10 voturi împotriva și nicio abținere¹, să solicite Comisiei pentru afaceri economice și monetare, comisie competentă, să ia în considerare următoarele aspecte la elaborarea proiectului său de raport legislativ.

Propunerea de regulament privind transparența și integritatea activităților de rating ESG reprezintă un instrument legislativ esențial pentru ca investitorii și părțile interesate să dispună de informații fiabile cu privire la calitatea produselor sustenabile, precum și cu privire la gradul de sustenabilitate a activității întreprinderilor și a strategiilor acestora. UE a pus bazele unui

¹ La votul final au fost prezenți următorii deputați: Adrián Vázquez Lázara (președinte), Sergey Lagodinsky (vicepreședinte), Marion Walsmann (vicepreședintă), Raffaele Stancanelli (vicepreședinte), Pascal Arimont, Ilana Cicurel, Geoffroy Didier, Ibán García del Blanco, Virginie Joron, Pierre Karleskind, Gilles Lebreton, Karen Melchior, Sabrina Pignedoli, Jiří Pospíšil, Axel Voss, Tiemo Wölken, Javier Zarzalejos, Daniel Buda, Pascal Durand, Heidi Hautala, Sylvie Guillaume [pentru Lara Wolters în temeiul articolului 209 alineatul (7)], Pedro Marques [pentru Maria-Manue Leitão-Marques în temeiul articolului 209 alineatul (7) din Regulamentul de procedură], Anne-Sophie Pelletier [pentru Manon Aubry, în temeiul articolului 209 alineatul (7) din Regulamentul de procedură].

cadru de finanțare durabilă prin adoptarea Regulamentului privind publicarea de informații privind finanțarea durabilă, a Directivei (UE) 2019/2088, a Directivei privind raportarea de către întreprinderi de informații privind durabilitatea, a Directivei (UE) 2022/2464 și a propunerii de directivă privind diligența necesară în materie de durabilitate a întreprinderilor (2022/0051(COD)). Cu toate acestea, nici propunerea Comisiei privind activitățile de rating ESG, nici proiectul de raport al Comisiei ECON a Parlamentului nu iau suficient în considerare necesitatea de a asigura coerența acestei propuneri cu dispozițiile din domeniul de politică al UE în cauză. Omitând să ia în considerare performanța întreprinderilor din UE în ansamblu, prezenta propunere nu reușește să prevină lacunele legislative privind modul în care sunt evaluate performanțele întreprinderilor în materie de sustenabilitate, ceea ce crește riscul de a induce în cele din urmă în eroare investițiile și deciziile consiliilor de administrație.

Reglementările UE impun investitorilor și întreprinderilor care își desfășoară activitatea în UE să raporteze atât cu privire la impactul activităților întreprinderilor asupra persoanelor și a mediului, cât și cu privire la modul în care aspectele legate de sustenabilitate afectează întreprinderile. Este vorba de dubla perspectivă asupra pragului de semnificație, în care partea de riscuri pentru întreprindere și partea de impact al acesteia reprezintă fiecare o perspectivă asupra pragului de semnificație. Deși întreprinderile și investitorii cu sediul în UE își vor respecta obligațiile de raportare atât cu privire la impactul financiar, cât și la impactul asupra sustenabilității, prezenta propunere oferă posibilitatea ca furnizorii de rating ESG să ia în considerare, fie direct, fie prin intermediul unor criterii de echivalență, doar o parte a performanței întreprinderilor cu sediul în UE. Prin urmare, în această etapă, propunerea nu reușește să asigure **condiții de concurență echitabile** cu entitățile cărora li se acordă ratinguri care nu iau în considerare dubla perspectivă asupra pragului de semnificație.

Utilizarea unor metodologii care nu iau în considerare ceea ce face ca modelele de afaceri ale întreprinderilor din UE să fie mai sustenabile ar prezenta un risc major ca întreprinderile europene să fie evaluate și analizate comparativ cu alte entități și să fie **afectate în ceea ce privește competitivitatea lor**.

Propunerile convenite de Comisia pentru afaceri juridice sunt următoarele:

1. Pentru a garanta coerența cu politicile actuale ale Uniunii Europene: toate actele legislative pertinente ale Uniunii privind comunicarea de informații referitoare la durabilitate, inclusiv Directiva 2013/34/UE și actul său delegat, Regulamentul (UE) 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului, Regulamentul (UE) 2020/852 al Parlamentului European și al Consiliului și Directiva (UE) 2022/2464 a Parlamentului European și a Consiliului, definesc sau fac trimitere la aplicarea obligatorie a principiului dublei semnificații în rapoartele întreprinderilor. Aceste obligații de raportare actuale pot fi utile în mod concret numai dacă toți furnizorii de rating ESG aplică același principiu în cea mai mare măsură posibilă. Atunci când furnizează ratinguri E, S și G, agregate sau separate, furnizorii respectivi ar trebui, prin urmare, să ia în considerare toate informațiile pertinente și semnificative privind sustenabilitatea care intră în sfera activităților entității căreia i se acordă ratingul, pentru fiecare dintre dimensiunile pragului de semnificație. Acest lucru nu ar trebui să presupună că furnizorii de rating ESG iau în considerare fiecare informație privind sustenabilitatea raportată de entitatea căreia i se acordă ratingul, ci mai degrabă că informațiile avute în vedere în metodologiile de rating ar trebui să includă atât dimensiunea financiară, cât și dimensiunea impactului semnificației, în concordanță cu obligațiile UE de raportare pentru întreprinderi.

2. Pentru a garanta transparența și respectarea în mod corespunzător a procedurilor privind stabilirea criteriilor de echivalare, avizare și recunoaștere: atunci când adoptă acte delegate privind furnizarea de ratinguri ESG în Uniune de către furnizori de rating ESG din țări terțe, Comisia Europeană ia în considerare avizul tehnic al unui grup de experți, cu condiția ca o astfel de consiliere să fi fost elaborată respectându-se în mod corespunzător procedurile, sub supraveghere publică și în mod transparent, cu competențele și participarea echilibrată a părților interesate pertinente. Mai mult, participarea la activitatea acestui grup de lucru la nivel tehnic ar trebui să se bazeze pe competențe în materie de raportare privind sustenabilitatea și să nu fie condiționată de o contribuție financiară.

Vă asigur, Doamnă Președintă, de înalta mea considerație,

Adrián Vázquez Lázara

**ANEXĂ: ENTITĂȚI SAU PERSOANE
DE LA CARE RAPORTORUL PENTRU AVIZ A PRIMIT CONTRIBUȚII**

Raportorul pentru aviz a primit contribuții de la următoarele entități sau persoane în cursul pregătirii avizului sub formă de scrisoare:

Entitatea și/sau persoana
Inițiativa de Raportare Globală (GRI)

Lista de mai sus este întocmită sub responsabilitatea exclusivă a raportorului.

PROCEDURA COMISIEI COMPETENTE

Titlu	Transparența și integritatea activităților de rating de mediu, sociale și de guvernanță (ESG)		
Referințe	COM(2023)0314 – C9-0203/2023 – 2023/0177(COD)		
Data prezentării în PE	14.6.2023		
Comisie competentă Data anunțului în plen	ECON 10.7.2023		
Comisii sesizate pentru aviz Data anunțului în plen	EMPL 10.7.2023	ENVI 10.7.2023	JURI 10.7.2023
Avize care nu au fost emise Data deciziei	EMPL 18.7.2023	ENVI 17.7.2023	
Raportoare Data numirii	Aurore Lalucq 4.7.2023		
Examinare în comisie	7.11.2023		
Data adoptării	4.12.2023		
Rezultatul votului final	+: –: 0:	33 1 3	
Membri titulari prezenți la votul final	Rasmus Andresen, Anna-Michelle Asimakopoulou, Isabel Benjumea Benjumea, Gilles Boyer, Jonás Fernández, Claude Gruffat, Michiel Hoogeveen, Stasys Jakeliūnas, Aurore Lalucq, Philippe Lamberts, Pedro Marques, Csaba Molnár, Caroline Nagtegaal, Denis Nesci, Luděk Niedermayer, Lídia Pereira, Eva Maria Poptcheva, Evelyn Regner, Dorien Rookmaker, Alfred Sant, Paul Tang, Irene Tinagli, Stéphanie Yon-Courtin		
Membri supleanți prezenți la votul final	Herbert Dorfmann, Eider Gardiazabal Rubial, Eugen Jurzyca, Martine Kemp, René Repasi, Laurence Sailliet, Eleni Stavrou		
Membri supleanți [articolul 209 alineatul (7)] prezenți la votul final	Christophe Clergeau, Ibán García Del Blanco, Ska Keller, Andrius Kubilius, Pierre Larroutourou, Morten Løkkegaard, Pernille Weiss		
Data depunerii	8.12.2023		

VOT FINAL PRIN APEL NOMINAL ÎN COMISIA COMPETENTĂ

33	+
PPE	Anna-Michelle Asimakopoulou, Isabel Benjumea Benjumea, Herbert Dorfmann, Martine Kemp, Andrius Kubilius, Luděk Niedermayer, Lídia Pereira, Laurence Sailliet, Eleni Stavrou, Pernille Weiss
Renew	Gilles Boyer, Morten Løkkegaard, Caroline Nagtegaal, Eva Maria Poptcheva, Stéphanie Yon-Courtin
S&D	Christophe Clergeau, Jonás Fernández, Ibán García Del Blanco, Eider Gardiazabal Rubial, Aurore Lalucq, Pierre Larrourou, Pedro Marques, Csaba Molnár, Evelyn Regner, René Repasi, Alfred Sant, Paul Tang, Irene Tinagli
Verts/ALE	Rasmus Andresen, Claude Gruffat, Stasys Jakeliūnas, Ska Keller, Philippe Lamberts

1	-
ECR	Eugen Jurzyca

3	0
ECR	Michiel Hoogeveen, Denis Nesci, Dorien Rookmaker

Legenda simbolurilor utilizate:

- + : pentru
- : împotriva
- 0 : abțineri