



2026/871

28.7.2026

DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) 2026/871

z dne 21. aprila 2026

o dopolnitvi Uredbe (EU) 2024/3005 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi, ki določajo elemente produktov ocenjevanja ESG, ki jih je treba razkriti javnosti in uporabnikom ocen ESG, ocenjevanim elementom ter izdajateljem ocenjevanih elementov

(Besedilo velja za EGP)

EVROPSKA KOMISIJA JE –

ob upoštevanju Pogodbe o delovanju Evropske unije,

ob upoštevanju Uredbe (EU) 2024/3005 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2024 o preglednosti in celovitosti dejavnosti ocenjevanja okoljskih, socialnih in upravljavskih (ESG) dejavnikov ter spremembi uredb (EU) 2019/2088 in (EU) 2023/2859 ⁽¹⁾ ter zlasti člena 23(4), tretji pododstavek, in člena 24(3), tretji pododstavek, Uredbe,

ob upoštevanju naslednjega:

- (1) Ker lahko ponudniki ocen okoljskih, socialnih in upravljavskih (ESG) dejavnikov ponujajo več produktov ocenjevanja ESG, je pomembno, da javnosti, uporabnikom ocen ESG, ocenjevanim elementom in izdajateljem ocenjevanih elementov zagotovijo zadostne informacije v zvezi z vsakim produktom ocenjevanja ESG. Zaradi zagotavljanja preglednosti, potrebne skrbnosti in lažje navzkrižne primerjave z drugimi produkti ocenjevanja ESG je treba določiti minimalne zahteve glede tega, kaj je treba razkriti v zvezi z vsakim produktom. To bi moralo zagotoviti boljše razumevanje značilnosti takih produktov ter javnosti, uporabnikom ocen ESG, ocenjevanim elementom in izdajateljem ocenjevanih elementov omogočiti, da identificirajo tiste produkte ocenjevanja ESG, ki najbolj izpolnjujejo njihove potrebe.
- (2) Zlasti za spodbujanje preglednosti je pomembno, da ponudnik ocen ESG na svojem spletnem mestu na ravni vsakega produkta ocenjevanja ESG da na voljo celovite informacije v zvezi z metodologijami, modeli in ključnimi predpostavkami ocenjevanja, ki podpirajo dejavnosti ocenjevanja ESG tega ponudnika ocen ESG. V ta namen in za lažjo primerjavo med produkti ocenjevanja ESG bi morali ponudniki ocen ESG javnosti razkriti zadevne informacije v istem zaporedju, kot je določeno v Prilogi.
- (3) Razkritja, ki naj bi se dala na voljo uporabnikom ocen ESG, ocenjevanim elementom in izdajateljem ocenjevanih elementov, dopolnjujejo razkritja, namenjena javnosti. Zato je primerno, da se pooblastila iz člena 23(4) in člena 24(3) Uredbe (EU) 2024/3005 združijo v eni uredbi.
- (4) Ker ta uredba določa elemente iz Priloge III k Uredbi (EU) 2024/3005, ki se uporablja od 2. julija 2026, je primerno datum začetka uporabe te uredbe odložiti do navedenega datuma.
- (5) Ta uredba temelji na osnutku regulativnih tehničnih standardov, ki ga je ESMA predložil Komisiji.
- (6) ESMA je opravil odprta javna posvetovanja o osnutku regulativnih tehničnih standardov, na katerem temelji ta uredba, analiziral potencialne povezane stroške in koristi ter zaprosil za mnenje interesno skupino za vrednostne papirje in trge, ustanovljeno v skladu s členom 37 Uredbe (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta ⁽²⁾ –

⁽¹⁾ UL L, 2024/3005, 12.12.2024, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2024/3005/oj>.

⁽²⁾ Uredba (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/77/ES (UL L 331, 15.12.2010, str. 84, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj>).

SPREJELA NASLEDNJO UREDBO:

Člen 1

Določitev elementov razkritja

Ponudniki ocen ESG zagotovijo, da informacije, ki jih je treba razkriti v skladu s točkama 1 in 2 Priloge III k Uredbi (EU) 2024/3005, vključujejo elemente, določene v tej delegirani uredbi.

Člen 2

Predstavitev informacij

1. Ponudniki ocen okoljskih, socialnih in upravljavskih (ESG) dejavnikov zagotovijo, da so informacije, ki jih je treba razkriti na podlagi točke 1 Priloge III k Uredbi (EU) 2024/3005, predstavljene v skladu z vrstnim redom, določenim v Prilogi k tej delegirani uredbi.
2. Ponudniki ocen ESG se lahko pri izpolnjevanju zahteve iz odstavka 1 sklicujejo na ustrezne informacije, ki so na voljo na njihovem spletnem mestu, tudi prek spletnih povezav ali drugih ustreznih tehnoloških sredstev.

Člen 3

Razkritja o produktih ocenjevanja

1. Ponudniki ocen ESG v okviru informacij iz točke 1, točka (f), Priloge III k Uredbi (EU) 2024/3005 na ravni vsakega produkta ocenjevanja ESG razkrijejo:
 - (a) opis zajetih tveganj, kadar se z oceno ESG ocenjujejo tveganja;
 - (b) opis zajetih učinkov, kadar se z oceno ESG ocenjujejo učinki;
 - (c) informacije o tem, kako se upošteva pomembnost tveganja in učinka v skladu z načelom dvojne pomembnosti, kadar je ustrezno;
 - (d) kadar ocena ESG temelji na drugih razsežnostih pomembnosti, opis teh razsežnosti.
2. Ponudniki ocen ESG v okviru informacij iz točke 1, točka (g), Priloge III k Uredbi (EU) 2024/3005 na ravni vsakega produkta ocenjevanja ESG razkrijejo:
 - (a) opis, kaj zajemajo okoljski, socialni ali upravljavski dejavniki in kateri dejavniki so združeni, kadar je to ustrezno;
 - (b) opis specifičnih vprašanj, ki jih zajema ocena ESG.
3. Ponudniki ocen ESG v okviru informacij iz točke 1, točki (o) in (p), Priloge III k Uredbi (EU) 2024/3005 na ravni vsakega produkta ocenjevanja ESG, kadar je ustrezno:
 - (a) razkrijejo navedbo, ali ocena ESG upošteva cilje Pariškega sporazuma in katere druge mednarodne sporazume upošteva, pri čemer se navede sklic na osnovne informacije za identifikacijo teh mednarodnih sporazumov, skupaj s pojasnilom, kako pomembno je to za oceno ESG;
 - (b) navedejo, ali se z oceno ESG ocenjuje usklajenost zavez s cilji mednarodnih sporazumov iz točke (a).

Člen 4

Splošna razkritja o metodologiji

1. Ponudniki ocen ESG v okviru informacij iz točke 1, točka (a), Priloge III k Uredbi (EU) 2024/3005:
 - (a) razkrijejo naziv uporabljene metodologije ocenjevanja;
 - (b) opišejo vrste ocenjevanih elementov, za katere se uporablja metodologija iz točke (a);

- (c) kadar je ustrezno, razkrijejo obdobje, v katerem se ocena ESG šteje za veljavno;
 - (d) kadar je ustrezno, razkrijejo seznam in pregled ustreznih podpornih modelov in ključnih predpostavk ocenjevanja;
 - (e) zagotovijo informacije o ukrepih in postopkih za zagotavljanje kakovosti in zanesljivosti uporabljenih podatkov;
 - (f) opišejo sistem razvrščanja bonitetnih kategorij, ki se uporablja, pri čemer navedejo:
 - (i) pomen vsake bonitetne kategorije za absolutne in relativne vrednosti ter kako je treba razlagati sistem razvrščanja bonitetnih kategorij;
 - (ii) v primeru relativnih vrednosti pojasnilo, ali so povezane z določeno panogo, geografskim območjem, skupinami primerljivih subjektov ali drugimi primerjalnimi vrednostmi, in ustrezen opis teh relativnih vrednosti;
 - (g) razkrijejo datum zadnje posodobitve metodologije in opis sprememb glede na prejšnjo različico.
2. Ponudniki ocen ESG v okviru informacij iz točke 1, točka (b), Priloge III k Uredbi (EU) 2024/3005 navedejo:
- (a) ime organa, ki izdaja uporabljeno panožno klasifikacijo;
 - (b) ime in različico uporabljene panožne klasifikacije;
 - (c) vse javno dostopne povezave do uradne dokumentacije sistema panožne klasifikacije.
3. Ponudniki ocen ESG v okviru informacij iz točke 1, točka (c), Priloge III k Uredbi (EU) 2024/3005 opišejo postopek sodelovanja z ocenjevanimi elementi ali izdajatelji ocenjevanih elementov, vključno s tem, kako se upoštevajo prispevki iz takega postopka.
4. Ponudniki ocen ESG v okviru informacij iz točke 1, točka (e), Priloge III k Uredbi (EU) 2024/3005, kadar je ustrezno, opišejo postopek za identifikacijo ustreznih znanstvenih dokazov.

Člen 5

Omejitve v zvezi z viri podatkov, metodologijami in informacijami

Ponudniki ocen ESG v okviru informacij iz točke 1, točki (m) in (q), Priloge III k Uredbi (EU) 2024/3005 pojasnijo vse omejitve v zvezi z naslednjim:

- (a) razpoložljivostjo ali doslednostjo podatkov, uporabljenih v postopku ocenjevanja;
- (b) popolnostjo, pravočasnostjo in točnostjo informacij;
- (c) uporabo predpostavk, nadomestnih referenčnih točk in ocen podatkov.

Člen 6

Razkritja o organizaciji

1. Ponudniki ocen ESG v okviru informacij iz točke 1, točka (d), Priloge III k Uredbi (EU) 2024/3005 razkrijejo diagram, ki prikazuje njihove lastniške povezave z obvladujočim podjetjem in odvisnimi podjetji, če obstajajo. V tem diagramu se, kadar je ustrezno, navede, ali kateri od navedenih subjektov opravlja katero od dejavnosti iz člena 16(1) ali druge storitve iz člena 16(6) Uredbe (EU) 2024/3005.
2. Ponudniki ocen ESG v okviru informacij iz točke 1, točka (l), Priloge III k Uredbi (EU) 2024/3005 razkrijejo naslednje:
- (a) kako merila, ki jih uporabljajo za določanje pristojbin, zagotavljajo, da so te pristojbine pošteno, razumne, pregledne in nediskriminatorne, kot se zahteva v členu 27 Uredbe (EU) 2024/3005;
 - (b) ali ponudnik ocen ESG uporablja model naročniškega razmerja, model, ki temelji na plačilu izdajateljev, kombinacijo teh modelov ali drug model;

- (c) opis ustreznega poslovnega modela in delež skupnih letnih prihodkov, ki izhajajo iz vsakega modela;
 - (d) kadar je ustrezno, vpliv pristojbin, zaračunanih za storitve, ki niso dejavnosti ocenjevanja ESG, na določanje pristojbin za ocene ESG, skupaj z opisom teh drugih storitev.
3. Ponudniki ocen ESG v okviru informacij iz točke 1, točka (n), Priloge III k Uredbi (EU) 2024/3005 navedejo področja dejavnosti, storitev ali organizacijske strukture ponudnika ocen ESG, iz katerih lahko izhajajo glavna tveganja nasprotij interesov.

Člen 7

Specifična razkritja o metodologiji

1. Ponudniki ocen ESG v okviru informacij iz točke 2, točka (b)(i), Priloge III k Uredbi (EU) 2024/3005 navedejo metode, ki se uporabljajo zbiranje nejavnih podatkov.
2. Ponudniki ocen ESG v okviru informacij iz točke 2, točka (a)(iv), Priloge III k Uredbi (EU) 2024/3005 opišejo vse morebitne pomanjkljivosti v zvezi z uporabo predhodno določenih statističnih ali algoritemskih sistemov ali modelov pri ukrepih ESG.

Člen 8

Revizija podatkov in metodologij

1. Ponudniki ocen ESG v okviru informacij iz točke 2, točka (a)(v), Priloge III k Uredbi (EU) 2024/3005 pojasnijo naslednje:
 - (a) postopek in pogostost revizije metodologij;
 - (b) pogoje, na podlagi katerih se določi potreba po reviziji metodologije;
 - (c) kadar je ustrezno, postopek posvetovanja z deležniki med postopkom revizije;
 - (d) postopek za oceno morebitnega učinka revizije metodologij na ocene ESG, pripravljene v skladu z zadevno metodologijo;
 - (e) merila za določanje, kaj pomeni pomembna sprememba metodologije.
2. Ponudniki ocen ESG v okviru informacij iz točke 2, točka (a)(vii), Priloge III k Uredbi (EU) 2024/3005 navedejo številko različice metodologije.
3. Ponudniki ocen ESG v okviru informacij iz točke 2, točka (b)(iii), Priloge III k Uredbi (EU) 2024/3005 pojasnijo korake, ki se izvedejo za zagotovitev točnosti in doslednosti postopka revizije podatkov.

Člen 9

Začetek veljavnosti in uporaba

Ta uredba začne veljati dvajseti dan po objavi v *Uradnem listu Evropske unije*.

Uporablja se od 2. julija 2026.

Ta uredba je v celoti zavezujoča in se neposredno uporablja v vseh državah članicah.

V Bruslju, 21. aprila 2026

Za Komisijo
predsednica
Ursula VON DER LEYEN

PRILOGA

Vrstni red predstavitve elementov, ki jih je treba razkriti v skladu s Prilogo III, točka 1, k Uredbi (EU) 2024/3005

	Priloga III, točka 1, Uredbe (EU) 2024/3005	Ta delegirana uredba
Razkritja o produktih ocenjevanja	Točka (f)	Člen 3(1)
	Točka (g)	Člen 3(2)
	Točka 3(h)	n. r.
	Točka (i)	n. r.
	Točka (j)	n. r.
	Točka (o)	Člen 3(3)
	Točka (p)	Člen 3(3)
Splošna razkritja o metodologiji	Točka (a)	Člen 4(1)
	Točka (b)	Člen 4(2)
	Točka (c)	Člen 4(3)
	Točka (e)	Člen 4(4)
	Točka (k)	n. r.
Omejitve v zvezi z viri podatkov, metodologijami in informacijami	Točka (m)	Člen 5
	Točka (q)	Člen 5
Razkritja o organizaciji	Točka (d)	Člen 6(1)
	Točka (l)	Člen 6(2)
	Točka (n)	Člen 6(3)