Parlament Europejski
2019-2024

Komisja Gospodarcza i Monetarna

2023/0177(COD)

6.10.2023

***I
PROJEKT SPRAWOZDANIA

w sprawie wniosku dotyczącego rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie przejrzystości i rzetelności działalności ratingowej z zakresu ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego (ESG)
(COM(2023)0314 – C9-0203/2023 – 2023/0177(COD))

Komisja Gospodarcza i Monetarna

Sprawozdawczyni: Aurore Lalucq

Objaśnienie używanych znaków

*	Procedura konsultacji
***	Procedura zgody
***I	Zwykła procedura ustawodawcza (pierwsze czytanie)
***II	Zwykła procedura ustawodawcza (drugie czytanie)
***III	Zwykła procedura ustawodawcza (trzecie czytanie)

(Wskazana procedura opiera się na podstawie prawnej zaproponowanej w projekcie aktu)

Poprawki do projektu aktu

Poprawki Parlamentu w postaci dwóch kolumn

Skreślenia zaznacza się ***wytłuszczonym drukiem i kursywą*** w lewej kolumnie. Zmianę brzmienia zaznacza się ***wytłuszczonym drukiem i kursywą*** w obu kolumnach. Nowy tekst zaznacza się ***wytłuszczonym drukiem i kursywą*** w prawej kolumnie.

Pierwszy i drugi wiersz nagłówka każdej poprawki wskazuje element rozpatrywanego projektu aktu, którego dotyczy poprawka. Jeżeli poprawka odnosi się do obowiązującego aktu, do którego zmiany zmierza projekt aktu, nagłówek zawiera dodatkowo trzeci wiersz wskazujący obowiązujący akt i czwarty wiersz wskazujący przepis tego aktu, którego dotyczy poprawka.

Poprawki Parlamentu w postaci tekstu skonsolidowanego

Nowe fragmenty tekstu zaznacza się ***wytłuszczonym drukiem i kursywą***. Fragmenty tekstu, które zostały skreślone, zaznacza się za pomocą symbolu ▌ lub przekreśla. Zmianę brzmienia zaznacza się przez wyróżnienie nowego tekstu ***wytłuszczonym drukiem i kursywą*** i usunięcie lub przekreślenie zastąpionego tekstu.
Tytułem wyjątku nie zaznacza się zmian o charakterze ściśle technicznym wprowadzonych przez służby w celu opracowania końcowej wersji tekstu.

SPIS TREŚCI

Strona

PROJEKT REZOLUCJI USTAWODAWCZEJ PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO 5

UZASADNIENIE 54

PROJEKT REZOLUCJI USTAWODAWCZEJ PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO

w sprawie wniosku dotyczącego rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie przejrzystości i rzetelności działalności ratingowej z zakresu ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego (ESG)
(COM(2023)0314 – C9-0203/2023 – 2023/0177(COD))

(Zwykła procedura ustawodawcza: pierwsze czytanie)

Parlament Europejski,

– uwzględniając wniosek Komisji przedstawiony Parlamentowi Europejskiemu i Radzie (COM(2023)0314),

– uwzględniając art. 294 ust. 2 i art. 114 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej, zgodnie z którymi wniosek został przedstawiony Parlamentowi przez Komisję (C9-0203/2023),

– uwzględniając art. 294 ust. 3 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej,

– uwzględniając opinię Europejskiego Banku Centralnego z dnia 4 października 2023 r.[1],

– uwzględniając opinię Europejskiego Komitetu Ekonomiczno-Społecznego z dnia ...[2],

– uwzględniając art. 59 Regulaminu,

– uwzględniając opinię przedstawioną przez Komisję Prawną,

– uwzględniając sprawozdanie Komisji Gospodarczej i Monetarnej (A9-0000/2023),

1. przyjmuje poniższe stanowisko w pierwszym czytaniu;

2. zwraca się do Komisji o ponowne przekazanie mu sprawy, jeśli zastąpi ona pierwotny wniosek, wprowadzi w nim istotne zmiany lub planuje ich wprowadzenie;

3. zobowiązuje swoją przewodniczącą do przekazania stanowiska Parlamentu Radzie i Komisji oraz parlamentom narodowym.

Poprawka 1

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 1 a (nowy)

[1] Dotychczas nieopublikowana w Dzienniku Urzędowym.
[2] Dotychczas nieopublikowana w Dzienniku Urzędowym.

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	(1a) Ponadto zasady odpowiedzialnego inwestowania ONZ zostały podpisane przez ponad 3000 sygnatariuszy, zarządzających aktywami o wartości ponad 100 bln EUR. Wiąże się to z ryzykiem niewłaściwej sprzedaży i pseudoekologicznego marketingu, jeżeli dane ESG nie będą podlegały żadnym normom ani harmonizacji. Kluczowe znaczenie mają zatem dokładne i wiarygodne informacje z zakresu ESG (ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego).

Or. en

Poprawka 2

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 2

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(2) Transformacja w stronę gospodarki zrównoważonej ma kluczowe znaczenie dla zapewnienia ***długoterminowej konkurencyjności gospodarki*** Unii. Zrównoważony rozwój jest od dawna centralnym elementem projektu, jakim jest Unia, a jego wymiar społeczny i środowiskowy znajduje potwierdzenie w Traktatach UE.	(2) Transformacja w stronę gospodarki zrównoważonej ma kluczowe znaczenie dla zapewnienia ***jakości życia obywateli w*** Unii ***oraz utrzymania globalnego ocieplenia znacznie poniżej progu 1,5°C***. Zrównoważony rozwój jest od dawna centralnym elementem projektu, jakim jest Unia, a jego wymiar społeczny i środowiskowy znajduje potwierdzenie w Traktatach UE.

Or. en

Poprawka 3

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 3

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(3) Osiągnięcie celów zrównoważonego rozwoju w Unii wymaga przekierowania przepływów kapitału na zrównoważone inwestycje. Należy w pełni wykorzystać potencjał rynku wewnętrznego dla osiągnięcia tych celów. W tym kontekście istotne jest usunięcie przeszkód utrudniających efektywny przepływ kapitału w kierunku zrównoważonych inwestycji na rynku wewnętrznym i zapobieganie powstawaniu takich przeszkód.	(3) Osiągnięcie celów zrównoważonego rozwoju w Unii wymaga przekierowania przepływów kapitału na zrównoważone inwestycje. Należy w pełni wykorzystać potencjał rynku wewnętrznego dla osiągnięcia tych celów. W tym kontekście istotne jest usunięcie przeszkód utrudniających efektywny przepływ kapitału w kierunku zrównoważonych inwestycji na rynku wewnętrznym i zapobieganie powstawaniu takich przeszkód ***oraz ustanowienie zasad i norm, aby z jednej strony zachęcać do zrównoważonego finansowania, a z drugiej strony zniechęcać do inwestycji, które mogą negatywnie wpłynąć na osiągnięcie celów zrównoważonego rozwoju***.

Or. en

Poprawka 4

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 6

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(6) W ramach tego planu działania Komisja zleciła przeprowadzenie badania pt. „Study on Sustainability related Ratings, Data and Research”[23], aby podsumować rozwój sytuacji na rynku produktów i usług związanych ze zrównoważonym rozwojem, zidentyfikować głównych uczestników rynku i zwrócić uwagę na potencjalne niedociągnięcia. W badaniu tym przedstawiono wykaz i klasyfikację podmiotów rynkowych, dostępne na rynku produkty i usługi związane ze zrównoważonym rozwojem oraz analizę wykorzystania i postrzeganej jakości produktów i usług związanych ze	(6) W ramach tego planu działania Komisja zleciła przeprowadzenie badania pt. „Study on Sustainability related Ratings, Data and Research”[23], aby podsumować rozwój sytuacji na rynku produktów i usług związanych ze zrównoważonym rozwojem, zidentyfikować głównych uczestników rynku i zwrócić uwagę na potencjalne niedociągnięcia. W badaniu tym przedstawiono wykaz i klasyfikację podmiotów rynkowych, dostępne na rynku produkty i usługi związane ze zrównoważonym rozwojem oraz analizę wykorzystania i postrzeganej jakości produktów i usług związanych ze

zrównoważonym rozwojem przez uczestników rynku. W badaniu podkreślono brak przejrzystości i dokładności metodyk sporządzania ratingów z zakresu ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego („ESG”) oraz brak jasności co do działalności dostawców ratingów ESG.

zrównoważonym rozwojem przez uczestników rynku. W badaniu podkreślono brak ***konfliktu interesów, brak*** przejrzystości i dokładności metodyk sporządzania ratingów z zakresu ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego („ESG”) oraz brak jasności co do ***terminologii i*** działalności dostawców ratingów ESG.

---

[23] Komisja Europejska, Dyrekcja Generalna ds. Stabilności Finansowej, Usług Finansowych i Unii Rynków Kapitałowych, „Study on sustainability-related ratings, data and research” [„Badanie dotyczące ratingów, danych i badań na temat zrównoważonego rozwoju”], Urząd Publikacji Unii Europejskiej, 2021, https://data.europa.eu/doi/10.2874/14850

[23] Komisja Europejska, Dyrekcja Generalna ds. Stabilności Finansowej, Usług Finansowych i Unii Rynków Kapitałowych, „Study on sustainability-related ratings, data and research” [„Badanie dotyczące ratingów, danych i badań na temat zrównoważonego rozwoju”], Urząd Publikacji Unii Europejskiej, 2021, https://data.europa.eu/doi/10.2874/14850

Or. en

Poprawka 5

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 9 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	(9a) Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088[1a], rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852[1b] oraz dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2464[1c] stanowią przełomowe inicjatywy ustawodawcze mające na celu zwiększenie dostępności, jakości i spójności wymogów z zakresu ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego w całym łańcuchu wartości uczestników rynku finansowego. W wyniku tych inicjatyw publicznych istnieje coraz mniej luk w dostępności i porównywalności danych. Dostawcy ratingów ESG powinni zatem

korzystać z tych danych.

---

*[1a] **Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (Dz.U. L 317 z 9.12.2019, s. 1).***

*[1b] **Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088 (Dz.U. L 198 z 22.6.2020, s. 13).***

*[1c] **Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2464 z dnia 14 grudnia 2022 r. w sprawie zmiany rozporządzenia (UE) nr 537/2014, dyrektywy 2004/109/WE, dyrektywy 2006/43/WE oraz dyrektywy 2013/34/UE w odniesieniu do sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju (Dz.U. L 322 z 16.12.2022, s. 15).***

Or. en

Poprawka 6

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 10

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(10) Ratingi ESG odgrywają istotną rolę na światowych rynkach kapitałowych, ***ponieważ inwestorzy, kredytobiorcy i emitenci coraz częściej wykorzystują ratingi ESG jako element procesu podejmowania świadomych decyzji inwestycyjnych i finansowych***. Między innymi instytucje kredytowe, przedsiębiorstwa inwestycyjne, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji często	(10) Ratingi ESG odgrywają istotną rolę na światowych rynkach kapitałowych, ***oferując brakujące ogniwo między popytem na zrównoważone inwestycje a ich podażą***. Między innymi instytucje kredytowe, przedsiębiorstwa inwestycyjne, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji często stosują ratingi ESG jako punkt odniesienia dla wyników w zakresie zrównoważonego rozwoju lub dla ryzyk

stosują ratingi ESG jako punkt odniesienia dla wyników w zakresie zrównoważonego rozwoju lub dla ryzyk i możliwości dla zrównoważonego rozwoju w swojej działalności inwestycyjnej. Skutkiem tego ratingi ESG mają istotny wpływ na funkcjonowanie rynków oraz na zaufanie inwestorów i konsumentów. W celu zapewnienia niezależności, obiektywności i odpowiedniej jakości ratingów ESG stosowanych w Unii istotne jest, aby działalność w zakresie ratingów ESG była prowadzona zgodnie z zasadami rzetelności, przejrzystości, odpowiedzialności i dobrego zarządzania. Lepsza porównywalność i większa wiarygodność ratingów ESG zwiększyłyby efektywność tego szybko rozwijającego się rynku, ułatwiając tym samym postępy w osiąganiu celów Zielonego Ładu.

i możliwości dla zrównoważonego rozwoju w swojej działalności inwestycyjnej. Skutkiem tego ratingi ESG mają istotny wpływ na funkcjonowanie rynków oraz na zaufanie inwestorów i konsumentów. W celu zapewnienia niezależności, obiektywności i odpowiedniej jakości ratingów ESG stosowanych w Unii istotne jest, aby działalność w zakresie ratingów ESG była prowadzona zgodnie z zasadami rzetelności, przejrzystości, odpowiedzialności i dobrego zarządzania***, a także z podstawowymi koncepcjami prawa unijnego***. Lepsza porównywalność i większa wiarygodność ratingów ESG zwiększyłyby efektywność tego szybko rozwijającego się rynku, ułatwiając tym samym postępy w osiąganiu celów Zielonego Ładu.

Or. en

Poprawka 7

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 10 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	(10a) Aby ocenić profil ESG spółek oraz w ramach procesów podejmowania decyzji dotyczących zrównoważonych inwestycji i procesów finansowania, instytucje kredytowe, firmy inwestycyjne, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji opierają się między innymi zarówno na zewnętrznych ratingach ESG, jak i na zewnętrznych produktach danych ESG. Instytucje finansowe powinny ponosić odpowiedzialność w przypadku oskarżeń w zakresie pseudoekologicznego marketingu dotyczących ich produktów finansowych, natomiast dystrybucja informacji ESG w odniesieniu do podmiotów lub produktów finansowych, oparta na zastrzeżonej lub ustalonej

	metodyce, która obejmuje między innymi zbiory danych obejmujące emisje i kontrowersje, nie powinna być objęta niniejszym rozporządzeniem. Ważne jest, aby Komisja przeprowadziła przegląd niniejszego rozporządzenia w celu ocenienia, czy określony zakres jest wystarczający do zapewnienia zaufania inwestorów i konsumentów do wyników produktów i usług finansowych w zakresie zrównoważonego rozwoju, a w razie potrzeby by przewidziała rozszerzenie zestawu produktów danych ESG i dostawców produktów uzyskanych z danych ESG objętych niniejszym rozporządzeniem.

Or. en

Poprawka 8

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 11

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(11) Ratingi ESG odgrywają kluczową rolę w prawidłowym funkcjonowaniu unijnego rynku zrównoważonego finansowania, ponieważ dostarczają istotnych informacji na potrzeby strategii inwestycyjnych, zarządzania ryzykiem i obowiązków ujawniania informacji przez inwestorów i instytucje finansowe. Konieczne jest zatem zapewnienie, aby ratingi ESG dostarczały użytkownikom istotnych i przydatnych do podjęcia decyzji informacji oraz aby użytkownicy ratingów ESG lepiej rozumieli cele, którym służą ratingi ESG, oraz jakie konkretne kwestie i wskaźniki te ratingi mierzą.	***skreśla się***

Or. en

Poprawka 9

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 15

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(15) Przepisy dotyczące dostawców ratingów ESG nie powinny mieć zastosowania do prywatnych ratingów ESG sporządzanych na podstawie indywidualnego zlecenia i przekazywanych wyłącznie zamawiającemu, nieprzeznaczonych do publicznego ujawnienia ani rozpowszechniania w drodze subskrypcji lub w inny sposób. Takie przepisy nie powinny również mieć zastosowania do sporządzanych przez europejskie przedsiębiorstwa finansowe ratingów ESG, które są wykorzystywane do celów wewnętrznych. Ratingi ESG opracowywane przez organy europejskie lub krajowe oraz przez banki centralne również powinny być wyłączone z takich przepisów. Ponadto takie przepisy nie powinny mieć zastosowania do dostarczania danych ESG, które nie zawierają elementu ratingu lub oceny punktowej i nie podlegają modelowaniu ani analizie skutkującej opracowaniem ratingu ESG.	(15) Przepisy dotyczące dostawców ratingów ESG nie powinny mieć zastosowania do prywatnych ratingów ESG sporządzanych na podstawie indywidualnego zlecenia i przekazywanych wyłącznie zamawiającemu, nieprzeznaczonych do publicznego ujawnienia ani rozpowszechniania w drodze subskrypcji lub w inny sposób. Takie przepisy nie powinny również mieć zastosowania do sporządzanych przez europejskie przedsiębiorstwa finansowe ratingów ESG, które są wykorzystywane do celów wewnętrznych. Ratingi ESG opracowywane przez organy europejskie lub krajowe oraz przez banki centralne również powinny być wyłączone z takich przepisów. ***Ponadto niekomercyjne organizacje społeczeństwa obywatelskiego, które oferują bezpłatne usługi o charakterze ratingowym, powinny zostać wyłączone z zakresu niniejszego rozporządzenia.*** Ponadto takie przepisy nie powinny mieć zastosowania do dostarczania danych ESG, które nie zawierają elementu ratingu lub oceny punktowej i nie podlegają modelowaniu ani analizie skutkującej opracowaniem ratingu ESG.

Or. en

Poprawka 10

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 16

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(16) Istotne jest ustanowienie przepisów	(16) Istotne jest ustanowienie przepisów

zapewniających, aby ratingi ESG sporządzane przez dostawców ratingów ESG posiadających zezwolenie w Unii były odpowiedniej jakości, podlegały odpowiednim wymogom i zapewniały integralność rynku. Przepisy te miałyby zastosowanie do ogólnych ratingów ESG uwzględniających czynniki z zakresu ochrony środowiska, polityki społecznej ***i*** ładu korporacyjnego ***oraz do*** ratingów***, które dotyczą tylko*** jednego ***czynnika lub jego podkomponentu*** z zakresu ochrony środowiska, polityki społecznej ***lub*** ładu korporacyjnego.	zapewniających, aby ratingi ESG sporządzane przez dostawców ratingów ESG posiadających zezwolenie w Unii były odpowiedniej jakości, podlegały odpowiednim wymogom i zapewniały integralność rynku. Przepisy te miałyby zastosowanie do ogólnych ratingów ESG uwzględniających czynniki z zakresu ochrony środowiska, polityki społecznej ***lub*** ładu korporacyjnego ***lub ich podkomponentu. Wyrażanie ratingów ESG w formie jednego wskaźnika agregującego czynniki z zakresu ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego jest szkodliwe dla wiarygodności i porównywalności ratingów i nie powinno być dozwolone.***
	Or. en

Poprawka 11

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 16 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	(16a) Kluczowe znaczenie mają konkurencja między dostawcami ratingów ESG oraz otoczenie, w którym małe podmioty ratingowe ESG mogą wejść na rynek, ponieważ konsolidacja może skutkować wyższymi cenami, barierami wejścia na rynek, mniejszą konkurencją, ograniczeniem innowacyjności, mniejszą różnorodnością geograficzną dostawców i słabym zasięgiem mniejszych emitentów. Podmioty, które ubiegają się o więcej niż jeden rating ESG, powinny wybrać co najmniej jednego dostawcę ratingu ESG, którego udział w rynku nie przekracza 5 %.
	Or. en

Poprawka 12

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 17

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(17) Zważywszy na wykorzystywanie ratingów ESG od dostawców zlokalizowanych poza Unią, konieczne jest wprowadzenie wymogów, na podstawie których dostawcy ratingów ESG z państw trzecich będą mogli oferować swoje usługi w Unii. Jest to konieczne, aby zapewnić integralność rynku, ochronę inwestorów i właściwe egzekwowanie przepisów. W związku z tym proponuje się trzy możliwe systemy dla tych dostawców ratingów ESG z państw trzecich: równoważność, zatwierdzanie i uznanie. Zgodnie z nadrzędną zasadą nadzór i regulacja w państwie trzecim powinny być równoważne nadzorowi i regulacjom dotyczącym ratingów ESG w Unii. W związku z tym ratingi ESG sporządzane przez dostawcę ratingów ESG mającego siedzibę w państwie trzecim mogą być oferowane w Unii tylko wtedy, gdy Komisja podjęła pozytywną decyzję w sprawie równoważności systemu państwa trzeciego. Aby jednak uniknąć wszelkich negatywnych skutków wynikających z ewentualnego nagłego zaprzestania oferowania w Unii ratingów ESG sporządzanych przez dostawcę ratingów ESG z państwa trzeciego, należy również przewidzieć pewne inne mechanizmy, tj. zatwierdzanie i uznawanie. Każdy dostawca ratingu ESG o strukturze grupy powinien mieć możliwość korzystania z mechanizmu zatwierdzania ratingów ESG opracowanych poza Unią, pod warunkiem że w obrębie grupy ustanowi posiadającego zezwolenie dostawcę ratingów ESG w Unii. Mniejsi dostawcy ratingów ESG, w rozumieniu maksymalnego progu przychodów netto ze sprzedaży, będącego podstawą zdefiniowania małych jednostek	(17) Zważywszy na wykorzystywanie ratingów ESG od dostawców zlokalizowanych poza Unią, konieczne jest wprowadzenie wymogów, na podstawie których dostawcy ratingów ESG z państw trzecich będą mogli oferować swoje usługi w Unii. Jest to konieczne, aby zapewnić integralność rynku, ochronę inwestorów i właściwe egzekwowanie przepisów. W związku z tym proponuje się trzy możliwe systemy dla tych dostawców ratingów ESG z państw trzecich: równoważność, zatwierdzanie i uznanie. Zgodnie z nadrzędną zasadą nadzór i regulacja w państwie trzecim powinny być równoważne nadzorowi i regulacjom dotyczącym ratingów ESG w Unii. W związku z tym ratingi ESG sporządzane przez dostawcę ratingów ESG mającego siedzibę w państwie trzecim mogą być oferowane w Unii tylko wtedy, gdy Komisja podjęła pozytywną decyzję w sprawie równoważności systemu państwa trzeciego. ***Dostawcy ratingów ESG z państw trzecich, którzy mogą podlegać równoważnemu unijnemu systemowi regulacyjnemu i nadzorczemu, powinni mieć siedzibę w państwie trzecim, posiadać od tego państwa zezwolenie i być w nim zarejestrowani.*** Aby jednak uniknąć wszelkich negatywnych skutków wynikających z ewentualnego nagłego zaprzestania oferowania w Unii ratingów ESG sporządzanych przez dostawcę ratingów ESG z państwa trzeciego, należy również przewidzieć pewne inne mechanizmy, tj. zatwierdzanie i uznawanie. Każdy dostawca ratingu ESG o strukturze grupy powinien mieć możliwość korzystania z mechanizmu zatwierdzania ratingów ESG opracowanych poza Unią, pod warunkiem

w dyrektywie 2013/34/UE[26], którzy zasadniczo nie należą do grupy i mogą nie mieć środków umożliwiających posiadanie podmiotu prawnego mającego zezwolenie w Unii, powinni mieć możliwość kontynuowania lub rozpoczęcia oferowania swoich usług w Unii, a zatem powinni korzystać z łagodniejszego systemu, tj. uznawania. W przypadku gdy dostawca ratingów ESG z państwa trzeciego podlega nadzorowi, należy wprowadzić odpowiednie ustalenia dotyczące współpracy, aby zapewnić odpowiednią wymianę informacji z odpowiednim właściwym organem państwa trzeciego.

[26] Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/34/UE z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie rocznych sprawozdań finansowych, skonsolidowanych sprawozdań finansowych i powiązanych sprawozdań niektórych rodzajów jednostek, zmieniająca dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2006/43/WE oraz uchylająca dyrektywy Rady 78/660/EWG i 83/349/EWG (Dz.U. L 182 z 29.6.2013, s. 19).

że w obrębie grupy ustanowi posiadającego zezwolenie dostawcę ratingów ESG w Unii. Mniejsi dostawcy ratingów ESG, w rozumieniu maksymalnego progu przychodów netto ze sprzedaży, będącego podstawą zdefiniowania małych jednostek w dyrektywie 2013/34/UE[26], którzy zasadniczo nie należą do grupy i mogą nie mieć środków umożliwiających posiadanie podmiotu prawnego mającego zezwolenie w Unii, powinni mieć możliwość kontynuowania lub rozpoczęcia oferowania swoich usług w Unii, a zatem powinni korzystać z łagodniejszego systemu, tj. uznawania. W przypadku gdy dostawca ratingów ESG z państwa trzeciego podlega nadzorowi, należy wprowadzić odpowiednie ustalenia dotyczące współpracy, aby zapewnić odpowiednią wymianę informacji z odpowiednim właściwym organem państwa trzeciego.

[26] Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/34/UE z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie rocznych sprawozdań finansowych, skonsolidowanych sprawozdań finansowych i powiązanych sprawozdań niektórych rodzajów jednostek, zmieniająca dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2006/43/WE oraz uchylająca dyrektywy Rady 78/660/EWG i 83/349/EWG (Dz.U. L 182 z 29.6.2013, s. 19).

Or. en

Poprawka 13

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 21

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(21) Aby zapewnić wyższy poziom przejrzystości, dostawcy ratingów ESG powinni publicznie ujawniać informacje na	(21) Aby zapewnić wyższy poziom przejrzystości, dostawcy ratingów ESG powinni publicznie ujawniać informacje na

temat metodyk, modeli i podstawowych założeń ratingowych, które stosują w swojej działalności w zakresie ratingów ESG oraz w każdym ze swoich produktów ratingowych z zakresu ESG. W świetle wykorzystania ratingów ESG przez inwestorów należy wyraźnie ujawniać w ramach produktów ratingowych, który wymiar podwójnej istotności uwzględniono w ratingu: czy jest to zarówno istotne ryzyko finansowe dla ocenianego podmiotu, jak i istotny wpływ ocenianego podmiotu na środowisko i ogół społeczeństwa, czy też tylko jeden z tych elementów. Należy również wyraźnie ujawniać, czy rating dotyczy innych aspektów. Z tego samego powodu dostawcy ratingów ESG powinni przekazywać subskrybentom ratingów ESG bardziej szczegółowe informacje na temat metodyk, modeli i podstawowych założeń ratingowych. Informacje te powinny pozwolić użytkownikom ratingów ESG z należytą starannością ocenić, czy mogą polegać na tych ratingach. ***Ujawniane informacje o modelach nie powinny jednak zawierać szczególnie chronionych informacji handlowych ani stwarzać utrudnień dla innowacji.***	temat metodyk, modeli i podstawowych założeń ratingowych, które stosują w swojej działalności w zakresie ratingów ESG oraz w każdym ze swoich produktów ratingowych z zakresu ESG. W świetle wykorzystania ratingów ESG przez inwestorów należy wyraźnie ujawniać w ramach produktów ratingowych, który wymiar podwójnej istotności uwzględniono w ratingu: czy jest to zarówno istotne ryzyko finansowe dla ocenianego podmiotu, jak i istotny wpływ ocenianego podmiotu na środowisko i ogół społeczeństwa, czy też tylko jeden z tych elementów. Należy również wyraźnie ujawniać, czy rating dotyczy innych aspektów. Z tego samego powodu dostawcy ratingów ESG powinni przekazywać subskrybentom ratingów ESG bardziej szczegółowe informacje na temat metodyk, modeli i podstawowych założeń ratingowych. Informacje te powinny pozwolić użytkownikom ratingów ESG z należytą starannością ocenić, czy mogą polegać na tych ratingach.

Or. en

Poprawka 14

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 21 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	(21a) Kluczowe znaczenie mają informacje udostępniane publicznie przez organizacje społeczeństwa obywatelskiego, związki zawodowe i dziennikarzy. Oceniane podmioty mogą jednak prowadzić działalność gospodarczą w jurysdykcjach, w których wolność słowa, wolność zgromadzeń i prawa

związków zawodowych nie są należycie przestrzegane, co obniża jakość ratingów ESG. Dostawcy ratingów ESG powinni zatem informować o ograniczeniach w dostępnych im informacjach.

Or. en

Poprawka 15

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 22

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(22) Dostawcy ratingów ESG powinni zapewnić, aby sporządzane przez nich ratingi ESG były niezależne, obiektywne i odpowiedniej jakości. Istotne jest wprowadzenie wymogów organizacyjnych, by zapobiegać potencjalnym konfliktom interesów i łagodzić ich skutki. Aby zapewnić sobie niezależność, dostawcy ratingów ESG powinni unikać sytuacji konfliktu interesów i odpowiednio zarządzać tymi konfliktami, gdy są one nieuniknione. Dostawcy ratingów ESG powinni w odpowiednim czasie ujawniać konflikty interesów. Powinni również prowadzić ewidencję wszystkich znaczących zagrożeń dla niezależności dostawcy ratingu ESG oraz jego pracowników i innych osób zaangażowanych w proces ratingu, a także gwarancji stosowanych w celu ograniczenia tych zagrożeń. Ponadto, aby uniknąć potencjalnych konfliktów interesów, dostawcy ratingów ESG nie powinni mieć możliwości oferowania szeregu innych usług, w tym usług konsultingowych, ratingów kredytowych, wskaźników referencyjnych, działalności inwestycyjnej, audytu ani działalności bankowej, ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej. Wreszcie, aby zapobiegać konfliktom interesów, identyfikować i eliminować wszelkie	(22) Dostawcy ratingów ESG powinni zapewnić, aby sporządzane przez nich ratingi ESG były niezależne, obiektywne i odpowiedniej jakości. Istotne jest wprowadzenie wymogów organizacyjnych, by zapobiegać potencjalnym konfliktom interesów i łagodzić ich skutki. Aby zapewnić sobie niezależność, dostawcy ratingów ESG powinni unikać sytuacji konfliktu interesów i odpowiednio zarządzać tymi konfliktami, gdy są one nieuniknione. Dostawcy ratingów ESG powinni w odpowiednim czasie ujawniać konflikty interesów. Powinni również prowadzić ewidencję wszystkich znaczących zagrożeń dla niezależności dostawcy ratingu ESG oraz jego pracowników i innych osób zaangażowanych w proces ratingu, a także gwarancji stosowanych w celu ograniczenia tych zagrożeń. Ponadto, aby uniknąć potencjalnych konfliktów interesów, dostawcy ratingów ESG nie powinni mieć możliwości oferowania szeregu innych usług, w tym usług konsultingowych, ratingów kredytowych, wskaźników referencyjnych, działalności inwestycyjnej, audytu ani działalności bankowej, ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej. ***Ponadto podmioty należące do grupy, do której należy dostawca ratingu ESG, nie powinny***

konflikty interesów oraz zarządzać nimi i je ujawniać, a także aby zapewnić jakość, rzetelność i dokładność procesu ratingu ESG oraz procesu przeglądu, dostawcy ratingów ESG powinni ustanowić odpowiednie wewnętrzne strategie i procedury w odniesieniu do pracowników i innych osób zaangażowanych w proces ratingu. Taka polityka i takie procedury powinny w szczególności obejmować mechanizm kontroli wewnętrznej i komórkę ds. nadzoru zgodności z prawem.

prowadzić działalności doradczej lub audytu na rzecz ocenianych podmiotów. Wreszcie, aby zapobiegać konfliktom interesów, identyfikować i eliminować wszelkie konflikty interesów oraz zarządzać nimi i je ujawniać, a także aby zapewnić jakość, rzetelność i dokładność procesu ratingu ESG oraz procesu przeglądu, dostawcy ratingów ESG powinni ustanowić odpowiednie wewnętrzne strategie i procedury w odniesieniu do pracowników i innych osób zaangażowanych w proces ratingu. Taka polityka i takie procedury powinny w szczególności obejmować mechanizm kontroli wewnętrznej i komórkę ds. nadzoru zgodności z prawem.

Or. en

Poprawka 16

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – akapit 1

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
Niniejsze rozporządzenie wprowadza wspólne podejście regulacyjne, aby zwiększyć rzetelność, przejrzystość, odpowiedzialność, ***dobre zarządzanie i niezależność działalności w zakresie ratingów ESG***, ***przyczyniając się do przejrzystości i jakości*** ratingów ESG. Celem rozporządzenia jest przyczynienie się do sprawnego funkcjonowania rynku wewnętrznego, a zarazem osiągnięcie wysokiego poziomu ochrony konsumentów i inwestorów oraz zapobieganie pseudoekologicznemu marketingowi [ang. greenwashing] lub innym rodzajom wprowadzania w błąd, w tym pseudospołecznemu marketingowi [ang. social-washing], przez wprowadzenie wymogów dotyczących przejrzystości ratingów ESG oraz zasad organizacji	Niniejsze rozporządzenie wprowadza wspólne podejście regulacyjne, aby zwiększyć rzetelność, przejrzystość, odpowiedzialność, ***wiarygodność, harmonizację, zgodność z prawem unijnym, dobre zarządzanie***, ***niezależność i jakość działalności w zakresie*** ratingów ESG. Celem rozporządzenia jest przyczynienie się do sprawnego funkcjonowania rynku wewnętrznego, a zarazem osiągnięcie wysokiego poziomu ochrony konsumentów i inwestorów oraz zapobieganie pseudoekologicznemu marketingowi [ang. greenwashing] lub innym rodzajom wprowadzania w błąd, w tym pseudospołecznemu marketingowi [ang. social-washing], przez wprowadzenie wymogów dotyczących przejrzystości ***i jakości*** ratingów ESG oraz zasad organizacji i postępowania dostawców

i postępowania dostawców ratingów ESG.	ratingów ESG.

Or. en

Poprawka 17

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 2 – ustęp 2 – litera b

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
b) ratingów ESG sporządzonych przez regulowane przedsiębiorstwa finansowe w Unii, wykorzystywanych do celów wewnętrznych lub do wewnętrznego świadczenia usług finansowych i wewnętrznego dostarczania produktów finansowych;	b) ratingów ESG sporządzonych przez regulowane przedsiębiorstwa finansowe w Unii, wykorzystywanych do celów wewnętrznych lub do wewnętrznego świadczenia usług finansowych i wewnętrznego dostarczania produktów finansowych***, w tym usług na rzecz innych podmiotów należących do tej samej grupy***;

Or. en

Poprawka 18

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 2 – ustęp 2 – litera i a (nowa)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	ia) obowiązkowych ujawnień dokonywanych na podstawie art. 6, 8 i 9 rozporządzenia (UE) 2019/2088;

Or. en

Poprawka 19

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 2 – ustęp 2 – litera i b (nowa)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	ib) ujawnień dokonywanych na

podstawie art. 5, 6 i 8 rozporządzenia (UE) 2020/852;

Or. en

Poprawka 20

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 2 – ustęp 2 – litera i c (nowa)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	ic) nienastawionych na zysk organizacji społeczeństwa obywatelskiego, które sporządzają tablice wyników lub rankingi do celów niekomercyjnych i które udostępniają te rankingi bezpłatnie;

Or. en

Poprawka 21

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 3 – akapit 1 – punkt 1

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
1) „rating ESG” oznacza opinię, ocenę punktową lub połączenie obu tych elementów, które dotyczą podmiotu, instrumentu finansowego, produktu finansowego, profilu ESG lub charakterystyki ESG danego przedsiębiorstwa, ekspozycji przedsiębiorstwa na ryzyka ESG lub wpływu przedsiębiorstwa na ludzi, społeczeństwo i środowisko i które opierają się na ustalonej metodyce i określonym systemie rankingowym kategorii ratingowych oraz są udostępniane osobom trzecim, niezależnie od tego, czy taki rating ESG jest wyraźnie oznaczony jako „rating” czy „ocena punktowa ESG”;	1) „rating ESG” oznacza opinię, ocenę punktową lub połączenie obu tych elementów, które dotyczą podmiotu, instrumentu finansowego, produktu finansowego, profilu ESG lub charakterystyki ESG danego przedsiębiorstwa, ekspozycji przedsiębiorstwa na ryzyka ESG lub wpływu przedsiębiorstwa na ludzi, społeczeństwo i środowisko i które opierają się na ustalonej metodyce i określonym systemie rankingowym kategorii ratingowych oraz są udostępniane osobom trzecim, niezależnie od tego, czy taki rating ESG jest wyraźnie oznaczony jako „rating” czy „ocena punktowa ESG”***, z wyłączeniem oznaczeń ESG i ratingów dotyczących kontrowersji***;

Or. en

Poprawka 22

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 3 – akapit 1 – punkt 4

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
4) „dostawcy ratingów ESG” oznaczają osobę prawną, która zajmuje się między innymi oferowaniem i rozpowszechnianiem ratingów ESG ***lub ocen punktowych w ramach wykonywania zawodu***;	4) „dostawcy ratingów ESG” oznaczają osobę prawną, która zajmuje się między innymi oferowaniem i rozpowszechnianiem ratingów ESG;

Or. en

Poprawka 23

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 3 – akapit 1 – punkt 6

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
6) „analityk ratingowy” oznacza osobę, która wykonuje funkcje analityczne ***niezbędne*** do ***sporządzenia ratingu*** ESG;	6) „analityk ratingowy” oznacza osobę, która wykonuje funkcje analityczne ***w odniesieniu*** do ***profilu ESG lub charakterystyki*** ESG***, ekspozycji na ryzyka ESG lub wpływu przedsiębiorstwa, instrumentu finansowego, firmy lub produktu finansowego na ludzi, społeczeństwo i środowisko***;

Or. en

Poprawka 24

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 6 – ustęp 5 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	5a. Jeżeli w terminie, o którym mowa w ust. 3 lub 4, stosownie do przypadku, ESMA nie podejmie decyzji, uznaje się, że wnioskodawca nie uzyskał zezwolenia na sporządzanie ratingów ESG w Unii.

Or. en

Poprawka 25

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 9 – ustęp 2 – akapit 2

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
Do celów lit. a) Komisja bierze pod uwagę, czy ramy prawne i praktyki nadzorcze państwa trzeciego zapewniają zgodność z zaleceniami IOSCO dotyczącymi ratingów ESG opublikowanymi w listopadzie 2021 r.	Do celów lit. a) Komisja bierze pod uwagę, czy ramy prawne i praktyki nadzorcze państwa trzeciego zapewniają zgodność z zaleceniami IOSCO dotyczącymi ratingów ESG opublikowanymi w listopadzie 2021 r. ***Przestrzeganie tych zaleceń nie stanowi samo w sobie równoważności.***

Or. en

Poprawka 26

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 9 – ustęp 4 – litera a

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
a) mechanizm wymiany informacji między ESMA a właściwymi organami odnośnych państw trzecich, obejmujący dostęp do wszystkich istotnych informacji, o które zwrócił się ESMA, dotyczących dostawcy ratingów ESG posiadającego zezwolenie ***lub*** zarejestrowanego w tym państwie trzecim;	a) mechanizm wymiany informacji między ESMA a właściwymi organami odnośnych państw trzecich, obejmujący dostęp do wszystkich istotnych informacji, o które zwrócił się ESMA, dotyczących dostawcy ratingów ESG posiadającego zezwolenie ***i*** zarejestrowanego w tym państwie trzecim;

Or. en

Poprawka 27

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 9 – ustęp 4 – litera b

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
b) mechanizm szybkiego powiadamiania ESMA, w przypadku gdy właściwy organ państwa trzeciego uzna, że dostawca ratingów ESG posiadający zezwolenie lub zarejestrowany w tym państwie trzecim i nadzorowany przez ten właściwy organ państwa trzeciego narusza warunki zezwolenia lub rejestracji lub inne prawo krajowe w tym państwie trzecim;	b) mechanizm szybkiego powiadamiania ESMA, w przypadku gdy właściwy organ państwa trzeciego uzna, że dostawca ratingów ESG posiadający zezwolenie i zarejestrowany w tym państwie trzecim i nadzorowany przez ten właściwy organ państwa trzeciego narusza warunki zezwolenia lub rejestracji lub inne prawo krajowe w tym państwie trzecim;

Or. en

Poprawka 28

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 10 – ustęp 1 – akapit 1 – litera a a (nowa)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	aa) dostawca ratingu ESG mający siedzibę w Unii spełnia kryteria minimalnego substratu majątkowo-osobowego określone w art. 7 ust. 1 dyrektywy Rady ustanawiającej przepisy mające na celu zapobieganie nadużywaniu przedsiębiorstw fasadowych do celów podatkowych i zmieniającej dyrektywę 2011/16/UE;

Or. en

Poprawka 29

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 10 – ustęp 1 – akapit 1 – litera a b (nowa)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	ab) zatwierdzenie ratingu ESG nie wpływa negatywnie na jakość oceny ocenianego podmiotu ani na organizację kontroli lub inspekcji na miejscu, jeśli jest to przewidziane w metodyce ratingu ESG stosowanej przez dostawcę ratingów ESG;

Or. en

Poprawka 30

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 10 – ustęp 1 – akapit 2

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
do celów akapitu pierwszego lit. b) ESMA ***może uznać, że zgodność sporządzania ratingu ESG***, ***który ma zostać zatwierdzony,*** z ***zaleceniami IOSCO dotyczącymi ratingów ESG, jest równoważna ze zgodnością z wymogami niniejszego rozporządzenia***.	Do celów akapitu pierwszego lit. b) ESMA ***bada zgodność z wymogami niniejszego rozporządzenia***, ***w szczególności*** z ***wymogami art. 5 i art. 14–25***.

Or. en

Poprawka 31

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 11 – ustęp 2 – akapit 1

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
Dostawcy ratingów ESG z państw trzecich, którzy chcą zostać uznani i o których mowa w ust. 1, spełniają wymogi ustanowione w niniejszym rozporządzeniu i występują do ESMA o uznanie. ***Dostawcy ratingów ESG mogą spełnić ten warunek, stosując zalecenia IOSCO dotyczące ratingów ESG, pod warunkiem że takie zastosowanie jest równoważne***	Dostawcy ratingów ESG z państw trzecich, którzy chcą zostać uznani i o których mowa w ust. 1, spełniają wymogi ustanowione w niniejszym rozporządzeniu i występują do ESMA o uznanie.

z wymogami ustanowionymi w niniejszym rozporządzeniu.

Or. en

Poprawka 32

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 14 – ustęp 5

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
5. Dostawcy ratingów ESG przyjmują i wdrażają wewnętrzną politykę i procedury dotyczące należytej staranności, zapewniające, aby ich interesy biznesowe nie wpływały negatywnie na niezależność lub dokładność działań w zakresie oceny.	5. Dostawcy ratingów ESG przyjmują i wdrażają wewnętrzną politykę i procedury dotyczące należytej staranności, zapewniające, aby ich interesy biznesowe ***i polityka wynagrodzeń*** nie wpływały negatywnie na niezależność lub dokładność działań w zakresie oceny.

Or. en

Poprawka 33

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 14 – ustęp 12

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
12. Dostawcy ratingów ESG nie ujawniają informacji na temat swojego kapitału intelektualnego, własności intelektualnej, know-how ani wyników innowacji, które kwalifikowałyby się ***jako tajemnice przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 2 pkt 1 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/943[52].***	***skreśla się***

[52] Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/943 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie ochrony niejawnego know-how i niejawnych informacji handlowych (tajemnic przedsiębiorstwa) przed ich bezprawnym pozyskiwaniem,

wykorzystywaniem i ujawnianiem (Dz.U. L 157 z 15.6.2016, s. 1).

Or. en

Poprawka 34

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 15 – ustęp 1 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	1a. Podmioty wchodzące w skład grupy, do której należy dostawca ratingów ESG, nie mogą świadczyć na rzecz ocenianych podmiotów żadnej z poniższych działalności:
	a) działalność doradcza;
	b) czynności audytowe.
	Podmioty te mogą prowadzić na rzecz ocenianych podmiotów działalność inną niż ta, o której mowa w ust. 1a, w zakresie, w jakim istnieją odpowiednie zabezpieczenia zapobiegające konfliktom interesów, w tym środki, o których mowa w art. 23 i 24 niniejszego rozporządzenia.

Or. en

Poprawka 35

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 15 – ustęp 1 b (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	1b. Pracownicy dostawców ratingów ESG zaangażowani w proces oceny podmiotu nie mogą wykonywać żadnych czynności, o których mowa w ust. 1.

Or. en

Poprawka 36

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 15 – ustęp 2 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	2a. ESMA opracowuje projekt regulacyjnych standardów technicznych w celu określenia szczegółów zabezpieczeń, które mają zostać wdrożone zgodnie z ust. 1b.
	Opracowując projekty regulacyjnych standardów technicznych, o których mowa w akapicie pierwszym, ESMA bierze pod uwagę potencjalne konflikty interesów związane z dostarczaniem ratingów ESG i ratingów kredytowych, które mogą powstać między podmiotem ocenianym a podmiotem oceniającym, a także między ich pracownikami.
	ESMA przedstawia Komisji projekty regulacyjnych standardów technicznych, o których mowa w akapicie pierwszym, do dnia XX XX XXXX r.
	Komisja jest uprawniona do uzupełnienia niniejszego rozporządzenia w drodze przyjmowania regulacyjnych standardów technicznych, o których mowa w akapicie pierwszym, zgodnie z art. 10–14 rozporządzeń (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 1094/2010 i (UE) nr 1095/2010.

Or. en

Poprawka 37

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 16 – ustęp 3

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
3. Osoby, o których mowa w ust. 1, nie kupują ani nie sprzedają żadnych instrumentów finansowych emitowanych, gwarantowanych ani w inny sposób	3. Osoby, o których mowa w ust. 1, nie kupują ani nie sprzedają żadnych instrumentów finansowych emitowanych, gwarantowanych ani w inny sposób

wspieranych przez oceniany podmiot inny niż jednostki uczestnictwa w zdywersyfikowanych programach zbiorowego inwestowania, w tym w zarządzanych funduszach, ani nie angażują się w żadną transakcję na takich instrumentach finansowych.	wspieranych przez oceniany podmiot ***lub jakikolwiek podmiot należący do grupy ocenianego podmiotu,*** inny niż jednostki uczestnictwa w zdywersyfikowanych programach zbiorowego inwestowania, w tym w zarządzanych funduszach, ani nie angażują się w żadną transakcję na takich instrumentach finansowych.

Or. en

Poprawka 38

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 16 – ustęp 4 – litera c

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
c) były niedawno związane stosunkiem pracy, stosunkiem gospodarczym lub innym rodzajem relacji z ocenianym podmiotem, które mogą wywoływać lub mogą zostać uznane za potencjalnie wywołujące konflikt interesów.	c) były niedawno***, w okresie co najmniej trzech lat,*** związane stosunkiem pracy, stosunkiem gospodarczym lub innym rodzajem relacji z ocenianym podmiotem ***lub jakimkolwiek podmiotem należącym do grupy ocenianego podmiotu***, które mogą wywoływać lub mogą zostać uznane za potencjalnie wywołujące konflikt interesów.

Or. en

Poprawka 39

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 16 – ustęp 8

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
8. Osoby, o których mowa w ust. 1, nie mogą zajmować ***kluczowych*** stanowisk ***kierowniczych*** w ocenianym podmiocie przez ***sześć miesięcy*** po sporządzeniu takiego ratingu.	8. Osoby, o których mowa w ust. 1, nie mogą zajmować stanowisk w ocenianym podmiocie przez ***jeden rok*** po sporządzeniu takiego ratingu.

Or. en

Poprawka 40

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 16 – ustęp 8 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	8a. Dostawcy ratingów ESG zapewniają, aby podczas przeprowadzania oceny osoby, o których mowa w ust. 1, były niezależne od ocenianego podmiotu i nie brały udziału w podejmowaniu decyzji przez oceniany podmiot w okresie przeprowadzania oceny prowadzącej do wystawienia ratingu ESG oraz przez rok po jej zakończeniu.
	Dostawcy ratingów ESG podejmują wszelkie uzasadnione kroki w celu zapewnienia, aby w przypadku, gdy osoby, o których mowa w ust. 1, uczestniczą w określaniu ratingu ESG jakiegokolwiek ocenianego podmiotu lub w inny sposób wpływają na jego określenie, na ich niezależność nie miał wpływu żaden istniejący lub potencjalny konflikt interesów ani relacje biznesowe lub inne bezpośrednie lub pośrednie relacje z udziałem tych osób.
	Osoby, o których mowa w ust. 1, nie uczestniczą w określaniu ratingu ESG jakiegokolwiek ocenianego podmiotu ani nie wpływają w inny sposób na jego określenie, jeżeli istnieje jakiekolwiek zagrożenie w postaci samokontroli, interesu własnego, rzecznictwa, znajomości lub zastraszenia wynikające z finansowych, osobistych, biznesowych, pracowniczych lub innych relacji między tymi osobami a ocenianym podmiotem, w wyniku których obiektywna, rozsądna i poinformowana strona trzecia, biorąc pod uwagę zastosowane zabezpieczenia, doszłaby do wniosku, że niezależność tych osób jest zagrożona.

Or. en

Poprawka 41

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 16 – ustęp 8 b (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	8b. Osoby, o których mowa w ust. 1, nie żądają ani nie przyjmują prezentów pieniężnych lub niepieniężnych, ani przysług od ocenianego podmiotu, chyba że obiektywna, racjonalnie działająca i poinformowana strona trzecia uznałaby ich wartość za niewielką lub nieistotną.

Or. en

Poprawka 42

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 16 – ustęp 8 c (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	8c. Jeżeli w okresie, w którym osoby, o których mowa w ust. 1, uczestniczą w działaniach związanych z oceną, oceniany podmiot łączy się z innym podmiotem lub przejmuje inny podmiot, podmiot wystawiający rating ESG zapewnia, aby osoby te zidentyfikowały i oceniły wszelkie obecne lub niedawne interesy lub relacje, które, biorąc pod uwagę dostępne zabezpieczenia, mogłyby zagrozić niezależności tych osób i ich zdolności do dalszego uczestniczenia w działaniach związanych z oceną po dacie wejścia w życie połączenia lub przejęcia.

Or. en

Poprawka 43

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 16 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	Artykuł 16a
	Korzystanie z wielu dostawców ratingów ESG
	1. Jeżeli podmiot ubiega się o rating ESG od co najmniej dwóch dostawców ratingu ESG, wyznacza co najmniej jednego dostawcę ratingu ESG, którego udział w rynku w Unii nie przekracza 5 %.
	2. ESMA corocznie publikuje na swojej stronie internetowej wykaz dostawców usług ratingowych ESG wymienionych w rejestrze, o którym mowa w art. 13 ust. 1, wskazując ich łączny udział w rynku w Unii.
	3. Do celów niniejszego artykułu całkowity udział w rynku mierzy się poprzez odniesienie do wysokości rocznych obrotów generowanych w ramach działalności w zakresie ratingu ESG i usług pomocniczych na poziomie grupy w Unii.

Or. en

Poprawka 44

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 17 – ustęp 1

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
1. Dostawcy ratingów ESG rejestrują swoją działalność w zakresie ratingów ESG. Rejestry te zawierają informacje wymienione w ***załączniku*** II.	1. Dostawcy ratingów ESG rejestrują swoją działalność w zakresie ratingów ESG. Rejestry te zawierają informacje wymienione w ***załącznikach I i*** II.

Or. en

Poprawka 45

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 18 – ustęp 1 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	1a. Procedury składania skarg, o których mowa w ust. 1, są otwarte i dostępne oraz obejmują możliwość składania skarg anonimowych.

Or. en

Poprawka 46

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 18 – ustęp 2 – litera a – punkt 1 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	1a) wiarygodność informacji publikowanych zgodnie z załącznikiem III;

Or. en

Poprawka 47

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 21 – ustęp 1

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
1. Dostawcy ratingów ESG ujawniają na swojej stronie internetowej metodyki, modele i kluczowe założenia ratingowe stosowane w swojej działalności w zakresie ratingów ESG, w tym informacje, o których mowa w załączniku III ***pkt 1***.	1. Dostawcy ratingów ESG ujawniają na swojej stronie internetowej metodyki, modele i kluczowe założenia ratingowe stosowane w swojej działalności w zakresie ratingów ESG, w tym informacje, o których mowa w załączniku III.

Or. en

Poprawka 48

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 21 – ustęp 1 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	1a. Sporządza się oddzielne ratingi E, S i G, nie zaś pojedynczy wskaźnik ESG, który agreguje czynniki E, S i G. Dostawcy ratingów ESG ujawniają informacje, o których mowa w niniejszym artykule i w art. 22, oddzielnie dla każdego czynnika.

Or. en

Poprawka 49

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 21 – ustęp 2

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
2. ESMA opracowuje projekty regulacyjnych standardów technicznych w celu doprecyzowania elementów, które należy ujawnić zgodnie z ust. 1.	2. ESMA opracowuje projekty regulacyjnych standardów technicznych w celu doprecyzowania elementów, które należy ujawnić zgodnie z ust. 1***, oraz przedstawiania informacji***.

Or. en

Poprawka 50

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 21 – ustęp 3 – akapit 1

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
ESMA przedkłada Komisji wspomniane projekty regulacyjnych standardów technicznych do dnia ***XX XXXX XXXX***.	ESMA przedkłada Komisji wspomniane projekty regulacyjnych standardów technicznych do dnia ***... [6 miesięcy od daty wejścia w życie niniejszego***

rozporządzenia] r.

Or. en

Poprawka 51

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 21 – ustęp 3 – akapit 2 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	Dostawca ratingu ESG przekazuje informacje, o których mowa w załączniku III, niezwłocznie po uzyskaniu zezwolenia lub uznaniu zgodnie z niniejszym rozporządzeniem. Dostawca ratingu ESG wprowadza niezbędne zmiany po wejściu w życie regulacyjnych standardów technicznych, o których mowa w akapicie drugim niniejszego ustępu.

Or. en

Poprawka 52

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 22 – nagłówek

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
Ujawnianie informacji subskrybentom ratingów ESG i ocenianym podmiotom	Ujawnianie informacji ***użytkownikom ratingów ESG,*** subskrybentom ratingów ESG i ocenianym podmiotom

Or. en

Poprawka 53

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 22 – ustęp 1

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
1. Dostawcy ratingów ESG ujawniają swoim subskrybentom i ocenianym podmiotom co najmniej te informacje, o których mowa w załączniku III pkt 2.	1. Dostawcy ratingów ESG ujawniają swoim subskrybentom i ocenianym podmiotom co najmniej te informacje, o których mowa w załączniku III pkt 2. ***W przypadku gdy dostawcy ratingów ESG publicznie ujawniają ratingi ESG, podają do wiadomości publicznej informacje bazowe, o których mowa w pkt 2 załącznika III dla tych konkretnych ratingów.***

Or. en

Poprawka 54

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 22 – ustęp 1 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	1a. W przypadku gdy subskrybenci ratingów ESG lub oceniane podmioty ujawniają lub rozpowszechniają ratingi ESG, ujawniają informacje, o których mowa w pkt 2 załącznika III, osobom otrzymującym ratingi ESG lub podają link do strony internetowej dostawców ratingów ESG, na której informacje te są dostępne.
	W przypadku gdy subskrybenci ratingów ESG lub oceniane podmioty publicznie ujawniają ratingi ESG, podaje się do wiadomości publicznej informacje, o których mowa w załączniku III pkt 2.

Or. en

Poprawka 55

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 22 – ustęp 2

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
2. ESMA opracowuje projekty regulacyjnych standardów technicznych w celu doprecyzowania elementów, które należy ujawnić zgodnie z ust. 1.	2. ESMA opracowuje projekty regulacyjnych standardów technicznych w celu doprecyzowania elementów, które należy ujawnić zgodnie z ust. 1***, oraz przedstawiania informacji***.

Or. en

Poprawka 56

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 22 – ustęp 3 – akapit 1

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
ESMA przedkłada Komisji wspomniane projekty regulacyjnych standardów technicznych do dnia ***XX XXXX XXXX***.	ESMA przedkłada Komisji wspomniane projekty regulacyjnych standardów technicznych do dnia ***... [6 miesięcy od dnia wejścia w życie niniejszego rozporządzenia] r***.

Or. en

Poprawka 57

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 23 – ustęp 3 – akapit 1

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
W przypadku gdy istnieje ryzyko konfliktu interesów u dostawcy ratingów ESG ze względu na strukturę własności, pakiet kontrolny lub działalność tego dostawcy ratingów ESG, jakiegokolwiek podmiotu posiadającego lub kontrolującego dostawcę ratingów ESG, podmiotu, który jest własnością dostawcy ratingów ESG lub jest przez niego kontrolowany, lub jakiegokolwiek podmiotu powiązanego z dostawcą ratingów ESG**,** ESMA ***może zażądać*** od dostawcy ratingów ESG	***ESMA podejmuje działanie*** w przypadku**,** gdy istnieje ryzyko konfliktu interesów u dostawcy ratingów ESG ze względu na strukturę własności, pakiet kontrolny lub działalność tego dostawcy ratingów ESG, jakiegokolwiek podmiotu posiadającego lub kontrolującego dostawcę ratingów ESG, podmiotu, który jest własnością dostawcy ratingów ESG lub jest przez niego kontrolowany, lub jakiegokolwiek podmiotu powiązanego z dostawcą ratingów ESG**.** ESMA ***żąda*** od dostawcy

powzięcia środków w celu ograniczenia tego ryzyka. Środki takie mogą obejmować ustanowienie niezależnej jednostki nadzorczej reprezentującej w zrównoważony sposób zainteresowane strony, w tym użytkowników ratingów ESG ***i*** podmioty wnoszące wkład w takie ratingi.	ratingów ESG powzięcia środków w celu ograniczenia tego ryzyka. Środki takie mogą obejmować ustanowienie niezależnej jednostki nadzorczej reprezentującej w zrównoważony sposób zainteresowane strony, w tym użytkowników ratingów ESG***,*** podmioty wnoszące wkład w takie ratingi***, związki zawodowe, odpowiednie organizacje społeczeństwa obywatelskiego i zainteresowane społeczności***.
	Or. en

Poprawka 58

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 23 – ustęp 3 – akapit 1 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	Akcjonariuszowi lub członkowi dostawcy usług ratingowych ESG posiadającemu co najmniej 5 % kapitału lub praw głosu w tym dostawcy ratingów ESG lub w spółce, która jest uprawniona do sprawowania kontroli nad tym dostawcą ratingów ESG lub wywierania nań dominującego wpływu, zabrania się podejmować którekolwiek z poniższych działań:
	a) posiadać 5 % lub więcej kapitału jakiegokolwiek innego dostawcy ratingów ESG;
	b) mieć prawo lub możliwość wykonywania 5 % lub więcej praw głosu w jakimkolwiek innym dostawcy ratingów ESG;
	c) mieć prawo lub możliwość powoływania lub odwoływania członków zarządu lub rady nadzorczej jakiegokolwiek innego dostawcy ratingów ESG;
	d) być członkiem zarządu lub rady nadzorczej jakiegokolwiek innego dostawcy ratingów ESG;

	e) sprawować lub mieć prawo sprawowania kontroli nad jakimkolwiek innym dostawcą ratingów ESG, lub wywierać lub mieć prawo wywierania nań dominującego wpływu.

Or. en

Poprawka 59

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 23 – ustęp 3 – akapit 2

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
W przypadku gdy nie można odpowiednio zarządzać konfliktem interesów, o którym mowa w akapicie pierwszym, ***ESMA może zobowiązać*** dostawcę ratingów ESG do zaprzestania działalności lub stosunków, które powodują konflikt interesów, lub ***może zażądać*** od dostawcy ratingów ESG zaprzestania sporządzania ratingów ESG.	***Jeżeli istnieje ryzyko konfliktu*** interesów, o którym mowa w akapicie pierwszym, ***i nie można nim odpowiednio zarządzać poprzez konkretne ograniczenie ryzyka, ESMA zobowiązuje*** dostawcę ratingów ESG do zaprzestania działalności lub stosunków, które powodują konflikt interesów, lub ***żąda*** od dostawcy ratingów ESG zaprzestania sporządzania ratingów ESG.

Or. en

Poprawka 60

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 23 – ustęp 4

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
4. Dostawcy ratingów ESG ***ujawniają ESMA*** wszystkie istniejące lub potencjalne konflikty interesów, w tym konflikty interesów wynikające z własności lub kontroli dostawców ratingów ESG.	4. Dostawcy ratingów ESG ***publicznie ujawniają*** wszystkie istniejące lub potencjalne konflikty interesów, w tym konflikty interesów wynikające z własności lub kontroli dostawców ratingów ESG.

Or. en

Poprawka 61

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 45 – ustęp 2

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
2. Uprawnienia do przyjmowania aktów delegowanych***, o których mowa*** w ***art. 5, 21, 22 i 40***, ***powierza się Komisji na czas nieokreślony od dnia [PO: Należy wstawić datę wejścia w życie]***.	2. Uprawnienia do przyjmowania aktów delegowanych ***powierza się Komisji na okres 5 lat od dnia ... [data wejścia*** w ***życie niniejszego rozporządzenia] r. Komisja sporządza sprawozdanie dotyczące przekazania uprawnień nie później niż dziewięć miesięcy przed końcem tego okresu. Przekazanie uprawnień zostaje automatycznie przedłużone na takie same okresy, chyba że Parlament Europejski lub Rada sprzeciwią się takiemu przedłużeniu nie później niż trzy miesiące przed końcem każdego okresu.***

Or. en

Poprawka 62

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 45 – ustęp 6

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
6. Akt delegowany przyjęty na podstawie art. 7, 33, 34 i 40 wchodzi w życie tylko wówczas, gdy ani Parlament Europejski, ani Rada nie wyraziły sprzeciwu w terminie ***dwóch*** miesięcy od przekazania tego aktu Parlamentowi Europejskiemu i Radzie, lub gdy, przed upływem tego terminu, zarówno Parlament Europejski, jak i Rada poinformowały Komisję, że nie wniosą sprzeciwu. Termin ten przedłuża się o ***[dwa*** miesiące] z inicjatywy Parlamentu Europejskiego lub Rady.	6. Akt delegowany przyjęty na podstawie art. 7, 33, 34 i 40 wchodzi w życie tylko wówczas, gdy ani Parlament Europejski, ani Rada nie wyraziły sprzeciwu w terminie ***3*** miesięcy od przekazania tego aktu Parlamentowi Europejskiemu i Radzie, lub gdy, przed upływem tego terminu, zarówno Parlament Europejski, jak i Rada poinformowały Komisję, że nie wniosą sprzeciwu. Termin ten przedłuża się o ***[3*** miesiące] z inicjatywy Parlamentu Europejskiego lub Rady.

Or. en

Poprawka 63

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 46

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
Artykuł 46	***skreśla się***
Zmiany w załącznikach	
Aby uwzględnić zmiany na rynkach finansowych, w tym zmiany sytuacji międzynarodowej, w szczególności w odniesieniu do zrównoważonego finansowania, Komisja może przyjąć, w drodze aktów delegowanych zgodnie z art. 45, środki mające na celu zmianę załączników.	

Or. en

Poprawka 64

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 49 – ustęp 1 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	1a. Do dnia ... [3 lata od daty wejścia w życie niniejszego rozporządzenia] r. Komisja, w ścisłej współpracy z ESMA, publikuje sprawozdanie, w którym rozważa, czy zakres niniejszego rozporządzenia jest wystarczający, aby zapewnić zaufanie do rynku i osiągnąć jego cele, w tym potrzebę rozszerzenia zakresu na dostawców danych ESG. W stosownych przypadkach sprawozdaniu może towarzyszyć wniosek ustawodawczy.
	Do dnia ... [3 lata od daty wejścia w życie niniejszego rozporządzenia] r. Komisja publikuje sprawozdanie na temat funkcjonowania rynku ratingów ESG, w tym na temat tego, czy jego ogólne zasady, w tym zasada nieingerowania, o której

mowa w art. 26, w wystarczającym stopniu przyczyniły się do poprawy jakości i wiarygodności ratingów ESG oraz ograniczenia stosowania mylących ratingów ESG. Komisja rozważa również potrzebę określenia w niniejszym rozporządzeniu minimalnych wymogów dotyczących treści ratingów ESG i metodyk ich sporządzania. W stosownych przypadkach sprawozdaniu może towarzyszyć wniosek ustawodawczy.

Or. en

Poprawka 65

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Załącznik I – akapit 1 – litera d

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
d) ***strukturę własnościową*** wnioskodawcy;	d) ***struktura własności*** wnioskodawcy ***na poziomie grupy***;

Or. en

Poprawka 66

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Załącznik I – akapit 1 – litera d a (nowa)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	da) tożsamość podmiotów w ramach struktury własnościowej, które miałyby świadczyć działalność w zakresie ratingów ESG wymienioną w art. 15 ust. 1 lub wszelkie inne usługi, które stwarzają ryzyko konfliktu interesów w ramach działalności w zakresie ratingów ESG, która ma być świadczona przez wnioskodawcę;

Or. en

Poprawka 67

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Załącznik I – akapit 1 – litera f

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
f) liczbę analityków, pracowników i innych osób bezpośrednio zaangażowanych w działania w zakresie oceny, pracujących dla wnioskodawcy oraz ich poziom doświadczenia i wyszkolenia;	f) liczbę analityków, pracowników i innych osób bezpośrednio zaangażowanych w działania w zakresie oceny ***w celu dostarczenia ratingów ESG***, pracujących dla wnioskodawcy**,** oraz ich poziom doświadczenia i wyszkolenia;

Or. en

Poprawka 68

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Załącznik I – akapit 1 – litera f a (nowa)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	fa) liczbę podmiotów, produktów i instrumentów finansowych, dla których wnioskodawca będzie dostarczał ratingi ESG;

Or. en

Poprawka 69

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Załącznik I – akapit 1 – litera g a (nowa)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	ga) informacje na temat tego, czy i w jaki sposób metodyki są uznawane za oparte na dowodach naukowych, włącznie z zaleceniami Międzyrządowego Zespołu ds. Zmian Klimatu (IPCC) i europejskiego naukowego komitetu doradczego ds.

zmiany klimatu;

Or. en

Poprawka 70

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Załącznik I – akapit 1 – litera g b (nowa)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	gb) opis procesów przetwarzania danych (źródła danych, oszacowanie danych wejściowych w przypadku niedostępności danych, częstotliwość aktualizacji danych, kontrole jakości danych);

Or. en

Poprawka 71

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Załącznik I – akapit 1 – litera j a (nowa)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	ja) ogólne informacje na temat kryteriów stosowanych przy ustalaniu opłat dla klientów, określające różne elementy brane pod uwagę, takie jak zaangażowanie analityków danych, sprzęt IT, zakup danych;

Or. en

Poprawka 72

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Załącznik II – część 1 – akapit 1 – litera a

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
a) w odniesieniu do każdego ratingu ESG ***w formie opinii – tożsamość analityków ratingowych uczestniczących w ustalaniu ratingu ESG***, ***tożsamość osób, które zatwierdziły rating ESG, informacje o tym, czy rating ESG sporządzono na zamówienie czy nie, a także datę podjęcia czynności związanych ze sporządzaniem ratingu ESG;***	a) w odniesieniu do każdego ratingu ESG, ***w stosownych przypadkach:***
	1) tożsamość analityków ratingowych uczestniczących w ustalaniu ratingu ESG, tożsamość osób, które zatwierdziły rating ESG, informacje o tym, czy rating ESG sporządzono na zamówienie czy nie, a także datę podjęcia czynności związanych ze sporządzaniem ratingu ESG;
	2) tożsamość osób odpowiedzialnych za opracowanie metodyki opartej na zasadach oraz tożsamość osób, które zatwierdziły metodykę ratingową;

Or. en

Poprawka 73

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Załącznik II – część 1 – akapit 1 – litera b

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
b) w odniesieniu do każdego ratingu ESG w formie oceny punktowej – tożsamość osób odpowiedzialnych za opracowanie metodyki opartej na zasadach oraz tożsamość osób, które zatwierdziły metodę ratingową;	***skreśla się***

Or. en

Poprawka 74

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Załącznik III – część 1 – akapit 1 – litera a

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
a) ogólny przegląd stosowanych metodyk ratingowych (i ich zmian), w tym, czy analiza ma charakter retrospektywny czy perspektywiczny;	a) ogólny przegląd stosowanych metodyk ratingowych (i ich zmian), w tym, czy analiza ma charakter retrospektywny czy perspektywiczny ***oraz jaki horyzont czasowy obejmuje***;

Or. en

Poprawka 75

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Załącznik III – część 1 – akapit 1 – litera b

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
b) ***ogólny przegląd procesów przetwarzania danych (***źródła danych, w tym czy ***są one*** publiczne czy niepubliczne, ***oraz czy pochodzą z oświadczeń dotyczących zrównoważonego rozwoju wymaganych na mocy dyrektywy (UE) 2022/2464, oszacowanie*** danych wejściowych w przypadku niedostępności danych, częstotliwość aktualizacji danych***)***;	b) źródła danych, w tym czy ***dane pochodzą z ujawnienia informacji zgodnie z dyrektywą 2022/2464 i rozporządzeniem (UE) 2019/2088 oraz czy źródła są*** publiczne czy niepubliczne, ***a także ogólny przegląd procesów przetwarzania danych wraz ze źródłami danych, w tym czy są one oszacowaniem*** danych wejściowych w przypadku niedostępności danych, ***oraz*** częstotliwość aktualizacji danych;

Or. en

Poprawka 76

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Załącznik III – część 1 – akapit 1 – litera c

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
c) informacje na temat tego, ***czy i*** w jaki sposób metody opierają się na podstawach naukowych;	c) informacje na temat tego, w jaki sposób metody opierają się na podstawach naukowych;

Or. en

Poprawka 77

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Załącznik III – część 1 – akapit 1 – litera d

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
d) informacje na temat celu ratingów, wyraźnie wskazujące, czy rating ocenia ***ryzyko***, ***skutki*** lub inne wymiary;	d) informacje na temat celu ratingów, wyraźnie wskazujące, czy rating ocenia ***istotność wpływu***, ***istotność finansową*** lub inne wymiary***, a w przypadku gdy rating ESG ocenia tylko istotność finansową, wyraźne ostrzeżenie o ograniczeniach metodyki i wnioskach, które można wyciągnąć z tego ratingu***;

Or. en

Poprawka 78

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Załącznik III – część 1 – akapit 1 – litera e

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
e) zakres ratingu – tj. czy ***jest to rating zagregowany*** (***agregujący współczynnik*** E ***i*** S ***i*** G) czy ***rating poszczególnych czynników lub konkretnych kwestii*** (np. ***ryzyka związanego*** z transformacją);	e) zakres ratingu – tj. czy ***obejmuje on określony współczynnik*** (E***,*** S ***lub*** G)***,*** czy ***też obejmuje konkretne kwestie*** (np. ***ryzyko związane*** z transformacją);

Or. en

Poprawka 79

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Załącznik III – część 1 – akapit 1 – litera f

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
f) w przypadku zagregowanego ratingu ESG – wagi trzech nadrzędnych kategorii czynników ESG (np. 33 % dla ochrony środowiska, 33 % dla polityki społecznej, 33 % dla ładu korporacyjnego) oraz wyjaśnienie metody ustalania wag, w tym wag poszczególnych czynników E, S i G;	***skreśla się***

Or. en

Poprawka 80

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Załącznik III – część 1 – akapit 1 – litera h

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
h) informacje o tym, czy rating jest wyrażony w wartościach bezwzględnych czy względnych,	h) informacje o tym, czy rating jest wyrażony w wartościach bezwzględnych czy względnych, ***a jeśli rating ESG jest wyrażony w wartościach względnych, wyraźne ostrzeżenie o ograniczeniach metodyki i wnioskach, które można wyciągnąć z tego ratingu;***

Or. en

Poprawka 81

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Załącznik III – część 1 – akapit 1 – litera i

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
i) w stosownych przypadkach – odniesienie do wykorzystania sztucznej inteligencji (AI) w procesie gromadzenia danych lub ratingu/oceny punktowej;	i) w stosownych przypadkach – odniesienie do wykorzystania sztucznej inteligencji (AI) w procesie gromadzenia danych lub ratingu/oceny punktowej***, w tym informacje o aktualnych ograniczeniach lub zagrożeniach związanych z tymi narzędziami***;

Or. en

Poprawka 82

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Załącznik III – część 1 – akapit 1 – litera k

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
k) wszelkie ograniczenia ***dotyczące źródeł danych wykorzystywanych do tworzenia*** ratingów ESG***.***	k) ***wykorzystane źródła danych i*** wszelkie ograniczenia ***w odniesieniu do nich przy tworzeniu*** ratingów ESG***;***

Or. en

Poprawka 83

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Załącznik III – część 1 – akapit 1 – litera k a (nowa)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	ka) w sposób wystarczająco szczegółowy, z uwzględnieniem charakteru wszelkich powstałych konfliktów interesów – ogólny charakter lub źródła konfliktów interesów oraz kroki podjęte w celu ograniczenia tego ryzyka;

Or. en

Poprawka 84

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Załącznik III – część 1 – akapit 1 – litera k b (nowa)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	kb) w przypadku gdy rating ESG obejmuje kluczowe wskaźniki efektywności uwzględniające czynnik E – informacje na temat tego, czy rating ten uwzględnia zgodność modelu biznesowego i strategii spółki z celami przejścia na

zrównoważoną gospodarkę i ograniczenia globalnego ocieplenia, zgodnie z porozumieniem paryskim na podstawie najnowszych zaleceń IPCC i europejskiego naukowego komitetu doradczego ds. zmiany klimatu;

Or. en

Poprawka 85

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Załącznik III – część 1 – akapit 1 – litera k c (nowa)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	kc) w przypadku gdy rating ESG obejmuje czynnik S – informacje o tym, czy rating ten uwzględnia zgodność ocenianego podmiotu z podstawowymi konwencjami Międzynarodowej Organizacji Pracy dotyczącymi prawa do organizowania się i rokowań zbiorowych, a także zgodność z odpowiednimi przepisami dotyczącymi należytej staranności;

Or. en

Poprawka 86

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Załącznik III – część 1 – akapit 1 – litera k d (nowa)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	kd) w przypadku gdy rating ESG obejmuje czynnik G – informacje o tym, czy oceniany podmiot przestrzega międzynarodowego standardu dotyczącego uchylania się od opodatkowania i unikania opodatkowania oraz czy kryteria wynagradzania kierownictwa są zgodne ze strategią zrównoważonego rozwoju podmiotu;

Or. en

Poprawka 87

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Załącznik III – część 1 – akapit 1 – litera k e (nowa)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	ke) wszelkie ograniczenia dotyczące informacji dostępnych dla dostawców ratingów ESG.

Or. en

Poprawka 88

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Załącznik III – część 2 – akapit 1 – wprowadzenie

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
Oprócz elementów, o których mowa w art. ***13*** rozporządzenia, dostawcy ratingów ESG ***udostępniają europejskim regulowanym przedsiębiorstwom finansowym oraz przedsiębiorstwom objętym zakresem dyrektywy 2013/34/UE, które podlegają takiemu ratingowi,*** następujące informacje:	Oprócz elementów, o których mowa w art. ***21*** rozporządzenia, dostawcy ratingów ESG ***oraz, w stosownych przypadkach, subskrybenci ratingów ESG udostępniają europejskim regulowanym przedsiębiorstwom finansowym*** następujące informacje:

Or. en

Poprawka 89

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Załącznik III – część 2 – akapit 1 – litera a – punkt 2

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
2) czy analiza ma charakter retrospektywny czy perspektywiczny,	2) czy analiza ma charakter retrospektywny czy perspektywiczny ***oraz jaki horyzont czasowy obejmuje***,

Or. en

Poprawka 90

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Załącznik III – część 2 – akapit 1 – litera a – punkt 3

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
3) które wskaźniki wybrano jako istotne,	***skreśla się***

Or. en

Poprawka 91

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Załącznik III – część 2 – akapit 1 – litera a – punkt 4

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
4) odpowiednie kluczowe wskaźniki efektywności ***dla czynnika E, S i G*** oraz metodę ustalania wag,	4) odpowiednie kluczowe wskaźniki efektywności oraz metodę ustalania wag,

Or. en

Poprawka 92

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Załącznik III – część 2 – akapit 1 – litera a – punkt 7 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	7a) w przypadku gdy ocena ESG obejmuje kluczowe wskaźniki efektywności uwzględniające czynnik E – stopień, w jakim rating ESG jest skorelowany z odsetkiem dostosowania do systematyki zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2020/852, wraz z wyjaśnieniem wszelkich znaczących odchyleń od niego,

Or. en

Poprawka 93

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Załącznik III – część 2 – akapit 1 – litera b – punkt 5 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	5a) czy wykorzystane dane zostały poddane kontroli wiarygodności,

Or. en

Poprawka 94

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Załącznik III – część 2 – akapit 1 – litera b a (nowa)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	ba) czas zbierania danych źródłowych;

Or. en

Poprawka 95

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Załącznik III – część 2 – akapit 1 – litera c

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
c) w ***stosownych przypadkach***, ***informacje*** na ***temat współpracy*** z ***ocenianymi podmiotami***;	c) ***informacje na temat współpracy z ocenianymi podmiotami,*** w ***tym na temat tego***, ***czy dostawca ratingu ESG przeprowadził przeglądy lub inspekcje*** na ***miejscu i*** z ***jaką częstotliwością***;

Or. en

Poprawka 96

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Załącznik III – część 2 – akapit 1 – litera c a (nowa)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	ca) oświadczenie o ograniczeniach ratingów, w tym informacje na temat zaangażowania różnych zainteresowanych stron z ocenianego podmiotu oraz sposobu postępowania ze sprzecznymi, niekompletnymi lub subiektywnymi informacjami;

Or. en

Poprawka 97

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Załącznik III – część 2 – akapit 1 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	Informacje, o których mowa w części 2 niniejszego załącznika, są specyficzne dla każdego rozpowszechnianego ratingu ESG.

Or. en

UZASADNIENIE

Debata wokół ratingów ESG (z zakresu środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego) i niewłaściwego polegania na nich przypomina nam o potrzebie wdrożenia jasnych i solidnych ram dla kryteriów ESG i ich dostawców, aby stały się one użytecznym narzędziem do przekierowywania inwestycji do bardziej zrównoważonych spółek i projektów.

W tym względzie wniosek Komisji Europejskiej dotyczący regulacji dostawców ratingów ESG jest na czasie. Ma on na celu wprowadzenie zestawu wspólnych zasad dla tych kluczowych podmiotów odpowiedzialnego inwestowania.

Podstawową misją oceny ESG jest dostarczanie inwestorom informacji o pozafinansowych wynikach spółki w kwestiach środowiskowych, społecznych i związanych z ładem korporacyjnym. Obecnie misja ta polega w głównej mierze na ocenie ryzyka i szans związanych z transformacją środowiskową i społeczną, w szczególności na rachunkach spółki. To właśnie nazywamy istotnością finansową. Takie podejście jednak ignoruje całkowicie wpływ działalności firmy na środowisko i społeczeństwo: istotność wpływu. Te dwa podejścia wykorzystują różne metodyki i dają różne rezultaty, jeśli chodzi o ocenę wyników firmy.

Co więcej, zapoczątkowana przez ONZ inicjatywa zasad odpowiedzialnego inwestowania zyskała poparcie ponad 3000 sygnatariuszy reprezentujących aktywa zarządzane przekraczające 100 bln EUR. To powszechne przyjęcie stwarza ryzyko niewłaściwej sprzedaży i pseudoekologicznego marketingu, jeśli dane ESG nie są standaryzowane i zharmonizowane. Dlatego kluczowe znaczenie ma zapewnienie dokładnych i wiarygodnych informacji ESG.

O ile sprawozdawczyni zachowuje zaproponowaną przez Komisję klauzulę o nieingerowaniu w odniesieniu do metodyk stosowanych przez agencje ratingowe, wymogi dotyczące ujawniania informacji w rozporządzeniu powinny być bardziej rygorystyczne i treściwe. Zawsze powinno być jasne, jakie rodzaje istotności są brane pod uwagę i czy rating odnosi się do wyników bezwzględnych czy względnych. Dostawcy ratingów powinni również powstrzymać się od agregowania wyników E, S i G, ponieważ może to zaciemnić słabe wyniki w zakresie któregokolwiek z tych indywidualnych wskaźników. Dla każdego z tych wskaźników proponowane są pewne minimalne wymogi dotyczące ujawniania informacji na wysokim poziomie, odnoszące się do odpowiednich norm i standardów międzynarodowych. Ponadto dostawcy ratingów powinni wyraźnie informować o ograniczeniach, jakie mogą mieć ich ratingi.

Zasadnicze znaczenie ma zachęcanie do konkurencji wśród dostawców ratingów ESG i wspieranie środowiska, w którym mniejsi dostawcy ratingów mogą wejść na rynek. Konsolidacja w branży może powodować wyższe ceny, bariery wejścia, mniejszą konkurencję, ograniczoną innowacyjność, zmniejszoną różnorodność geograficzną dostawców i niewystarczający zasięg mniejszych emitentów. Podmioty ubiegające się o wiele ratingów powinny priorytetowo traktować co najmniej jednego dostawcę z udziałem w rynku poniżej 5 %, aby zapewnić różnorodność i konkurencyjność na rynku.
Ponadto sprawozdawczyni dąży do wzmocnienia przepisów dotyczących unikania konfliktu

interesów oraz dopuszczania i wykorzystywania ratingów z państw trzecich.

W celu poprawy dostępności, jakości i spójności wymogów ESG w całym łańcuchu wartości rynku finansowego wprowadzono kilka przełomowych inicjatyw legislacyjnych, w tym rozporządzenie w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych, rozporządzenie w sprawie systematyki oraz dyrektywę w sprawie sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju. Te inicjatywy publiczne zmniejszyły luki w dostępności i porównywalności danych. Dostawcy ratingów ESG powinni aktywnie włączać te znormalizowane dane do swoich ocen.

Dążąc do oceny profili ESG spółek i podejmowania zrównoważonych decyzji inwestycyjnych i finansowych, różne instytucje finansowe, takie jak instytucje kredytowe, firmy inwestycyjne, zakłady ubezpieczeń, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji, polegają zarówno na zewnętrznych ratingach ESG, jak i zewnętrznych produktach danych ESG. Należy jednak pamiętać, że instytucje finansowe ponoszą odpowiedzialność w przypadkach oskarżeń o pseudoekologiczny marketing związanych z ich produktami finansowymi. Z kolei dystrybucja informacji ESG pomiędzy podmiotami lub produktami finansowymi, która zależy od zastrzeżonych lub ustalonych metodyk, w tym zbiorów danych obejmujących emisje i kontrowersje, wykracza poza zakres proponowanego rozporządzenia.

Inną kluczową kwestią, uznaną przez samą Komisję Europejską, jest to, że rynek ratingów ESG cierpi obecnie na brak przejrzystości, przy czym niektóre firmy sporządzają przydatne, wiarygodne oceny, podczas gdy inne pozostają nieprzejrzyste, a nawet mylące. Z tego powodu musimy poprawić wiarygodność i przejrzystość działań związanych z ratingami ESG.

Musimy również sprecyzować cele dostawców ratingów. Analitycy ESG zbyt często ograniczają się do oceny istotności finansowej. Pełna i trafna ocena nie może jednak obejść się bez analizy konsekwencji działalności spółki dla reszty społeczeństwa.

Podsumowując, elementy te uwypuklają znaczenie regulacji dostawców ratingów ESG oraz promowania przejrzystości, wiarygodności i konkurencji w tej branży. Zmiany te mogą wydawać się techniczne, ale w rzeczywistości są absolutnie niezbędne, jeśli chcemy, aby kryteria ESG były w końcu właściwie stosowane i użyteczne dla wszystkich: jest to ważne, choć samo w sobie niewystarczające narzędzie transformacji ekologicznej i Europejskiego Zielonego Ładu.