Euroopan unionin neuvosto

Bryssel, 23. marraskuuta 2026
(OR. en)

16240/26

EF 304
ECOFIN 1513
DELACT 178

SAATE

Lähettäjä:	Euroopan komission pääsihteeri, allekirjoittajana johtaja Martine DEPREZ
Vastaanottaja:	Thérèse BLANCHET, Euroopan unionin neuvoston pääsihteeri
Kom:n asiak. nro:	C(2026) 7817 final
Asia:	KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) …/…, annettu 9.11.2026, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EY) N:o 1060/2009 liitteen I muuttamisesta menetelmien läpinäkyvyyden, uudelleentarkastelun ja validoinnin osalta

Valtuuskunnille toimitetaan oheisena asiakirja C(2026) 7817 final.

Liite: C(2026) 7817 final

EUROOPAN
KOMISSIO

Bryssel 9.11.2026
C(2026) 7817 final

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) …/…,

annettu 9.11.2026,

Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EY) N:o 1060/2009 liitteen I muuttamisesta menetelmien läpinäkyvyyden, uudelleentarkastelun ja validoinnin osalta

(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)

PERUSTELUT

1. DELEGOIDUN SÄÄDÖKSEN TAUSTA

Komission delegoidun asetuksen tavoitteena on ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan (ESG) liittyvien tekijöiden aiempaa parempi sisällyttäminen luottoluokitusmenetelmiin ja näiden tietojen myöhempi julkistaminen. Tavoitteena on myös lisätä luottoluokitusprosessin läpinäkyvyyttä ja uskottavuutta.

Luottoluokituslaitoksiin sovellettava sääntelykehys vahvistetaan luottoluokituslaitoksista 16 päivänä syyskuuta 2009 annetussa Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksessa (EY) N:o 1060/2009[1]. Tässä asetuksessa vahvistetaan säännöt eturistiriitojen ehkäisemiseksi, metodologisen tiukkuuden varmistamiseksi ja läpinäkyvyyden lisäämiseksi sijoittajien kannalta. Liitteessä I säädetään luokituksia ja menetelmiä koskevien yksityiskohtaisten tietojen antamisesta.

ESG-tekijöiden läpinäkyvyyttä luokituksissa on parannettu tietojen julkistamista koskevilla ohjeilla[2], jotka Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen (ESMA) antoi kestävän rahoituksen vuoden 2018 toimintasuunnitelman mukaisesti vuonna 2020. ESMAn vuonna 2022 tekemässä suuntauksia, riskejä ja haavoittuvuuksia koskevassa riskianalyysissä[3] arvioitiin ESG-tekijöiden sisällyttämistä luottoluokituslaitosten menetelmiin. Kyseisten havaintojen perusteella komissio sitoutui toteuttamaan kaikki tarvittavat lisätoimet sen varmistamiseksi, että ESG-riskit otetaan järjestelmällisesti huomioon luottoluokituksissa ja että lisätään läpinäkyvyyttä ESG-tekijöiden sisällyttämisestä menetelmiin.

Yksi arvopaperimarkkinaviranomaisen tekemässä arvioinnissa, sidosryhmien kuulemisissa ja ESG-luokitusasetuksen vuoden 2023 vaikutustenarvioinnissa[4] esille nousseista keskeisistä kysymyksistä koskee ESG-tietojen puutteellista julkistamista. Vaikka ESG-tietojen julkistaminen luottoluokituslaitosten lehdistötiedotteissa on parantunut asiaan liittyvien ohjeiden käyttöönoton jälkeen, tietojen julkaiseminen on edelleen riittämätöntä erityisesti sen osalta, miten ESG-tekijät vaikuttavat luokitusmuutoksiin. Tämä jättää tilaa lisäparannuksille.

Näiden ongelmien ratkaisemiseksi komissio esitti ESMAlle vuonna 2023 teknistä neuvontaa koskevan pyynnön. Siinä pyydettiin näkemyksiä luottoluokituslaitoksia koskevan sääntelykehyksen muutoksista ja siitä, miten kehystä voitaisiin päivittää, jotta voidaan varmistaa ESG-tekijöiden parempi sisällyttäminen menetelmiin. ESMA toimitti lopullisen teknisen neuvonnan[5] vuoden 2024 loppuun mennessä.

Luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen liitettä I olisi läpinäkyvyyden lisäämiseksi muutettava täsmentämällä, että luottoluokituslaitosten on julkistettava tiedot luottoluokituksiin vaikuttaneista ESG-tekijöistä.

Tällä delegoidulla asetuksella tehdään kohdennettuja päivityksiä luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen liitteeseen I läpinäkyvyysvaatimusten tiukentamiseksi. Tärkeimpänä tavoitteena on tietojen yhdenmukaisempi julkistaminen ja paremmat mahdollisuudet seurata, sisällyttävätkö luottoluokituslaitokset ESG-näkökohdat luottokelpoisuusanalyysiinsa julkisesti

---

[1] EUVL L 302, 17.11.2009, s. 1 (EUVL L 302, 17.11.2009, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2009/1060/oj).

[2] Ohjeet luottoluokituksiin sovellettavista julkistamisvaatimuksista (ESMA33–9-320).

[3] Tekstinlouhinta ESG-tietojen julkistamisesta luokituslaitosten lehdistötiedotteissa (ESMA80–195–1352).

[4] Komission yksiköiden valmisteluasiakirja – Vaikutustenarviointi – Oheisasiakirja ehdotukseen Euroopan parlamentin ja neuvoston asetukseksi ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan (ESG) liittyvän luokitustoiminnan läpinäkyvyydestä ja eheydestä (SWD(2023) 204 final).

[5] ESMAn tekninen neuvonta komission delegoidun asetuksen (EU) 447/2012 ja luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen liitteen I tarkistuksista, ESMA84-2037069784-2196.

saatavilla olevien menetelmiensä mukaisesti ja miten ne tämän tekevät. Näitä tarkistettuja säännöksiä on tarkoitus soveltaa sekä uusiin luottoluokituksiin että luottoluokitusten muutoksiin. Ehdotetut muutokset auttavat myös lisäämään luottoluokituslaitosten validointiprosessin läpinäkyvyyttä ja selkeyttämään prosessiin liittyvää sisäistä vastuuta.

Tällä delegoidulla asetuksella pyritään yhdenmukaistamaan ESMAn ohjeiden mukainen ESG-tekijöiden julkistaminen ja parantamaan siten tietojen yhdenmukaisuutta ja vertailukelpoisuutta. ESMAn teknisessä neuvonnassaan[6] esittämä kustannus-hyötyanalyysi osoittaa, että ehdotettujen muutosten odotetaan aiheuttavan luottoluokituslaitoksille vain vähäistä lisärasitetta säännösten noudattamisesta. Kuten neuvonnassa todetaan, kustannusten odotetaan jopa vähenevän keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä, kun kestävää rahoitusta koskeva yhdenmukaistettu EU:n sääntelypaketti pannaan asteittain täytäntöön. Luottoluokituslaitosten tietojen aiempaa yhtenäisemmästä julkistamisesta koituvien hyötyjen odotetaan lisäksi olevan kustannuksia suuremmat, kun informaation epäsymmetria vähenee.

2. SÄÄDÖKSEN HYVÄKSYMISTÄ EDELTÄNEET KUULEMISET

ESMA on esittänyt näkemyksensä antamalla teknistä neuvontaa[7], jonka se on toimittanut komissiolle.

ESMA on järjestänyt avoimen julkisen kuulemisen komission delegoidun asetuksen luonnoksesta, analysoinut asiaan mahdollisesti liittyviä kustannuksia ja hyötyjä, kuullut Euroopan pankkiviranomaista (EPV) ja Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomaista (EIOPA) sekä pyytänyt lausuntoa Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1095/2010 37 artiklan mukaisesti perustetulta arvopaperimarkkina-alan osallisryhmältä.

Euroopan arvopaperikomiteaan kuuluvaa jäsenvaltioiden asiantuntijaryhmää kuultiin 15. heinäkuuta 2026.

3. DELEGOIDUN SÄÄDÖKSEN OIKEUDELLINEN SISÄLTÖ

Tällä delegoidulla asetuksella tehdään kohdennettuja tarkistuksia luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen liitteeseen I.

Tämän delegoidun asetuksen liitteessä olevassa 1 kohdassa edellytetään, että luottoluokituslaitokset ottavat käyttöön selkeät prosessit menetelmiensä, malliensa ja keskeisten luokitusoletustensa validoimiseksi.

Tämän delegoidun asetuksen liitteessä olevan 2 kohdan a alakohdassa otetaan käyttöön uusi julkistamisvelvollisuus. Luottoluokituslaitosten on tuotava esille ESG-tekijät, jotka vaikuttavat luokituksiin tai näkymiin, ja annettava lyhyt selitys läpinäkyvyyden varmistamiseksi ja EU:n kestävän rahoituksen tavoitteiden noudattamiseksi.

Tämän delegoidun asetuksen liitteessä olevan 2 kohdan b alakohdassa edellytetään, että luottoluokituslaitokset ilmoittavat käyttämiensä menetelmien lisäksi myös prosessit, joilla ne validoivat kyseiset menetelmät esittäessään luottoluokituksia tai luokitusnäkymiä.

---

6 Ks. edellä alaviite 5, ESMAn tekninen neuvonta komission delegoidun asetuksen (EU) 447/2012 ja luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen liitteen I tarkistuksista, ESMA84-2037069784-2196.

7 Ks. edellä alaviite 6.

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) …/…,

annettu 9.11.2026,

Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EY) N:o 1060/2009 liitteen I muuttamisesta menetelmien läpinäkyvyyden, uudelleentarkastelun ja validoinnin osalta

(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)

EUROOPAN KOMISSIO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon luottoluokituslaitoksista 16 päivänä syyskuuta 2009 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EY) N:o 1060/2009[1] ja erityisesti sen 37 artiklan,

sekä katsoo seuraavaa:

(1) Jotta voidaan varmistaa luottoluokitusten yhdenmukainen ja vertailukelpoinen julkistaminen ja parantaa luottoluokitusten antamista luottoluokituslaitoksissa, Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) ohjeet[2] luottoluokituksiin sovellettavista julkistamisvaatimuksista olisi sisällytettävä asetukseen (EY) N:o 1060/2009.

(2) Luottoluokitusten läpinäkyvyys on olennaisen tärkeää sen varmistamiseksi, että sijoittajat, liikkeeseenlaskijat ja muut markkinatoimijat voivat tehdä tietoon perustuvia päätöksiä. Ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvien tekijöiden (ESG-tekijöiden) kasvava merkitys luottoriskin arvioinnissa edellyttää näiden tietojen selkeää julkistamista, jos tällaiset tekijät vaikuttavat olennaisesti luottoluokitukseen tai luokitusnäkymään. Luottoluokituslaitosten olisi markkinoiden luottamuksen lisäämiseksi yksilöitävä ja selitettävä ESG-tekijöihin liittyvät näkökohdat julkaisuissaan.

(3) Menetelmien uudelleentarkastelu ja validointi ovat ratkaisevan tärkeitä tekijöitä luottoluokitusten eheyden ja luotettavuuden varmistamisessa. Jotta voidaan ottaa huomioon menetelmien validoinnin merkitys luottoluokituslaitosten organisaatiokehyksessä, menetelmien validointi on tarpeen sisällyttää selkeästi asiaankuuluviin toiminnan järjestämistä koskeviin vaatimuksiin uudelleentarkastelun rinnalla.

(4) Menetelmien validointi on olennainen vaihe sen varmistamisessa, että luottoluokitukset perustuvat vakaisiin, luotettaviin ja yhtenäisesti sovellettuihin kriteereihin. Luottoluokituslaitosten olisi ilmoitettava käyttämiensä menetelmien lisäksi myös prosessit, joilla kyseiset menetelmät validoidaan, jotta voidaan lisätä läpinäkyvyyttä luottoluokitusten metodologisesta perustasta sekä varmistaa, että markkinaosapuolet saavat enemmän tietoa luottoluokitusten määritysten tiukkuudesta.

(5) Sen vuoksi asetuksen (EY) N:o 1060/2009 liitettä I olisi muutettava.

---

1 EUVL L 302, 17.11.2009, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2009/1060/oj.

2 Ohjeet luottoluokituksiin sovellettavista julkistamisvaatimuksista (ESMA33–9-320).

(6) Tämän asetuksen soveltamisen alkamispäivää olisi lykättävä antamalla luottoluokituslaitoksille riittävästi aikaa sisällyttää ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan (ESG) liittyvät tekijät paremmin luottoluokitusmenetelmiinsä ja niihin liittyen julkaistaviin tietoihin ja aikaa parantaa luottoluokitusprosessin läpinäkyvyyttä ja uskottavuutta.

(7) Tämän asetuksen säännöksissä otetaan huomioon ESMAn komissiolle toimittama tekninen neuvonta[3],

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

1 artikla

Muutetaan asetuksen (EY) N:o 1060/2009 liite I tämän asetuksen liitteen mukaisesti.

2 artikla

Tämä asetus tulee voimaan kahdentenakymmenentenä päivänä sen jälkeen, kun se on julkaistu *Euroopan unionin virallisessa lehdessä*.

Sitä sovelletaan [julkaisutoimisto lisää päivämäärän, joka on 12 kuukautta voimaantulosta].

Tämä asetus on kaikilta osiltaan velvoittava, ja sitä sovelletaan sellaisenaan kaikissa jäsenvaltioissa.

Tehty Brysselissä 9.11.2026

Komission puolesta
Puheenjohtaja
Ursula VON DER LEYEN

[3] ESMAn tekninen neuvonta komission delegoidun asetuksen (EU) 447/2012 ja luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen liitteen I tarkistuksista, ESMA84-2037069784-2196.