Az Európai Unió
Tanácsa

Brüsszel, 2026. november 23.
(OR. en)

16240/26

EF 304
ECOFIN 1513
DELACT 178

FEDŐLAP

Küldi:	az Európai Bizottság főtitkára részéről Martine DEPREZ igazgató
Címzett:	Thérèse BLANCHET, az Európai Unió Tanácsának főtitkára
Biz. dok. sz.:	C(2026) 7817 final
Tárgy:	A BIZOTTSÁG (EU) .../... FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE (2026.11.9.) az 1060/2009/EK európai parlamenti és tanácsi rendelet I. mellékletének a módszerek átláthatósága, felülvizsgálata és hitelesítése tekintetében történő módosításáról

Mellékelten továbbítjuk a delegációknak a következő dokumentumot: C(2026) 7817 final.

Melléklet: C(2026) 7817 final

EURÓPAI
BIZOTTSÁG

Brüsszel, 2026.11.9.
C(2026) 7817 final

A BIZOTTSÁG (EU) .../... FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE

(2026.11.9.)

az 1060/2009/EK európai parlamenti és tanácsi rendelet I. mellékletének a módszerek átláthatósága, felülvizsgálata és hitelesítése tekintetében történő módosításáról

(EGT-vonatkozású szöveg)

INDOKOLÁS

1. A FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ JOGI AKTUS HÁTTERE

A felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet célja a környezeti, társadalmi és irányítási tényezők (ESG-tényezők) hitelminősítési módszerekbe és azok későbbi nyilvános közzétételébe való jobb beépítése, valamint a hitelminősítési folyamat átláthatóságának és hitelességének növelése.

A hitelminősítő intézetekről szóló, 2009. szeptember 16-i 1060/2009/EK európai parlamenti és tanácsi rendelet[1] létrehozta a hitelminősítő intézetekre vonatkozó uniós szabályozási keretet. Ez a rendelet szabályokat állapít meg az összeférhetetlenség megelőzése, a módszertani szigor biztosítása és a befektetők számára biztosítandó átláthatóság fokozása érdekében. Az irányelv I. melléklete részletes közzétételeket ír elő a minősítésekkel és a módszerekkel kapcsolatban.

A 2018. évi, fenntartható finanszírozásra vonatkozó cselekvési terv keretében az Európai Értékpapírpiaci Hatóság (ESMA) 2020. évi közzétételi iránymutatásai[2] javították a minősítésekbe beépített ESG-tényezők átláthatóságát. Az ESMA a tendenciákról, kockázatokról és sebezhetőségekről szóló 2022. évi kockázatelemzésében[3] értékelte az ESG-tényezők hitelminősítő intézetek által alkalmazott módszerekbe való beépítését. A Bizottság vállalta, hogy e megállapítások alapján minden további szükséges intézkedést megtesz annak biztosítása érdekében, hogy a hitelminősítésekben szisztematikusan figyelembe vegyék a környezeti, társadalmi és irányítási kockázatokat, valamint fokozzák az ESG-tényezők beépítésének átláthatóságát.

Az ESMA értékeléséből, az érdekelt felekkel folytatott konzultációkból és a környezeti, társadalmi és irányítási minősítésekről szóló rendelet[4] 2023. évi hatásvizsgálatából eredő egyik kulcsfontosságú kérdés a nem megfelelő ESG-közzétételre vonatkozik. Bár a vonatkozó iránymutatások bevezetése óta javult a hitelminősítő intézetek sajtóközleményeiben közzétett ESG-információk színvonala, azok továbbra is elégtelenek, különösen ami ESG-tényezők minősítésben bekövetkező változásokra gyakorolt hatását illeti, így az ilyen közzétételek további javításra szorulnak.

E kérdések kezelése érdekében a Bizottság 2023-ban szakvélemény iránti kérelmet nyújtott be az ESMA-hoz, amelyben a hitelminősítő intézetekre vonatkozó szabályozási keret módosításai kapcsán tájékoztatást kért arra vonatkozóan, hogy miként lehetne aktualizálni e keretet annak biztosítása érdekében, hogy az ESG-tényezők jobban beépüljenek a módszerekbe. Az ESMA 2024 végére készítette el végleges szakvéleményét[5].

---

[1] HL L 302., 2009.11.17., 1. o. (HL L 302., 2009.11.17., 1. o., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2009/1060/oj).

[2] Iránymutatások a hitelminősítésekre vonatkozó közzétételi követelményekhez (ESMA33-9-320).

[3] Text mining ESG disclosures in rating agency press releases [A hitelminősítő intézetek sajtóközleményeiben közzétett ESG-információkkal kapcsolatos szövegbányászat] (ESMA80-195-1352).

[4] Commission Staff Working Document Impact Assessment Report accompanying the document Proposal for a Regulation of the European Parliament and of the Council on the transparency and integrity of Environmental, Social and Governance (ESG) rating activities [Bizottsági szolgálati munkadokumentum: A környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) minősítési tevékenységek átláthatóságáról és integritásáról szóló európai parlamenti és tanácsi rendeletre irányuló javaslatot kísérő hatásvizsgálati jelentés] (SWD(2023)204 final).

[5] Az ESMA szakvéleménye a 447/2012/EU felhatalmazáson alapuló bizottsági rendeletnek és a hitelminősítő intézetekről szóló rendelet I. mellékletének felülvizsgálatáról, ESMA84-2037069784-2196.

Az átláthatóság további javítása érdekében módosítani kell a hitelminősítő intézetekről szóló rendelet I. mellékletét, meghatározva, hogy a hitelminősítő intézeteknek közzé kell tenniük a hitelminősítéseket befolyásoló ESG-tényezőkre vonatkozó információkat.

E felhatalmazáson alapuló rendelet az átláthatósági követelmények megerősítése érdekében célzottan aktualizálja a hitelminősítő intézetekről szóló rendelet I. mellékletét. A fő célkitűzés, hogy ez következetesebb közzétételi eredményekhez vezessen, és javítsa a nyomonkövethetőséget azzal kapcsolatban, hogy a hitelminősítő intézetek a nyilvánosan elérhető módszereikkel összhangban beépítenek-e ESG-szempontokat a hitelképességi elemzésükbe, és ha igen, hogyan. E módosított rendelkezéseket a tervek szerint az új kibocsátásokra és a hitelminősítések módosítására is alkalmazni kell majd. Emellett a javasolt módosítások átláthatóbbá teszik a hitelminősítő intézetek hitelesítési folyamatát, és egyértelműsítik, hogy a szervezeten belül ki viseli a felelősséget e folyamatért.

E felhatalmazáson alapuló rendelet célja, hogy oly módon harmonizálja a környezeti, társadalmi és irányítási tényezők ESMA-iránymutatások szerinti közzétételét, hogy javítsa a következetességet és az összehasonlíthatóságot. Az ESMA által a szakvéleménye keretében[6] készített költség-haszon elemzésből kiderül, hogy a javasolt módosítások várhatóan csak korlátozottan növelik a hitelminősítő intézetek megfelelési terheit. Ahogy az a szakvéleményben is szerepel, e költségek közép- és hosszú távon várhatóan még csökkenni is fognak a fenntartható finanszírozásra vonatkozó harmonizált uniós szabályozási csomag fokozatos végrehajtása révén. Emellett a hitelminősítő intézetek közzétételei terén az információs aszimmetriák csökkentése növeli a konvergenciát, így az előnyök várhatóan meghaladják a költségeket.

2. A JOGI AKTUS ELFOGADÁSÁT MEGELŐZŐ KONZULTÁCIÓK

Az ESMA az észrevételeit szakvélemény formájában fogalmazta meg, és azt benyújtotta a Bizottsághoz[7].

Az ESMA nyilvános konzultációt folytatott a felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet tervezetéről, és elemezte az esetleges kapcsolódó költségeket és hasznokat, konzultált az Európai Bankhatósággal (EBH) és az Európai Biztosítás- és Foglalkoztatóinyugdíj-hatósággal (EIOPA), valamint kikérte az 1095/2010/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet 37. cikkével összhangban létrehozott Értékpapírpiaci Érdekképviseleti Csoport tanácsát.

2026. július 15-én konzultációra került sor az Európai Értékpapír-bizottság tagállami szakértői csoportjával.

3. A FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ JOGI AKTUS JOGI ELEMEI

A felhatalmazáson alapuló rendelet a hitelminősítő intézetekről szóló rendelet I. mellékletének célzott módosításait tartalmazza.

A felhatalmazáson alapuló rendelet I. mellékletének 1. pontja előírja a hitelminősítő intézetek számára, hogy egyértelmű folyamatokat alakítsanak ki módszereik, modelljeik és fő minősítési feltevéseik hitelesítésével kapcsolatban.

A felhatalmazáson alapuló rendelet I. melléklete 2. pontjának a) alpontja új közzétételi kötelezettséget vezet be. Ennek értelmében, hogy a hitelminősítő intézeteknek az átláthatóság

---

6 Lásd a fenti 5. lábjegyzetet, Szakvélemény a 447/2012/EU felhatalmazáson alapuló bizottsági rendeletnek és a hitelminősítő intézetekről szóló rendelet I. mellékletének felülvizsgálatáról, ESMA84-2037069784-2196.

7 Lásd a fenti 6. lábjegyzetet.

és az uniós fenntartható finanszírozási célkitűzésekhez való igazodás biztosítása érdekében rövid magyarázat kíséretében ki kell emelniük a minősítéseket vagy kilátásokat befolyásoló ESG-tényezőket.

A felhatalmazáson alapuló rendelet I. melléklete 2. pontjának b) alpontja előírja a hitelminősítő intézetek számára, hogy ne csak az általuk alkalmazott módszereket tegyék közzé, hanem azt is, hogy a hitelminősítések vagy minősítési kilátások bemutatásakor milyen folyamatok útján hitelesítsék ezeket a módszereket.

A BIZOTTSÁG (EU) .../... FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE

(2026.11.9.)

az 1060/2009/EK európai parlamenti és tanácsi rendelet I. mellékletének a módszerek átláthatósága, felülvizsgálata és hitelesítése tekintetében történő módosításáról

(EGT-vonatkozású szöveg)

AZ EURÓPAI BIZOTTSÁG,

tekintettel az Európai Unió működéséről szóló szerződésre,

tekintettel a hitelminősítő intézetekről szóló, 2009. szeptember 16-i 1060/2009/EK európai parlamenti és tanácsi rendeletre[1] és különösen annak 37. cikkére,

mivel:

(1) A hitelminősítések következetes és összehasonlítható közzétételének, valamint a hitelminősítő intézetek általi széles körű alkalmazás biztosítása érdekében az Európai Értékpapírpiaci Hatóságnak (ESMA) a hitelminősítésekre vonatkozó közzétételi követelményekhez kapcsolódó iránymutatásait[2] be kell építeni az 1060/2009/EK rendeletbe.

(2) A hitelminősítések átláthatósága elengedhetetlen annak biztosításához, hogy a befektetők, a kibocsátók és más piaci szereplők megalapozott döntéseket hozhassanak. A környezeti, társadalmi és irányítási tényezők (ESG-tényezők) hitelkockázat-értékelésben betöltött növekvő jelentősége egyértelmű közzétételt tesz szükségessé, amennyiben e tényezők lényegesen befolyásolják a hitelminősítést vagy a minősítési kilátást. A piaci bizalom növelése érdekében a hitelminősítő intézeteknek a közzétett dokumentumaikban meg kell határozniuk és ki kell fejteniük az ESG-tényezőkkel kapcsolatos szempontokat.

(3) A módszerek felülvizsgálata és hitelesítése kritikus elem a hitelminősítések integritásának és megbízhatóságának biztosításában. Annak érdekében, hogy a módszertani hitelesítés fontossága a hitelminősítő intézetek szervezeti keretében is tükröződjön, a felülvizsgálat mellett a módszerek hitelesítését is kifejezetten be kell építeni a vonatkozó szervezeti követelményekbe.

(4) A módszerek hitelesítése alapvető lépést jelent annak biztosítása szempontjából, hogy a hitelminősítések megalapozott, megbízható és következetesen alkalmazott kritériumokon alapuljanak. A minősítések módszertani alapjainak átláthatóbbá tétele, valamint annak biztosítása érdekében, hogy a piaci szereplők tájékozottabbak legyenek a hitelminősítések meghatározásának alapjául szolgáló szigorral kapcsolatban, a hitelminősítő intézeteknek nemcsak az általuk alkalmazott módszereket kell közzétenniük, hanem az e módszerek hitelesítési folyamatait is.

(5) Az 1060/2009/EK rendelet I. mellékletét ezért ennek megfelelően módosítani kell.

---

[1] HL L 302., 2009.11.17., 1. o., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2009/1060/oj.

[2] Iránymutatások a hitelminősítésekre vonatkozó közzétételi követelményekhez (ESMA33-9-320).

(6) E rendelet alkalmazásának kezdőnapját el kell halasztani, elegendő időt hagyva a hitelminősítő intézeteknek arra, hogy a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőket jobban beépítsék hitelminősítési módszereikbe és a kapcsolódó nyilvános közzétételekbe, valamint növeljék a hitelminősítési folyamat átláthatóságát és hitelességét.

(7) E rendelet rendelkezései figyelembe veszik az ESMA Bizottsághoz benyújtott szakvéleményét[3],

ELFOGADTA EZT A RENDELETET:

1. cikk

Az 1060/2009/EK rendelet I. melléklete e rendelet mellékletének megfelelően módosul.

2. cikk

Ez a rendelet az *Európai Unió Hivatalos Lapjában* való kihirdetését követő huszadik napon lép hatályba.

Ezt a rendeletet [Kiadóhivatal: kérjük, illesszék be a dátumot – e rendelet hatálybalépésétől számított 12 hónap]-tól/-től kell alkalmazni.

Ez a rendelet teljes egészében kötelező és közvetlenül alkalmazandó valamennyi tagállamban.

Kelt Brüsszelben, -án/-én. 2026.11.9.

a Bizottság részéről
elnök
Ursula VON DER LEYEN

[3] Az ESMA szakvéleménye a 447/2012/EU felhatalmazáson alapuló bizottsági rendeletnek és a hitelminősítő intézetekről szóló rendelet I. mellékletének felülvizsgálatáról, ESMA84-2037069784-2196.