Europos Sąjungos Taryba

Briuselis, 2026 m. lapkričio 23 d.
(OR. en)

16240/26

EF 304
ECOFIN 1513
DELACT 178

PRIDEDAMAS PRANEŠIMAS

nuo:	Europos Komisijos generalinės sekretorės, kurios vardu pasirašo direktorė Martine DEPREZ
kam:	Europos Sąjungos Tarybos generalinei sekretorei Thérèse BLANCHET
Komisijos dok. Nr.:	C(2026) 7817 final
Dalykas:	KOMISIJOS DELEGUOTASIS REGLAMENTAS (ES) …/... 2026 11 09 kuriuo dėl metodų skaidrumo, peržiūros ir patvirtinimo iš dalies keičiamas Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (EB) Nr. 1060/2009 I priedas

Delegacijoms pridedamas dokumentas C(2026) 7817 final.

Pridedama: C(2026) 7817 final

EUROPOS
KOMISIJA

Briuselis, 2026 11 09
C(2026) 7817 final

KOMISIJOS DELEGUOTASIS REGLAMENTAS (ES) …/...

2026 11 09

kuriuo dėl metodų skaidrumo, peržiūros ir patvirtinimo iš dalies keičiamas Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (EB) Nr. 1060/2009 I priedas

(Tekstas svarbus EEE)

AIŠKINAMASIS MEMORANDUMAS

1. DELEGUOTOJO AKTO BENDROSIOS APLINKYBĖS

Komisijos deleguotojo reglamento tikslas – į kredito reitingų metodus ir vėliau viešai atskleidžiamą informaciją geriau įtraukti aplinkos, socialinius ir valdymo (ASV) veiksnius, taip pat padidinti kredito reitingų suteikimo proceso skaidrumą ir patikimumą.

2009 m. rugsėjo 16 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentu (EB) Nr. 1060/2009 dėl kredito reitingų agentūrų[1] sukurta ES kredito reitingų agentūrų (toliau – KRA) reguliavimo sistema. Šiuo reglamentu nustatomos taisyklės, kuriomis užkertamas kelias interesų konfliktams, užtikrinamas metodų griežtumas ir didinamas skaidrumas investuotojams. Reglamento I priede nustatoma išsami apie reitingus ir metodus atskleistina informacija.

Pagal 2018 m. Tvaraus finansavimo veiksmų planą, Europos vertybinių popierių ir rinkų institucijos (ESMA) 2020 m. gairėmis dėl informacijos atskleidimo[2] padidintas ASV veiksnių skaidrumas rengiant reitingus. Rengiant ESMA 2022 m. tendencijų, rizikos ir pažeidžiamumo rizikos analizę[3] vertintas ASV veiksnių įtraukimas į KRA metodus. Remdamasi šiomis išvadomis Komisija įsipareigojo imtis tolesnių veiksmų, kuriais būtų užtikrintas sistemingas ASV rizikos įtraukimas į kredito reitingus ir padidintas ASV veiksnių įtraukimo skaidrumas.

Viena pagrindinių problemų, nustatytų atlikus ESMA vertinimą, konsultacijas su suinteresuotosiomis šalimis ir 2023 m. poveikio vertinimą dėl ASV reitingų reglamento[4], yra susijusi su netinkamu ASV informacijos atskleidimu. Nors nustačius atitinkamas gaires ASV informacijos atskleidimas KRA spaudos pranešimuose pagerėjo, jis vis tiek nepakankamas, ypač kalbant apie ASV veiksnių įtaką reitingų keitimui, todėl yra galimybių padėtį dar pagerinti.

Siekdama šias problemas spręsti, 2023 m. Komisija pateikė ESMA prašymą pateikti techninę rekomendaciją, kad gautų pradinių duomenų, reikalingų svarstant KRA reguliavimo sistemos pakeitimus, t. y. kaip ją būtų galima atnaujinti siekiant užtikrinti geresnį ASV veiksnių įtraukimą į metodus. Iki 2024 m. pabaigos ESMA pateikė galutinę techninę rekomendaciją[5].

Siekiant toliau didinti skaidrumą, KRA reglamento I priedas turėtų būti iš dalies pakeistas, kad jame būtų nustatytas įpareigojimas kredito reitingų agentūroms atskleisti informaciją apie ASV veiksnius, paveikusius kredito reitingus.

Deleguotuoju reglamentu KRA reglamento I priedas yra tikslingai atnaujinamas siekiant sugriežtinti skaidrumo reikalavimus. Pagrindinis tikslas – užtikrinti nuoseklesnį informacijos atskleidimą bei didesnes galimybes nustatyti, ar ir kaip KRA įtraukia ASV aspektus į savo kreditingumo analizes pagal jų viešai skelbiamus metodus. Šia nuostatų peržiūra siekiama jų taikymo tiek naujiems skelbiamiems kredito reitingams, tiek jų keitimui. Be to, siūlomi pakeitimai padės didinti KRA patvirtinimo proceso skaidrumą ir aiškiau nustatyti vidaus atsakomybę už šį procesą.

---

1 OL L 302, 2009 11 17, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2009/1060/oj.

2 Gairės dėl kredito reitingams taikomų informacijos atskleidimo reikalavimų (ESMA33-9-320).

3 Teksto analizė: ASV informacijos atskleidimas reitingų agentūrų spaudos pranešimuose (ESMA80-195-1352).

4 Komisijos tarnybų darbinis dokumentas „Poveikio vertinimo ataskaita, pridedama prie pasiūlymo dėl Europos Parlamento ir Tarybos reglamento dėl reitingavimo pagal aplinkos, socialinius ir valdymo (ASV) kriterijus skaidrumo ir sąžiningumo“ (SWD(2023)204 *final*).

5 ESMA techninė rekomendacija dėl Komisijos deleguotojo reglamento (ES) Nr. 447/2012 ir KRA reglamento I priedo peržiūros (ESMA84-2037069784-2196).

Šiuo deleguotuoju reglamentu siekiama suderinti pagal ESMA gaires apie ASV veiksnius atskleidžiamą informaciją, kad ji būtų nuoseklesnė ir palyginamesnė. ESMA techninėje rekomendacijoje pateiktoje sąnaudų ir naudos analizėje[6] nurodoma, kad dėl siūlomų pakeitimų kredito reitingų agentūroms (KRA) teks tik nedidelė papildoma reikalavimų laikymosi našta. Kaip teigiama rekomendacijoje, numatoma, kad laipsniškai įgyvendinant suderintą ES tvaraus finansavimo reglamentavimo dokumentų rinkinį šios išlaidos vidutiniu ir ilguoju laikotarpiu netgi mažės. Be to, numatoma, kad išlaidas nusvers didesnės KRA informacijos atskleidimo konvergencijos nauda (nes sumažės informacijos asimetrija).

2. KONSULTACIJOS PRIEŠ PRIIMANT AKTĄ

ESMA pateikė pradinių duomenų savo techninėje rekomendacijoje, pateiktoje Komisijai[7].

ESMA surengė atviras viešas konsultacijas dėl Komisijos deleguotojo reglamento projekto, išanalizavo galimas su juo susijusias sąnaudas ir naudą, konsultavosi su Europos bankininkystės institucija (EBI) ir Europos draudimo ir profesinių pensijų institucija (EIOPA) ir paprašė, kad pagal Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) Nr. 1095/2010 37 straipsnį įsteigta Vertybinių popierių ir rinkų suinteresuotųjų subjektų grupė pateiktų rekomendaciją.

2026 m. liepos 15 d. konsultuotasi su Europos vertybinių popierių komiteto valstybių narių ekspertų grupe.

3. DELEGUOTOJO AKTO TEISINIAI ASPEKTAI

Deleguotajame reglamente pateikiami KRA reglamento I priedo tiksliniai pakeitimai.

Šio deleguotojo reglamento priedo 1 punktu kredito reitingų agentūros įpareigojamos nustatyti aiškius savo metodų, modelių ir pagrindinių reitingavimo prielaidų patvirtinimo procesus.

Šio deleguotojo reglamento priedo 2a punktu nustatoma nauja informacijos atskleidimo pareiga. Pagal ją, siekiant užtikrinti skaidrumą ir laikytis ES tvaraus finansavimo tikslų, kredito reitingų agentūros privalo akcentuoti ASV veiksnius, paveikusius reitingus ar jų perspektyvas, ir glaustai juos paaiškinti.

Šio deleguotojo reglamento priedo 2b punktu kredito reitingų agentūros, teikdamos kredito reitingus ar reitingų perspektyvas, įpareigojamos atskleisti ne tik taikomus metodus, bet ir procesus, kuriais jos tuos metodus patvirtina.

---

6 Žr. 5 išnašą. ESMA techninė rekomendacija dėl Komisijos deleguotojo reglamento (ES) Nr. 447/2012 ir KRA reglamento I priedo peržiūros (ESMA84-2037069784-2196).

7 Žr. 6 išnašą.

KOMISIJOS DELEGUOTASIS REGLAMENTAS (ES) …/...

2026 11 09

kuriuo dėl metodų skaidrumo, peržiūros ir patvirtinimo iš dalies keičiamas Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (EB) Nr. 1060/2009 I priedas

(Tekstas svarbus EEE)

EUROPOS KOMISIJA,

atsižvelgdama į Sutartį dėl Europos Sąjungos veikimo,

atsižvelgdama į 2009 m. rugsėjo 16 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentą (EB) Nr. 1060/2009[1] dėl kredito reitingų agentūrų, ypač į jo 37 straipsnį,

kadangi:

(1) Europos vertybinių popierių ir rinkų institucijos (ESMA) gairės dėl kredito reitingams taikomų informacijos atskleidimo reikalavimų[2] turėtų būti įtrauktos į Reglamentą (EB) Nr. 1060/2009 siekiant užtikrinti nuoseklų ir palyginamą kredito reitingų atskleidimą ir pakelti gairių taikymo kredito reitingų agentūrų veikloje lygį;

(2) siekiant užtikrinti, kad investuotojai, emitentai ir kiti rinkos dalyviai galėtų priimti informacija pagrįstus sprendimus, labai svarbus kredito reitingų skaidrumas. Aplinkos, socialinių ir valdymo (ASV) veiksnių aktualumas kredito rizikos vertinimuose vis auga, todėl tampa būtina aiškiai atskleisti atvejus, kai tokie veiksniai reikšmingai veikia kredito reitingą ar reitingo perspektyvą. Siekdamos stiprinti rinkos pasitikėjimą, kredito reitingų agentūros savo skelbiamoje medžiagoje turėtų įvardyti ir paaiškinti ASV veiksnių aspektus;

(3) metodų peržiūra ir patvirtinimas yra ypač svarbūs kredito reitingų vientisumą ir patikimumą užtikrinantys elementai. Kad metodinio patvirtinimo svarba būtų atspindėta kredito reitingų agentūrų organizacinėje sistemoje, būtina į atitinkamus organizacinius reikalavimus, be peržiūros, aiškiai įtraukti ir metodų patvirtinimą;

(4) metodų patvirtinimas yra esminis etapas užtikrinant kredito reitingų pagrindimą svariais, patikimais ir nuosekliai taikomais kriterijais. Kad būtų padidintas reitingų metodų pagrindų skaidrumas ir užtikrinta, kad rinkos dalyviai būtų geriau informuoti apie kredito reitingų nustatymo griežtumą, kredito reitingų agentūros turėtų atskleisti ne tik taikomus metodus, bet ir procesus, kuriais tie metodai yra patvirtinami;

(5) todėl Reglamento (EB) Nr. 1060/2009 I priedas turėtų būti atitinkamai iš dalies pakeistas;

(6) šio reglamento taikymo data turėtų būti atidėta, kad kredito reitingų agentūros turėtų pakankamai laiko geriau įtraukti aplinkos, socialinius ir valdymo (ASV) veiksnius į savo kredito reitingų metodus bei susijusią viešai atskleidžiamą informaciją ir padidinti kredito reitingų suteikimo proceso skaidrumą ir patikimumą;

---

[1] OL L 302, 2009 11 17, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2009/1060/oj.

[2] Gairės dėl kredito reitingams taikomų informacijos atskleidimo reikalavimų (ESMA33-9-320).

(7) šio reglamento nuostatose atsižvelgiama į ESMA Komisijai pateiktą techninę rekomendaciją[3],

PRIĖMĖ ŠĮ REGLAMENTĄ:

1 straipsnis

Reglamento (EB) Nr. 1060/2009 I priedas iš dalies keičiamas pagal šio reglamento priedą.

2 straipsnis

Šis reglamentas įsigalioja dvidešimtą dieną po jo paskelbimo *Europos Sąjungos oficialiajame leidinyje*.

Jis taikomas nuo [Leidinių biuro prašoma įrašyti datą – 12 mėnesių nuo įsigaliojimo dienos].

Šis reglamentas yra privalomas visas ir tiesiogiai taikomas visose valstybėse narėse.

Priimta Briuselyje 2026 11 09

Komisijos vardu
Pirmininkė
Ursula VON DER LEYEN

[3] ESMA techninė rekomendacija dėl Komisijos deleguotojo reglamento (ES) Nr. 447/2012 ir KRA reglamento I priedo peržiūros (ESMA84-2037069784-2196).