Consiliul
Uniunii Europene

Bruxelles, 23 noiembrie 2026
(OR. en)

16240/26

EF 304
ECOFIN 1513
DELACT 178

NOTĂ DE ÎNSOȚIRE

Sursă:	Secretara Generală a Comisiei Europene, sub semnătura dnei Martine DEPREZ, Directoare
Destinatar:	Dna Thérèse BLANCHET, Secretară Generală a Consiliului Uniunii Europene
Nr. doc. Csie:	C(2026) 7817 final
Subiect:	REGULAMENTUL DELEGAT (UE) …/… AL COMISIEI din 9.11.2026 de modificare a anexei I la Regulamentul (CE) nr. 1060/2009 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește transparența, revizuirea și validarea metodologiilor

În anexă, se pune la dispoziția delegațiilor documentul C(2026) 7817 final.

Anexă: C(2026) 7817 final

COMISIA
EUROPEANĂ

Bruxelles, 9.11.2026
C(2026) 7817 final

REGULAMENTUL DELEGAT (UE) …/… AL COMISIEI

din 9.11.2026

de modificare a anexei I la Regulamentul (CE) nr. 1060/2009 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește transparența, revizuirea și validarea metodologiilor

(Text cu relevanță pentru SEE)

EXPUNERE DE MOTIVE

1. CONTEXTUL ACTULUI DELEGAT

Obiectivele regulamentului delegat al Comisiei sunt de a integra mai bine factorii de mediu, sociali și de guvernanță (ESG) în metodologiile de rating de credit și în publicarea ulterioară a acestora, precum și de a spori transparența și credibilitatea procesului de rating de credit.

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 septembrie 2009 privind agențiile de rating de credit[1] a instituit cadrul de reglementare al UE aplicabil agențiilor de rating de credit (ARC). Acest regulament stabilește norme menite să prevină conflictele de interese, să asigure rigoarea metodologică și să sporească transparența pentru investitori. Anexa I prevede obligația de a furniza informații detaliate cu privire la ratinguri și metodologii.

În cadrul Planului de acțiune privind finanțarea creșterii durabile din 2018, Orientările din 2020 privind publicarea de informații ale Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe (AEVMP)[2] au îmbunătățit transparența cu privire la factorii ESG în ratinguri. Analiza riscurilor „Tendințe, riscuri și vulnerabilități (TRV)”[3], efectuată de AEVMP în 2022, a evaluat integrarea factorilor ESG în metodologiile agențiilor de rating de credit. Pe baza acestor constatări, Comisia s-a angajat să ia toate măsurile suplimentare necesare pentru a se asigura că riscurile ESG sunt luate în considerare în mod sistematic în ratingurile de credit și că transparența privind includerea factorilor ESG este îmbunătățită.

Unul dintre aspectele-cheie care decurg din evaluarea AEVMP, din consultările cu părțile interesate și din evaluarea impactului din 2023 aferentă Regulamentului privind ratingurile ESG[4] se referă la publicarea inadecvată a factorilor ESG. Deși publicarea factorilor ESG în comunicatele de presă ale agențiilor de rating de credit s-a îmbunătățit de la introducerea orientărilor corespunzătoare, aceasta rămâne insuficientă, în special în ceea ce privește modul în care factorii ESG influențează modificările ratingurilor, lăsând loc pentru îmbunătățiri suplimentare.

Pentru a aborda aceste aspecte, Comisia a prezentat AEVMP, în 2023, o cerere de aviz tehnic, solicitând informații cu privire la modificările aduse cadrului de reglementare al agențiilor de rating de credit în ceea ce privește modul în care acesta ar putea fi actualizat pentru a asigura o mai bună integrare a factorilor ESG în metodologii. AEVMP a prezentat avizul tehnic final până la sfârșitul anului 2024[5].

Pentru a îmbunătăți și mai mult transparența, anexa I la Regulamentul privind agențiile de rating de credit ar trebui modificată prin specificarea faptului că agențiile de rating de credit trebuie să publice informațiile privind factorii ESG care au influențat ratingurile de credit.

Prezentul regulament delegat introduce actualizări specifice ale anexei I la Regulamentul privind agențiile de rating de credit pentru a consolida cerințele de transparență. Obiectivul principal este obținerea unor rezultate mai consecvente ale publicării informațiilor și o mai bună trasabilitate a măsurii și a modului în care agențiile de rating de credit integrează

---

1 JO L 302, 17.11.2009, p. 1 (JO L 302, 17.11.2009, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2009/1060/oj).

2 Orientări privind cerințele de publicare aplicabile ratingurilor de credit (ESMA33-9-320).

3 Text mining privind publicarea factorilor ESG în comunicatele de presă ale agențiilor de rating (ESMA80-195-1352).

4 Document de lucru al serviciilor Comisiei – Raport de evaluare a impactului care însoțește documentul Propunere de regulament al Parlamentului European și al Consiliului privind transparența și integritatea activităților de rating de mediu, social și de guvernanță (ESG) [SWD(2023) 204 final].

5 Avizul tehnic al AEVMP privind revizuirile Regulamentului delegat (UE) nr. 447/2012 al Comisiei și ale anexei I la Regulamentul privind agențiile de rating de credit, AEVMP84-2037069784-2196.

considerentele legate de factorii ESG în analiza bonității lor, în conformitate cu metodologiile lor disponibile public. Scopul acestor dispoziții revizuite este ca acestea să se aplice atât emisiunilor noi, cât și modificărilor ratingurilor de credit. În plus, modificările propuse vor contribui la îmbunătățirea transparenței procesului de validare a agențiilor de rating de credit și vor oferi claritate în ceea ce privește responsabilitatea internă pentru acest proces.

Prezentul regulament delegat urmărește să armonizeze publicarea factorilor ESG realizată în temeiul orientărilor AEVMP într-un mod care să îmbunătățească coerența și comparabilitatea. Analiza costuri-beneficii elaborată de AEVMP în avizul său tehnic[6] indică faptul că se preconizează că modificările propuse vor impune doar o sarcină suplimentară limitată de asigurare a conformității pentru agențiile de rating de credit (ARC). Astfel cum se menționează în aviz, se preconizează chiar că aceste costuri vor scădea pe termen mediu și lung, prin punerea în aplicare treptată a pachetului de reglementare armonizat al UE privind finanțarea creșterii durabile. Mai mult, se preconizează că beneficiile unei convergențe sporite în ceea ce privește publicarea informațiilor de către agențiile de rating de credit, prin reducerea asimetriilor informaționale, vor depăși costurile.

2. CONSULTĂRI ÎNAINTEA ADOPTĂRII ACTULUI

AEVMP a furnizat informații sub forma unui aviz tehnic care a fost transmis Comisiei[7].

AEVMP a efectuat o consultare publică deschisă cu privire la proiectul de regulament delegat al Comisiei și a analizat costurile și beneficiile potențiale aferente, a consultat Autoritatea Bancară Europeană (ABE) și Autoritatea Europeană de Asigurări și Pensii Ocupaționale (EIOPA) și a solicitat avizul Grupului părților interesate din domeniul valorilor mobiliare și piețelor înființat în conformitate cu articolul 37 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului.

Grupul de experți ai statelor membre din cadrul Comitetului european pentru valori mobiliare a fost consultat la 15 iulie 2026.

3. ELEMENTELE JURIDICE ALE ACTULUI DELEGAT

Regulamentul delegat conține revizuiri specifice ale anexei I la Regulamentul privind agențiile de rating de credit.

Punctul 1 din anexa la prezentul regulament delegat prevede obligația agențiilor de rating de credit de a stabili procese clare de validare a metodologiilor, modelelor și ipotezelor lor principale de rating.

Punctul 2a din anexa la prezentul regulament delegat introduce o nouă obligație de publicare. Acesta prevede că agențiile de rating de credit (ARC) trebuie să evidențieze factorii ESG care influențează ratingurile sau perspectivele, însoțiți de o scurtă explicație, pentru a asigura transparența și alinierea la obiectivele UE privind finanțarea creșterii durabile.

Punctul 2 din anexa la prezentul regulament delegat prevede că ARC trebuie să publice nu numai metodologiile pe care le utilizează, ci și procesele prin care validează metodologiile respective atunci când prezintă ratinguri de credit sau perspective de rating.

---

6 A se vedea nota de subsol 5 de mai sus, Avizul tehnic privind revizuirile Regulamentului delegat (UE) nr. 447/2012 al Comisiei și ale anexei I la Regulamentul privind agențiile de rating de credit, ESMA84-2037069784-2196.

7 A se vedea nota de subsol 6 de mai sus.

REGULAMENTUL DELEGAT (UE) …/… AL COMISIEI

din 9.11.2026

de modificare a anexei I la Regulamentul (CE) nr. 1060/2009 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește transparența, revizuirea și validarea metodologiilor

(Text cu relevanță pentru SEE)

COMISIA EUROPEANĂ,

având în vedere Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene,

având în vedere Regulamentul (CE) nr. 1060/2009 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 septembrie 2009 privind agențiile de rating de credit[1], în special articolul 37,

întrucât:

(1) Pentru a asigura publicarea consecventă și comparabilă a ratingurilor de credit și pentru a încuraja adoptarea acestora de către agențiile de rating de credit, orientările Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe (AEVMP) privind cerințele de publicare aplicabile ratingurilor de credit[2] ar trebui integrate în Regulamentul (CE) nr. 1060/2009.

(2) Transparența ratingurilor de credit este esențială pentru a se asigura că investitorii, emitenții și alți participanți la piață pot lua decizii în cunoștință de cauză. Relevanța tot mai mare a factorilor de mediu, sociali și de guvernanță (factori ESG) în evaluarea riscului de credit impune o publicare clară în cazul în care acești factori influențează în mod semnificativ un rating de credit sau perspectiva de rating. Pentru a spori încrederea pieței, agențiile de rating de credit ar trebui să identifice și să explice considerentele legate de factorii ESG în publicațiile lor.

(3) Revizuirea și validarea metodologiilor sunt componente esențiale pentru asigurarea integrității și a fiabilității ratingurilor de credit. Pentru a reflecta importanța validării metodologice în cadrul organizațional al agențiilor de rating de credit, este necesar ca în cerințele organizaționale relevante să se includă în mod explicit validarea metodologiilor, pe lângă revizuirea acestora.

(4) Validarea metodologiilor este un pas fundamental în asigurarea faptului că ratingurile de credit se bazează pe criterii solide, fiabile și aplicate în mod consecvent. Pentru a spori transparența în ceea ce privește fundamentele metodologice ale ratingurilor și pentru a se asigura că participanții la piață sunt mai bine informați cu privire la rigurozitatea care stă la baza stabilirii ratingurilor de credit, agențiile de rating de credit ar trebui să facă publice nu numai metodologiile pe care le utilizează, ci și procesele prin care sunt validate aceste metodologii.

(5) Prin urmare, anexa I la Regulamentul (CE) nr. 1060/2009 ar trebui modificată în consecință.

---

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

2 Orientări privind cerințele de publicare aplicabile ratingurilor de credit (ESMA33-9-320).

(6) Data aplicării prezentului regulament ar trebui amânată, acordându-se suficient timp agenților de rating de credit pentru a integra mai bine factorii de mediu, sociali și de guvernanță (ESG) în metodologiile lor de rating de credit și în informațiile publice aferente, precum și pentru a spori transparența și credibilitatea procesului de rating de credit.

(7) Dispozițiile prezentului regulament țin seama de avizul tehnic transmis Comisiei de către AEVMP[3],

ADOPTĂ PREZENTUL REGULAMENT:

Articolul 1

Anexa I la Regulamentul (CE) nr. 1060/2009 se modifică în conformitate cu anexa la prezentul regulament.

Articolul 2

Prezentul regulament intră în vigoare în a douăzecea zi de la data publicării în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene*.

Prezentul regulament se aplică de la [OP: a se introduce data - 12 luni de la data intrării în vigoare].

Prezentul regulament este obligatoriu în toate elementele sale și se aplică direct în toate statele membre.

Adoptat la Bruxelles, 9.11.2026

Pentru Comisie
Președinta
Ursula VON DER LEYEN

[3] Avizul tehnic al AEVMP privind revizuirile Regulamentului delegat (UE) nr. 447/2012 al Comisiei și ale anexei I la Regulamentul privind agențiile de rating de credit, AEVMP84-2037069784-2196.