Rada
Európskej únie

V Bruseli 23. novembra 2026
(OR. en)

16240/26

EF 304
ECOFIN 1513
DELACT 178

SPRIEVODNÁ POZNÁMKA

Od:	Martine DEPREZOVÁ, riaditeľka, v zastúpení generálnej tajomníčky Európskej komisie
Komu:	Thérèse BLANCHETOVÁ, generálna tajomníčka Rady Európskej únie
Č. dok. Kom.:	C(2026) 7817 final
Predmet:	DELEGOVANÉ NARIADENIE KOMISIE (EÚ) …/… z 9. 11. 2026, ktorým sa mení príloha I k nariadeniu Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009, pokiaľ ide o transparentnosť, revíziu a overovanie metodík

Delegáciám v prílohe zasielame dokument C(2026) 7817 final.

Príloha: C(2026) 7817 final

EURÓPSKA
KOMISIA

V Bruseli 9. 11. 2026
C(2026) 7817 final

DELEGOVANÉ NARIADENIE KOMISIE (EÚ) …/…

z 9. 11. 2026,

ktorým sa mení príloha I k nariadeniu Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009, pokiaľ ide o transparentnosť, revíziu a overovanie metodík

(Text s významom pre EHP)

DÔVODOVÁ SPRÁVA

1. KONTEXT DELEGOVANÉHO AKTU

Cieľom delegovaného nariadenia Komisie je lepšie začleniť environmentálne a sociálne faktory a faktory v oblasti správy a riadenia (ESG) do ratingových metodík a následného zverejňovania, ako aj zvýšiť transparentnosť a dôveryhodnosť v procese úverového ratingu.

Nariadením Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 zo 16. septembra 2009 o ratingových agentúrach[1] sa stanovil regulačný rámec EÚ pre ratingové agentúry. Týmto nariadením sa stanovujú pravidlá na predchádzanie konfliktom záujmov, zabezpečenie metodologickej dôslednosti a zvýšenie transparentnosti pre investorov. V jeho prílohe I sa vyžaduje zverejňovanie podrobných informácií o ratingoch a metodikách.

V rámci akčného plánu o udržateľnom financovaní z roku 2018 sa vďaka usmerneniam Európskeho orgánu pre cenné papiere a trhy (ESMA) o zverejňovaní informácií z roku 2020[2] zlepšila transparentnosť faktorov ESG v ratingoch. V rámci analýzy rizík zameranej na trendy, riziká a zraniteľné miesta, ktorú uskutočnil ESMA v roku 2022[3], sa posudzovalo začlenenie faktorov ESG do metodík ratingových agentúr. Na základe týchto zistení sa Komisia zaviazala prijať akékoľvek ďalšie opatrenia potrebné na zabezpečenie toho, aby sa riziká ESG systematicky zachytávali v úverových ratingoch a aby sa zvýšila transparentnosť začlenenia ESG.

Jedna z kľúčových otázok vyplývajúcich z posúdenia ESMA, konzultácií so zainteresovanými stranami a posúdenia vplyvu nariadenia o ratingoch ESG z roku 2023 [4] sa týka neprimeraného zverejňovania informácií o ESG. Hoci sa zverejňovanie informácií o ESG v tlačových správach ratingových agentúr od zavedenia príslušných usmernení zlepšilo, stále je nedostatočné, najmä pokiaľ ide o to, ako faktory ESG ovplyvňujú zmeny ratingov, a teda stále existuje priestor na ďalšie zlepšenie.

S cieľom riešiť tieto otázky Komisia v roku 2023 predložila orgánu ESMA žiadosť o technické poradenstvo, v ktorej sa snažila získať vstupné informácie k zmenám regulačného rámca pre ratingové agentúry a k tomu, ako by sa mohol aktualizovať, aby sa zabezpečilo lepšie začlenenie faktorov ESG do metodík. Orgán ESMA poskytol svoje konečné technické poradenstvo do konca roka 2024[5].

V záujme ďalšieho zlepšenia transparentnosti by sa príloha I k nariadeniu o ratingových agentúrach mala zmeniť tak, že sa v nej stanoví, že ratingové agentúry musia zverejňovať informácie o faktoroch ESG, ktoré ovplyvnili úverové ratingy.

Týmto delegovaným nariadením sa zavádzajú cielené aktualizácie prílohy I k nariadeniu o ratingových agentúrach s cieľom posilniť požiadavky na transparentnosť. Hlavným cieľom je dosiahnuť konzistentnejší výstup zverejňovania a lepšiu vysledovateľnosť toho, či a ako ratingové agentúry začleňujú aspekty ESG do svojej analýzy úverovej bonity v súlade so svojimi verejne dostupnými metodikami. Zámerom týchto revidovaných ustanovení je, aby sa

---

1 Ú. v. EÚ L 302, 17.11.2009, s. 1 (Ú. v. EÚ L 302, 17.11.2009, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2009/1060/oj).

2 *Guidelines on Disclosure Requirements Applicable to Credit Ratings* (Usmernenia k požiadavkám na zverejňovanie, ktoré sa vzťahujú na úverové ratingy) (ESMA33-9-320).

3 *Text mining ESG disclosures in rating agency press releases* (Hĺbková analýza textov týkajúca sa zverejňovania informácií o ESG v tlačových správach ratingových agentúr) (ESMA80-195-1352).

4 Pracovný dokument útvarov Komisie – Správa o posúdení vplyvu – Sprievodný dokument k návrhu nariadenia Európskeho parlamentu a Rady o transparentnosti a integrite činností týkajúcich sa environmentálnych ratingov, sociálnych ratingov a ratingov v oblasti správy a riadenia (ratingov ESG) [SWD(2023) 204 final].

5 Technické poradenstvo ESMA k revíziám delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) č. 447/2012 a prílohy I k nariadeniu o ratingových agentúrach, ESMA84-2037069784-2196.

uplatňovali na vydávanie nových úverových ratingov aj na zmeny úverových ratingov. Okrem toho navrhované zmeny pomôžu zlepšiť transparentnosť overovacieho procesu ratingových agentúr a zabezpečiť zrozumiteľnosť, pokiaľ ide o vnútornú zodpovednosť za tento proces.

Cieľom tohto delegovaného nariadenia je harmonizovať zverejňovanie informácií o faktoroch ESG podľa usmernení ESMA tak, aby sa zlepšila konzistentnosť a porovnateľnosť. Z analýzy nákladov a prínosov, ktorú vypracoval ESMA v rámci svojho technického poradenstva[6], vyplýva, že sa očakáva, že navrhované zmeny budú pre ratingové agentúry znamenať len obmedzené dodatočné zaťaženie spojené s dodržiavaním predpisov. Ako sa uvádza v poradenstve, očakáva sa, že tieto náklady sa v strednodobom až dlhodobom horizonte dokonca znížia, a to vďaka postupnému vykonávaniu harmonizovaného regulačného balíka EÚ v oblasti udržateľného financovania. Okrem toho sa očakáva, že prínosy väčšej konvergencie pri zverejňovaní informácií ratingovými agentúrami, ktorá sa dosiahne znížením informačnej asymetrie, prevážia nad nákladmi.

2. KONZULTÁCIE PRED PRIJATÍM AKTU

Orgán ESMA poskytol vstupné informácie vo forme technického poradenstva, ktoré bolo predložené Komisii[7].

Orgán ESMA uskutočnil otvorené verejné konzultácie k návrhu delegovaného nariadenia Komisie, analyzoval možné súvisiace náklady a prínosy, konzultoval s Európskym orgánom pre bankovníctvo (EBA) a Európskym orgánom pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov (EIOPA) a požiadal o poradenstvo Skupinu zainteresovaných strán v oblasti cenných papierov a trhov vytvorenú v súlade s článkom 37 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1095/2010.

Konzultácie s expertnou skupinou členských štátov Európskeho výboru pre cenné papiere sa uskutočnili 15. júla 2026.

3. PRÁVNE PRVKY DELEGOVANÉHO AKTU

Delegované nariadenie obsahuje cielené revízie prílohy I k nariadeniu o ratingových agentúrach.

V bode 1 prílohy k tomuto delegovanému nariadeniu sa vyžaduje, aby ratingové agentúry stanovili jasné procesy overovania svojich metodík, modelov a kľúčových ratingových východísk.

V bode 2a prílohy k tomuto delegovanému nariadeniu sa zavádza nová povinnosť týkajúca sa zverejňovania. V rámci tejto povinnosti sa vyžaduje, aby ratingové agentúry jasne uvádzali faktory ESG, ktoré sú určujúce pre úverové ratingy alebo výhľady, spolu so stručným vysvetlením, a to s cieľom zabezpečiť transparentnosť a súlad s cieľmi EÚ v oblasti udržateľného financovania.

V bode 2b prílohy k tomuto delegovanému nariadeniu sa vyžaduje, aby ratingové agentúry zverejňovali nielen metodiky, ktoré používajú, ale aj procesy, ktorými pri predkladaní úverových ratingov alebo ratingových výhľadov tieto metodiky overujú.

---

[6] Pozri poznámku pod čiarou č. 5, Technické poradenstvo ESMA k revíziám delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) č. 447/2012 a prílohy I k nariadeniu o ratingových agentúrach, ESMA84-2037069784-2196.

[7] Pozri poznámku pod čiarou č. 6.

DELEGOVANÉ NARIADENIE KOMISIE (EÚ) …/…

z 9. 11. 2026,

ktorým sa mení príloha I k nariadeniu Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009, pokiaľ ide o transparentnosť, revíziu a overovanie metodík

(Text s významom pre EHP)

EURÓPSKA KOMISIA,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie,

so zreteľom na nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 zo 16. septembra 2009 o ratingových agentúrach[1], a najmä na jeho článok 37,

keďže:

(1) S cieľom zabezpečiť konzistentné a porovnateľné zverejňovanie úverových ratingov a zlepšiť ich prijímanie ratingovými agentúrami by sa do nariadenia (ES) č. 1060/2009 mali začleniť usmernenia Európskeho orgánu pre cenné papiere a trhy (ESMA) k požiadavkám na zverejňovanie, ktoré sa vzťahujú na úverové ratingy[2].

(2) Transparentnosť úverových ratingov je nevyhnutná na zabezpečenie toho, aby investori, emitenti a iní účastníci trhu mohli prijímať informované rozhodnutia. Vzhľadom na rastúci význam environmentálnych a sociálnych faktorov a faktorov v oblasti správy a riadenia (faktorov ESG) pri posudzovaní kreditného rizika je potrebné jasné zverejňovanie, ak takéto faktory podstatne ovplyvňujú úverový rating alebo ratingový výhľad. V záujme zvýšenia dôvery trhu by ratingové agentúry mali vo svojich publikáciách identifikovať a vysvetľovať faktory ESG.

(3) Revízia a overovanie metodík sú kľúčovými zložkami zabezpečovania integrity a spoľahlivosti úverových ratingov. S cieľom zohľadniť význam overovania metodík v organizačnom rámci ratingových agentúr treba overovanie metodík spolu s revíziou výslovne zahrnúť do príslušných organizačných požiadaviek.

(4) Overovanie metodík je základným krokom pri zabezpečovaní toho, aby sa úverové ratingy zakladali na opodstatnených, spoľahlivých a dôsledne uplatňovaných kritériách. S cieľom zvýšiť transparentnosť, pokiaľ ide o metodické základy ratingov, a zabezpečiť, aby boli účastníci trhu lepšie informovaní o dôslednosti určovania úverových ratingov, by ratingové agentúry mali zverejňovať nielen metodiky, ktoré používajú, ale aj procesy, ktorými sa tieto metodiky overujú.

(5) Príloha I k nariadeniu (ES) č. 1060/2009 by sa preto mala zodpovedajúcim spôsobom zmeniť.

(6) Dátum začatia uplatňovania tohto nariadenia by sa mal odložiť tak, aby sa ratingovým agentúram poskytol dostatočný čas na lepšie začlenenie environmentálnych a sociálnych faktorov a faktorov v oblasti správy a riadenia (ESG) do ich ratingových

---

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

2 *Guidelines on Disclosure Requirements Applicable to Credit Ratings* (Usmernenia k požiadavkám na zverejňovanie, ktoré sa vzťahujú na úverové ratingy) (ESMA33-9-320).

metodík a súvisiaceho zverejňovania informácií a na zvýšenie transparentnosti a dôveryhodnosti v procese úverového ratingu.

(7) V ustanoveniach tohto nariadenia sa zohľadňuje technické poradenstvo, ktoré Komisii predložil ESMA[3],

PRIJALA TOTO NARIADENIE:

Článok 1

Príloha I k nariadeniu (ES) č. 1060/2009 sa mení v súlade s prílohou k tomuto nariadeniu.

Článok 2

Toto nariadenie nadobúda účinnosť dvadsiatym dňom nasledujúcim po jeho uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie*.

Uplatňuje sa od [Úrad pre publikácie: vložte dátum 12 mesiacov od dátumu nadobudnutia jeho účinnosti].

Toto nariadenie je záväzné v celom rozsahu a priamo uplatniteľné vo všetkých členských štátoch.

V Bruseli 9. 11. 2026

Za Komisiu
predsedníčka
Ursula VON DER LEYEN

[3] Technické poradenstvo ESMA k revíziám delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) č. 447/2012 a prílohy I k nariadeniu o ratingových agentúrach, ESMA84-2037069784-2196.