Συμβούλιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης

Βρυξέλλες, 23 Νοεμβρίου 2026
(OR. en)

16242/26

EF 305
ECOFIN 1514
DELACT 179

ΔΙΑΒΙΒΑΣΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Αποστολέας:	Για τη Γενική Γραμματέα της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, η κα Martine DEPREZ, Διευθύντρια
Αποδέκτης:	κα Thérèse BLANCHET, Γενική Γραμματέας του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης
Αριθ. εγγρ. Επιτρ.:	C(2026) 7853 final
Θέμα:	ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) …/... ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 9.11.2026 για την τροποποίηση των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που καθορίζονται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 447/2012 της Επιτροπής όσον αφορά την ενίσχυση της διαφάνειας και την ενσωμάτωση περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων στις μεθοδολογίες αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας

Διαβιβάζεται συνημμένως στις αντιπροσωπίες το έγγραφο - C(2026) 7853 final.

συνημμ.: C(2026) 7853 final

ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ
ΕΠΙΤΡΟΠΗ

Βρυξέλλες, 9.11.2026
C(2026) 7853 final

ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) …/... ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

της 9.11.2026

για την τροποποίηση των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που καθορίζονται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 447/2012 της Επιτροπής όσον αφορά την ενίσχυση της διαφάνειας και την ενσωμάτωση περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων στις μεθοδολογίες αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας

(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)

ΑΙΤΙΟΛΟΓΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

1. ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΠΡΑΞΗΣ

Οι στόχοι του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού της Επιτροπής είναι, αφενός, η καλύτερη ενσωμάτωση των περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων (ΠΚΔ παράγοντες) στις μεθοδολογίες αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας και η επακόλουθη δημοσιοποίησή τους και, αφετέρου, η ενίσχυση της διαφάνειας και της αξιοπιστίας της διαδικασίας αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας.

Ο κανονισμός (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 16ης Σεπτεμβρίου 2009, για τους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας[1] διαμόρφωσε το κανονιστικό πλαίσιο της ΕΕ για τους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (ΟΑΠΙ). Προβλέπει κανόνες για την πρόληψη των συγκρούσεων συμφερόντων, την εξασφάλιση μεθοδολογικής αυστηρότητας και την ενίσχυση της διαφάνειας για τους επενδυτές. Ο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 447/2012 της Επιτροπής[2] συμπληρώνει τις απαιτήσεις του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 όσον αφορά τις μεθοδολογίες αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας.

Στο πλαίσιο του σχεδίου δράσης του 2018 για τη χρηματοδότηση της αειφόρου ανάπτυξης, οι κατευθυντήριες γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ΕΑΚΑΑ) του 2020 σχετικά με τις γνωστοποιήσεις[3] βελτίωσαν τη διαφάνεια ως προς τους ΠΚΔ παράγοντες στις αξιολογήσεις. Στην ανάλυση κινδύνου που περιλαμβάνεται στην έκθεση της ΕΑΚΑΑ του 2022 σχετικά με τις τάσεις, τους κινδύνους και τα τρωτά σημεία,[4] αξιολογήθηκε η ενσωμάτωση ΠΚΔ παραγόντων στις μεθοδολογίες των ΟΑΠΙ. Βασιζόμενη στα συμπεράσματα της ανάλυσης αυτής, η Επιτροπή δεσμεύτηκε να λάβει και η ίδια όποιο πρόσθετο μέτρο κρίνεται αναγκαίο για να εξασφαλιστεί ότι θα λαμβάνονται συστηματικά υπόψη οι ΠΚΔ κίνδυνοι στις αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας και ότι θα ενισχυθεί η διαφάνεια όσον αφορά την ενσωμάτωση ΠΚΔ παραγόντων στις μεθοδολογίες των ΟΑΠΙ.

Ένα από τα βασικά ζητήματα που προέκυψαν από την αξιολόγηση της ΕΑΚΑΑ, τις διαβουλεύσεις με τους συμφεροντούχους και την εκτίμηση επιπτώσεων του 2023 που συνοδεύει τον κανονισμό για τις αξιολογήσεις ΠΚΔ[5] αφορά τις ασυνέπειες κατά την ενσωμάτωση ΠΚΔ παραγόντων στις αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας. Οι ασυνέπειες αυτές περιλαμβάνουν διαφοροποιήσεις όσον αφορά την αυστηρότητα της ενσωμάτωσης ΠΚΔ παραγόντων από τους ΟΑΠΙ στις αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας, καθώς και στους ορισμούς και στον προσδιορισμό των ΠΚΔ παραγόντων μεταξύ των μεθοδολογιών.

---

1 ΕΕ L 302 της 17.11.2009, σ. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2009/1060/oj.

2 Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 447/2012 της Επιτροπής, της 21ης Μαρτίου 2012 , που συμπληρώνει τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τους οργανισμούς αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας με τη θέσπιση κανονιστικών τεχνικών προτύπων για την αξιολόγηση της συμμόρφωσης των μεθοδολογιών αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (ΕΕ L 140 της 30.5.2012, σ. 14, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2012/447/oj).

3 Κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με τις απαιτήσεις γνωστοποίησης που ισχύουν για τις αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας (ESMA33-9-320).

4 «Text mining ESG disclosures in rating agency press releases» (Εξόρυξη κειμένου: γνωστοποιήσεις ΠΚΔ παραγόντων στα δελτία Τύπου των οργανισμών αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας) (ESMA80-195-1352).

5 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' (Έγγραφο εργασίας των υπηρεσιών της Επιτροπής — Έκθεση εκτίμησης επιπτώσεων που συνοδεύει το έγγραφο «Πρόταση κανονισμός του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με τη διαφάνεια και την ακεραιότητα των δραστηριοτήτων περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση αξιολογήσεων (ΠΚΔ)» [SWD(2023) 204 final της 13ης Ιουνίου 2023].

Για να επιληφθεί αυτών των ζητημάτων, το 2023 η Επιτροπή ζήτησε από την ΕΑΚΑΑ να παράσχει τεχνικές συμβουλές, ζητώντας τη γνώμη της για την τροποποίηση του κανονιστικού πλαισίου που διέπει τους ΟΑΠΙ και για τον τρόπο επικαιροποίησής του προκειμένου να βελτιωθεί η ενσωμάτωση ΠΚΔ παραγόντων στις μεθοδολογίες αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας. Η ΕΑΚΑΑ παρέδωσε τις οριστικές τεχνικές της συμβουλές πριν από το τέλος του 2024[6].

Ο παρών κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός τροποποιεί τον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 447/2012 με σκοπό την αυστηρότερη ενσωμάτωση ΠΚΔ παραγόντων στις μεθοδολογίες αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας και τον καθορισμό των κριτηρίων που πρέπει να πληρούν οι εν λόγω μεθοδολογίες κατά την ενσωμάτωση ΠΚΔ παραγόντων στις αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας.

Ο παρών κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός τροποποιεί τον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 447/2012 σύμφωνα με το άρθρο 21 παράγραφος 4 τρίτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1060/2009. Απαιτεί από την ΕΑΚΑΑ να καταρτίσει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων για να προσδιορίσει την αξιολόγηση της συμμόρφωσης των μεθοδολογιών αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας με τις απαιτήσεις του άρθρου 8 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1060/2009.

Ο παρών κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός αποσκοπεί στην ενίσχυση της ιχνηλασιμότητας όσον αφορά την ενσωμάτωση ΠΚΔ παραγόντων στις μεθοδολογίες αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, όταν οι ΟΑΠΙ τους θεωρούν συναφείς για την αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας. Προκειμένου να διασφαλιστεί η συμμόρφωση με τις προτεινόμενες αναθεωρήσεις, οι ΟΑΠΙ θα πρέπει να αναθεωρήσουν τις εσωτερικές τους διαδικασίες και, ενδεχομένως, να επικαιροποιήσουν τις υφιστάμενες μεθοδολογίες τους. Το επίπεδο και η έκταση του κόστους που θα έχουν οι αλλαγές αυτές θα εξαρτηθεί από τον βαθμό στον οποίο οι ΟΑΠΙ έχουν ήδη ενσωματώσει ΠΚΔ παράγοντες στις μεθοδολογίες αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας που εφαρμόζουν. Όπως αναφέρεται στις τεχνικές συμβουλές, η πρόσθετη επιβάρυνση της συμμόρφωσης, ως άμεσο αποτέλεσμα της εφαρμογής των προτεινόμενων αλλαγών, αναμένεται να είναι μικρή. Το κόστος αυτό αναμένεται να μειωθεί σε μεσοπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο ορίζοντα χάρη στη σταδιακή εφαρμογή της εναρμονισμένης δέσμης κανονιστικών ρυθμίσεων της ΕΕ για τη βιώσιμη χρηματοδότηση. Επιπλέον, τα οφέλη αναμένεται να υπερτερήσουν του κόστους, διότι οι ΟΑΠΙ θα αποκτήσουν μεγαλύτερη σαφήνεια σχετικά με τις εποπτικές προσδοκίες της ΕΑΚΑΑ στον τομέα αυτό χάρη στις τροποποιήσεις του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 447/2012 που προτείνονται στον παρόντα κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό.

2. ΔΙΑΒΟΥΛΕΥΣΕΙΣ ΠΡΙΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΤΗΣ ΠΡΑΞΗΣ

Η ΕΑΚΑΑ συνέβαλε στη διαδικασία υποβάλλοντας σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στην Επιτροπή. Ο παρών κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός βασίζεται στα εν λόγω σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων.

Η ΕΑΚΑΑ διεξήγαγε προηγουμένως ανοικτές δημόσιες διαβουλεύσεις σχετικά με τα εν λόγω σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων. Ανέλυσε επίσης τα ενδεχόμενα σχετικά κόστη και οφέλη και ζήτησε τη γνώμη της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (ΕΑΤ) και της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΙΟΡΑ). Ζήτησε επίσης τη γνώμη της ομάδας συμφεροντούχων κινητών αξιών και αγορών, η οποία συστάθηκε σύμφωνα με το

[6] «ESMA Technical Advice on Revisions to Commission Delegated Regulation (EU) 447/2012 and Annex I of CRA Regulation» [Τεχνικές συμβουλές της ΕΑΚΑΑ σχετικά με τις αναθεωρήσεις του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 447/2012 της Επιτροπής και του παραρτήματος Ι του κανονισμού για τους ΟΑΠΙ] (ESMA84-2037069784-2196).

άρθρο 37 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου[7].

3. ΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΠΡΑΞΗΣ

Με το άρθρο 1 του παρόντος κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού τροποποιείται ο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 447/2012.

Το σημείο 1) αντικαθιστά το άρθρο 3 παράγραφος 2 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 447/2012 με νέο κείμενο που επεκτείνει το πεδίο εφαρμογής της επανεξέτασης της ΕΑΚΑΑ ώστε να συμπεριλάβει τον πλήρη κύκλο ζωής των μεθοδολογιών αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας και να διευκρινίσει ότι οι εν λόγω μεθοδολογίες πρέπει να περιλαμβάνουν —κατά περίπτωση— κριτήρια, μοντέλα, βασικές παραδοχές και προοπτικές αξιολόγησης.

Το σημείο 2) αντικαθιστά το άρθρο 4 παράγραφος 2 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 447/2012 με νέο κείμενο που ενισχύει τις απαιτήσεις διαφάνειας για τους ΟΑΠΙ, καθιστώντας υποχρεωτική τη λεπτομερή δημοσιοποίηση από τους ΟΑΠΙ όλων των ποιοτικών και ποσοτικών παραγόντων στους οποίους βασίζονται οι μεθοδολογίες τους.

Το σημείο 2) αντικαθιστά επίσης το άρθρο 4 παράγραφος 3 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 447/2012 με νέο κείμενο που απαιτεί από τους ΟΑΠΙ να παρέχουν λεπτομερείς εξηγήσεις στις μεθοδολογίες αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας που εφαρμόζουν.

Το σημείο 3) προσθέτει νέα παράγραφο 3 στο άρθρο 5 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 447/2012, σύμφωνα με την οποία οι μεθοδολογίες αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας πρέπει να είναι επαρκώς λεπτομερείς και σχεδιασμένες ώστε να διασφαλίζεται η συνεπής εφαρμογή τους κατά τον προσδιορισμό των αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας.

Το σημείο 4) προβαίνει σε ήσσονος σημασίας συντακτική διόρθωση της εισαγωγικής φράσης του άρθρου 6 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 447/2012.

Το σημείο 5) προσθέτει νέο στοιχείο ε) στο άρθρο 7 παράγραφος 3 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 447/2012, το οποίο απαιτεί η επικύρωση μιας μεθοδολογίας αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας να είναι σχεδιασμένη έτσι ώστε τα εισαγόμενα δεδομένα που χρησιμοποιούνται για την ανάπτυξη μεθοδολογιών να αξιολογούνται ως προς την πληρότητα, την ακρίβεια και την καταλληλότητά τους.

[7] Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ και την κατάργηση της απόφασης 2009/77/ΕΚ (ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 84, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj).

ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) …/... ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

της 9.11.2026

για την τροποποίηση των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που καθορίζονται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 447/2012 της Επιτροπής όσον αφορά την ενίσχυση της διαφάνειας και την ενσωμάτωση περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων στις μεθοδολογίες αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας

(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)

Η ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ,

Έχοντας υπόψη τη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης,

Έχοντας υπόψη τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 16ης Σεπτεμβρίου 2009, για τους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας[1], και ιδίως το άρθρο 21 παράγραφος 4 τρίτο εδάφιο,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

(1) Για να διασφαλιστεί επαρκής ιχνηλασιμότητα του τρόπου με τον οποίο ένας οργανισμός αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (ΟΑΠΙ) έχει λάβει υπόψη περιβαλλοντικές, κοινωνικές και σχετικές με τη διακυβέρνηση (ΠΚΔ) παραμέτρους, συμπεριλαμβανομένων —κατά περίπτωση— των ΠΚΔ κινδύνων, στις μεθοδολογίες αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας που εφαρμόζει, καθώς και για να διευκολυνθεί η επακόλουθη δημόσια κοινοποίηση τους, ιδίως όταν οι ΠΚΔ παράγοντες θεωρούνται ουσιώδεις για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας, οι εν λόγω ΠΚΔ παράμετροι θα πρέπει να τεκμηριώνονται στην εφαρμοστέα μεθοδολογία αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας.

(2) Για να διασφαλιστεί ότι οι ΟΑΠΙ διενεργούν τις αναγκαίες αξιολογήσεις ΠΚΔ παραμέτρων, συμπεριλαμβανομένων των ΠΚΔ κινδύνων, και για να εξασφαλιστεί η διαφάνεια για τους χρήστες αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας σχετικά με τα συμπεράσματα των ΟΑΠΙ, ακόμη και σε περιπτώσεις όπου οι ΠΚΔ παράγοντες δεν θεωρούνται σημαντικοί για τον προσδιορισμό της πιστοληπτικής ικανότητας, οι ΟΑΠΙ θα πρέπει να υποχρεούνται να κάνουν ρητή αναφορά στις εν λόγω αξιολογήσεις όταν παρέχουν τις λεπτομερείς εξηγήσεις τους σχετικά με τις μεθοδολογίες αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας.

(3) Για να διασφαλιστεί η συνεπής αξιολόγηση της συμμόρφωσης των μεθοδολογιών αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας με τις απαιτήσεις που ορίζονται στο άρθρο 8 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1060/2009, είναι σημαντικό να αποσαφηνιστεί ότι η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ΕΑΚΑΑ) θεωρεί ότι η μεθοδολογία αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας αποτελεί το πλαίσιο που χρησιμοποιεί ένας ΟΑΠΙ για τον προσδιορισμό των αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας και των προοπτικών αξιολόγησης. Για τον σκοπό αυτό, μια τέτοια μεθοδολογία μπορεί να περιλαμβάνει στοιχεία όπως κριτήρια, μοντέλα, κινητήριους

[1] ΕΕ L 302 της 17.11.2009, σ. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2009/1060/oj).

παράγοντες και βασικές παραδοχές αξιολόγησης που είναι συναφείς για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας.

(4) Οι μεθοδολογίες αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας θα πρέπει να σχεδιάζονται έτσι ώστε να μπορούν να εφαρμοστούν συστηματικά. Ως εκ τούτου, οι μεθοδολογίες αυτές θα πρέπει να παρέχουν επαρκώς λεπτομερείς οδηγίες στα πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για την εφαρμογή τους. Επιπλέον, είναι αναγκαίο να διευκρινιστεί ότι η επικύρωση των μεθοδολογιών αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας θα πρέπει να σχεδιάζεται, μεταξύ άλλων, κατά τρόπο ώστε να διασφαλίζεται η επαρκής αξιολόγηση των εισαγόμενων δεδομένων που χρησιμοποιούνται για την ανάπτυξη των εν λόγω μεθοδολογιών.

(5) Ο κανονισμός (ΕΚ) αριθ. 1060/2009, όπως τροποποιήθηκε με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 462/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου[2], απαιτεί από τους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας να θεσπίζουν, να εφαρμόζουν και να επιβάλλουν μέτρα που εξασφαλίζουν ότι οι προοπτικές αξιολόγησης στηρίζονται σε προσεκτική ανάλυση όλων των διαθέσιμων και σχετικών πληροφοριών, σύμφωνα με τις εφαρμοζόμενες μεθοδολογίες τους, και να κοινοποιούν προοπτικές αξιολόγησης μαζί με τις αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας, σύμφωνα με τις καθιερωμένες και τεκμηριωμένες διαδικασίες και μεθοδολογίες που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό τόσο των αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας όσο και των προοπτικών αξιολόγησης. Κατά συνέπεια, είναι αναγκαίο να διευκρινιστεί ότι οι απαιτήσεις που ορίζονται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 447/2012 της Επιτροπής[3] θα πρέπει να εφαρμόζονται, κατά περίπτωση, και στις προοπτικές αξιολόγησης.

(6) Ως εκ τούτου, ο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 447/2012 θα πρέπει να τροποποιηθεί αναλόγως.

(7) Ο παρών κανονισμός βασίζεται στα σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που υπέβαλε η ΕΑΚΑΑ στην Επιτροπή.

(8) Η ΕΑΚΑΑ διεξήγαγε ανοικτή δημόσια διαβούλευση σχετικά με τα σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στα οποία βασίζεται ο παρών κανονισμός, ανέλυσε το δυνητικό κόστος και τα δυνητικά οφέλη του, ζήτησε τη γνώμη της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (ΕΑΤ) και της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΙΟΡΑ) και ζήτησε τις συμβουλές της ομάδας συμφεροντούχων κινητών αξιών και αγορών που συστάθηκε σύμφωνα με το άρθρο 37 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου[4].

---

[2] Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 462/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 21ης Μαΐου 2013 , για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 για τους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (ΕΕ L 146 της 31.5.2013, σ. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2013/462/oj).

[3] Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 447/2012 της Επιτροπής, της 21ης Μαρτίου 2012 , που συμπληρώνει τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τους οργανισμούς αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας με τη θέσπιση κανονιστικών τεχνικών προτύπων για την αξιολόγηση της συμμόρφωσης των μεθοδολογιών αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (ΕΕ L 140 της 30.5.2012, σ. 14, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2012/447/oj).

[4] Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ και την κατάργηση της

(9) Η ημερομηνία εφαρμογής του παρόντος κανονισμού θα πρέπει να μετατεθεί ώστε να δοθεί επαρκής χρόνος στους ΟΑΠΙ για να ενσωματώσουν καλύτερα τους περιβαλλοντικούς, κοινωνικούς και σχετικούς με τη διακυβέρνηση (ΠΚΔ) παράγοντες στις μεθοδολογίες αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας και στις σχετικές δημόσιες κοινοποιήσεις τους, και να ενισχυθεί η διαφάνεια και η αξιοπιστία της διαδικασίας αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας,

ΕΞΕΔΩΣΕ ΤΟΝ ΠΑΡΟΝΤΑ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ:

Άρθρο 1

Ο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 447/2012 τροποποιείται ως εξής:

1) Το άρθρο 3 παράγραφος 2 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«2. Κατά την εξέταση της συμμόρφωσης των οργανισμών αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας με τις απαιτήσεις που ορίζονται στο άρθρο 8 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1060/2009, η ΕΑΚΑΑ:

α) χρησιμοποιεί όλες τις πληροφορίες που είναι συναφείς για την αξιολόγηση των διαδικασιών για την ανάπτυξη, την έγκριση, την εφαρμογή, την επικύρωση και την επανεξέταση των μεθοδολογιών αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας·

β) θεωρεί ότι η μεθοδολογία αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας αποτελεί το πλαίσιο που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό μιας αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, συμπεριλαμβανομένων, κατά περίπτωση, των κριτηρίων, των μοντέλων, των κινητήριων παραγόντων και των βασικών παραδοχών αξιολόγησης που είναι συναφείς για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας·

γ) θεωρεί ότι οι εφαρμοζόμενες απαιτήσεις για τις αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας εφαρμόζονται επίσης και για τις προοπτικές αξιολόγησης, κατά περίπτωση και σύμφωνα με τις εφαρμοστέες μεθοδολογίες αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας.»

2) Στο άρθρο 4, οι παράγραφοι 2 και 3 αντικαθίστανται από το ακόλουθο κείμενο:

«2. Ο οργανισμός αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας χρησιμοποιεί και εφαρμόζει μεθοδολογίες αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, οι οποίες πληρούν όλες τις ακόλουθες απαιτήσεις:

α) απαριθμούν κάθε ποιοτικό παράγοντα, συμπεριλαμβανομένου του περιθωρίου ποιοτικής κρίσης που εφαρμόζεται στον εν λόγω παράγοντα·

β) περιλαμβάνουν, κατά περίπτωση, τις βασικές μεταβλητές, τις πηγές δεδομένων, τις βασικές παραδοχές, τις τεχνικές μοντελοποίησης και τις ποσοτικές τεχνικές που εφαρμόζονται στους ποιοτικούς παράγοντες·

γ) απαριθμούν κάθε ποσοτικό παράγοντα· και

απόφασης 2009/77/ΕΚ (ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 84, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj).

δ) περιλαμβάνουν τις βασικές μεταβλητές, τις πηγές δεδομένων, τις βασικές παραδοχές, τις τεχνικές μοντελοποίησης και τις ποσοτικές τεχνικές που εφαρμόζονται στους ποσοτικούς παράγοντες.

3. Οι πληροφορίες που αναφέρονται στην παράγραφο 2 περιλαμβάνουν λεπτομερή εξήγηση για όλα τα ακόλουθα σημεία:

α) τη σημασία κάθε ποιοτικού ή ποσοτικού παράγοντα που χρησιμοποιείται στην εν λόγω μεθοδολογία αξιολόγησης καθώς και, κατά περίπτωση, περιγραφή και αιτιολόγηση για οποιεσδήποτε σταθμίσεις αποδίδονται στους παράγοντες αυτούς και τον αντίκτυπό τους για τις αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας·

β) την αξιολόγηση της σχέσης μεταξύ των βασικών παραδοχών που χρησιμοποιούνται στη εν λόγω μεθοδολογία αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας και των κρίσιμων παραγόντων κινδύνου που απορρέουν από μακροοικονομικά ή χρηματοοικονομικά δεδομένα·

γ) την αξιολόγηση της σχέσης μεταξύ των βασικών παραδοχών που χρησιμοποιούνται στη μεθοδολογία αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας και της αστάθειας των αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας που έχουν παραχθεί με την εν λόγω μεθοδολογία διαχρονικά· και

δ) αν και για ποιον λόγο οι περιβαλλοντικές, κοινωνικές και σχετικές με τη διακυβέρνηση (ΠΚΔ) παράμετροι, συμπεριλαμβανομένων των ΠΚΔ κινδύνων, κατά περίπτωση, θεωρούνται συναφείς για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας από τον οργανισμό αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, καθώς και τον τρόπο με τον οποίο οι εν λόγω παράμετροι ενσωματώνονται στην εφαρμοστέα μεθοδολογία.»

3) Στο άρθρο 5 προστίθεται η ακόλουθη παράγραφος 3:

«3. Ο οργανισμός αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας χρησιμοποιεί μεθοδολογίες αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας που είναι επαρκώς λεπτομερείς και σχεδιασμένες ώστε να διασφαλίζεται η συνεπής εφαρμογή τους κατά τον προσδιορισμό των αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας.»

4) Στο άρθρο 6, η εισαγωγική φράση αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Ο οργανισμός αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας χρησιμοποιεί μεθοδολογίες αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας που σχεδιάζονται και εφαρμόζονται κατά τρόπο που να τους παρέχει τις εξής δυνατότητες:».

5) Στο άρθρο 7 παράγραφος 3, προστίθεται το ακόλουθο στοιχείο ε):

«ε) να αξιολογεί τα εισαγόμενα δεδομένα που χρησιμοποιούνται για την ανάπτυξη μεθοδολογιών, ως προς την πληρότητα, την ακρίβεια και την καταλληλότητά τους.»

Άρθρο 2

Ο παρών κανονισμός αρχίζει να ισχύει την εικοστή ημέρα από τη δημοσίευσή του στην *Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης*.

Εφαρμόζεται από [Υπηρεσία Εκδόσεων: να προστεθεί ημερομηνία 12 μήνες από την έναρξη ισχύος].

Ο παρών κανονισμός είναι δεσμευτικός ως προς όλα τα μέρη του και ισχύει άμεσα σε κάθε κράτος μέλος.

Βρυξέλλες, 9.11.2026

Για την Επιτροπή
Η Πρόεδρος
Ursula VON DER LEYEN