Europos Sąjungos Taryba

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

16242/26

EF 305
ECOFIN 1514
DELACT 179

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) 7853 final
Dalykas:	KOMISIJOS DELEGUOTASIS REGLAMENTAS (ES) …/... 2026 11 09 kuriuo siekiant didinti skaidrumą ir į kredito reitingų metodus įtraukti aplinkos, socialinius ir valdymo veiksnius iš dalies keičiami Komisijos deleguotuoju reglamentu (ES) Nr. 447/2012 nustatyti techniniai reguliavimo standartai

Delegacijoms pridedamas dokumentas C(2026) 7853 final.

Pridedama: C(2026) 7853 final

EUROPOS
KOMISIJA

Briuselis, 2026 11 09
C(2026) 7853 final

KOMISIJOS DELEGUOTASIS REGLAMENTAS (ES) …/...

2026 11 09

kuriuo siekiant didinti skaidrumą ir į kredito reitingų metodus įtraukti aplinkos, socialinius ir valdymo veiksnius iš dalies keičiami Komisijos deleguotuoju reglamentu (ES) Nr. 447/2012 nustatyti techniniai reguliavimo standartai

(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. Juo nustatomos taisyklės, kuriomis užkertamas kelias interesų konfliktams, užtikrinamas metodų griežtumas ir didinamas skaidrumas investuotojams. Reglamento (EB) Nr. 1060/2009 reikalavimai dėl kredito reitingų metodų papildomi Komisijos deleguotuoju reglamentu (ES) Nr. 447/2012[2].

Pagal 2018 m. Tvaraus finansavimo veiksmų planą, Europos vertybinių popierių ir rinkų institucijos (ESMA) 2020 m. gairėmis dėl informacijos atskleidimo[3] padidintas ASV veiksnių skaidrumas rengiant reitingus. Rengiant ESMA 2022 m. tendencijų, rizikos ir pažeidžiamumo rizikos analizę[4] 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 į KRA metodus skaidrumas.

Viena pagrindinių problemų, nustatytų atlikus ESMA vertinimą, konsultacijas su suinteresuotosiomis šalimis ir 2023 m. poveikio vertinimą dėl ASV reitingų reglamento[5], yra susijusi su nenuosekliu ASV veiksnių įtraukimu į kredito reitingus. Tokį nenuoseklumą liudija tiek nevienodas griežtumas KRA įtraukiant ASV veiksnius į kreditingumo vertinimus, tiek skirtingas jų apibrėžimas ir nevienodas nustatymas įvairiuose metoduose.

Siekdama šias problemas spręsti, 2023 m. Komisija pateikė ESMA prašymą pateikti techninę rekomendaciją, kad gautų pradinių duomenų, reikalingų svarstant KRA reguliavimo sistemos pakeitimus ir tai, kaip ją būtų galima atnaujinti siekiant užtikrinti geresnį ASV veiksnių integravimą į kredito reitingų metodus. Iki 2024 m. pabaigos ESMA pateikė galutinę techninę rekomendaciją[6].

Šiuo deleguotuoju reglamentu iš dalies keičiamas Deleguotasis reglamentas (ES) Nr. 447/2012 siekiant į kredito reitingų metodus griežčiau įtraukti ASV veiksnius ir nustatyti kriterijus, kuriuos tie metodai turi atitikti įtraukiant ASV veiksnius į kreditingumo vertinimus.

Šiuo deleguotuoju reglamentu iš dalies keičiamas Deleguotasis reglamentas (ES) Nr. 447/2012 pagal Reglamento (EB) Nr. 1060/2009 21 straipsnio 4 dalies trečią pastraipą. Tam ESMA turi parengti techninių reguliavimo standartų projektus, kuriais būtų nustatytas

---

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

2 2012 m. kovo 21 d. Komisijos deleguotasis reglamentas (ES) Nr. 447/2012, kuriuo Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (EB) Nr. 1060/2009 dėl kredito reitingų agentūrų papildomas nustatomais techniniais reguliavimo standartais, taikomais vertinant kredito reitingų metodų atitiktį, (OL L 140, 2012 5 30, p. 14, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2012/447/oj).

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

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

5 2023 m. birželio 13 d. 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*).

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

kredito reitingų metodų atitikties Reglamento (EB) Nr. 1060/2009 8 straipsnio 3 dalyje nustatytiems reikalavimams vertinimas.

Šiuo deleguotuoju reglamentu siekiama didinti galimybes atsekti, ar ASV aspektai yra įtraukti į kredito reitingų metodus, kai KRA juos laiko aktualiais atlikdamos kreditingumo vertinimą. Kad užtikrintų atitiktį siūlomiems pakeitimams, KRA turės peržiūrėti savo vidaus procesus ir galbūt atnaujinti galiojančius metodus. Šių išlaidų lygis ir mastas priklausys nuo laipsnio, kuriuo KRA jau yra įtraukusios ASV veiksnius į savo kredito reitingų metodus. Kaip nurodyta techninėje rekomendacijoje, siūlomų pakeitimų taikymas turėtų lemti tik nedidelę papildomą reikalavimų laikymosi naštą. Numatoma, kad laipsniškai įgyvendinant suderintą ES tvaraus finansavimo reglamentavimo dokumentų rinkinį šios išlaidos vidutiniu ir ilguoju laikotarpiu mažės. Be to, numatoma, kad išlaidas nusvers nauda, nes šiuo deleguotuoju reglamentu pasiūlyti Deleguotojo reglamento (ES) Nr. 447/2012 pakeitimai padės KRA įgyti daugiau aiškumo, susijusio su ESMA priežiūriniais lūkesčiais šioje srityje.

2. KONSULTACIJOS PRIEŠ PRIIMANT AKTĄ

ESMA pateikė pradinių duomenų Komisijai pateiktuose techninių įgyvendinimo standartų projektuose. Šis deleguotasis reglamentas grindžiamas tais techninių reguliavimo standartų projektais.

Dėl tų techninių reguliavimo standartų projektų ESMA anksčiau surengė atviras viešas konsultacijas. Ji išnagrinėjo galimas susijusias sąnaudas ir naudą, konsultavosi su Europos bankininkystės institucija (EBI) ir Europos draudimo ir profesinių pensijų institucija (EIOPA). Be to, ESMA paprašė, kad savo rekomendaciją pateiktų pagal Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) Nr. 1095/2010[7] 37 straipsnį įsteigta Vertybinių popierių ir rinkų suinteresuotųjų subjektų grupė.

3. DELEGUOTOJO AKTO TEISINIAI ASPEKTAI

Šio deleguotojo reglamento 1 straipsniu iš dalies keičiamas Deleguotasis reglamentas (ES) Nr. 447/2012.

1 punktu Deleguotojo reglamento (ES) Nr. 447/2012 3 straipsnio 2 dalis pakeičiama nauju tekstu, kuriuo išplečiama ESMA peržiūros taikymo sritis, į ją įtraukiant visą kredito reitingų metodų gyvavimo ciklą ir paaiškinant, kad tokie metodai privalo apimti (atitinkamais atvejais) kriterijus, modelius, pagrindines prielaidas ir reitingų perspektyvas.

2 punktu Deleguotojo reglamento (ES) Nr. 447/2012 4 straipsnio 2 dalis pakeičiama nauju tekstu, kuriuo sugriežtinami KRA taikomi skaidrumo reikalavimai, įpareigojant KRA išsamiai atskleisti visus kokybinius ir kiekybinius veiksnius, kuriais grindžiami jų metodai.

2 punktu Deleguotojo reglamento (ES) Nr. 447/2012 4 straipsnio 3 dalis taip pat pakeičiama nauju tekstu, kuriuo KRA įpareigojamos savo kredito reitingų metoduose pateikti išsamius paaiškinimus.

3 punktu Deleguotojo reglamento (ES) Nr. 447/2012 5 straipsnis papildomas 3 dalimi, kuria reikalaujama, kad kredito reitingų metodai būtų pakankamai išsamūs ir parengti taip, kad būtų užtikrintas nuoseklus jų taikymas nustatant kredito reitingus.

---

[7] 2010 m. lapkričio 24 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 1095/2010, kuriuo įsteigiama Europos priežiūros institucija (Europos vertybinių popierių ir rinkų institucija) ir iš dalies keičiamas Sprendimas Nr. 716/2009/EB bei panaikinamas Komisijos sprendimas 2009/77/EB, (OL L 331, 2010 12 15, p. 84, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj).

4 punktu atliekamas nedidelis redakcinis Deleguotojo reglamento (ES) Nr. 447/2012 6 straipsnio įžanginės formuluotės pataisymas.

5 punktu Deleguotojo reglamento (ES) Nr. 447/2012 7 straipsnio 3 dalis papildoma e punktu, kuriuo reikalaujama, kad atliekant kredito reitingų metodo patvirtinimą būtų įvertintas įvesties duomenų, naudotų rengiant metodus, išsamumas, tikslumas ir tinkamumas.

KOMISIJOS DELEGUOTASIS REGLAMENTAS (ES) …/...

2026 11 09

kuriuo siekiant didinti skaidrumą ir į kredito reitingų metodus įtraukti aplinkos, socialinius ir valdymo veiksnius iš dalies keičiami Komisijos deleguotuoju reglamentu (ES) Nr. 447/2012 nustatyti techniniai reguliavimo standartai

(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 21 straipsnio 4 dalies trečią pastraipą,

kadangi:

(1) siekiant sudaryti pakankamas galimybes atsekti, kaip kredito reitingų agentūra (KRA) savo kredito reitingų metoduose atsižvelgia į aplinkos, socialinius ir valdymo (ASV) aspektus, įskaitant atitinkamais atvejais ASV riziką, ir vėliau palengvinti viešą atskleidimą, visų pirma atvejais, kai ASV veiksniai laikomi reikšmingais kreditingumo vertinimui, tokie ASV aspektai taikomame kredito reitingų metode turėtų būti dokumentuojami;

(2) siekiant užtikrinti, kad KRA atliktų būtiną ASV aspektų, įskaitant ASV riziką, vertinimą, o kredito reitingų naudotojams užtikrinti KRA išvadų skaidrumą, net tais atvejais, kai ASV veiksniai nelaikomi aktualiais nustatant kreditingumą, KRA turėtų būti įpareigotos pateikti aiškią nuorodą į tokius vertinimus, kai teikia išsamius kredito reitingų metodų paaiškinimus;

(3) kad būtų užtikrintas kredito reitingų metodų atitikties Reglamento (EB) Nr. 1060/2009 8 straipsnio 3 dalyje nustatytiems reikalavimams nuoseklus vertinimas, svarbu nustatyti, kad, Europos vertybinių popierių ir rinkų institucijos (ESMA) vertinimu, kredito reitingų metodas yra KRA naudojama tvarka nustatant kredito reitingus ir reitingų perspektyvas. Todėl toks metodas gali apimti tokius kreditingumo vertinimui aktualius elementus kaip kriterijai, modeliai, lemiami veiksniai ir pagrindinės reitingavimo prielaidos;

(4) kredito reitingų metodai turėtų būti parengti taip, kad juos būtų galima sistemingai taikyti. Todėl tais metodais turėtų būti pateikiamos pakankamai išsamios gairės už jų taikymą atsakingiems asmenims. Be to, svarbu nustatyti, kad kredito reitingų metodų patvirtinimas turėtų būti parengtas taip, kad, be kita ko, būtų galima užtikrinti tinkamą įvesties duomenų, naudotų kuriant tokius metodus, vertinimą;

(5) Reglamentu (EB) Nr. 1060/2009 su pakeitimais, padarytais Europos Parlamento ir Tarybos reglamentu (ES) Nr. 462/2013[2], kredito reitingų agentūros įpareigojamos

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

[2] 2013 m. gegužės 21 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 462/2013, kuriuo iš dalies keičiamas Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009 dėl kredito reitingų agentūrų, (OL L 146, 2013 5 31, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2013/462/oj).

priimti, įgyvendinti ir taikyti priemones, kuriomis užtikrinama, kad reitingų perspektyvos būtų pagrįstos išsamia visos joms prieinamos ir pagal jų taikomus reitingų metodus aktualios informacijos analize, ir atskleisti reitingų perspektyvas kartu su kredito reitingais laikantis nustatytų ir dokumentuotų procedūrų ir metodų, naudojamų nustatant tiek kredito reitingus, tiek reitingų perspektyvas. Taigi būtina nustatyti, kad Komisijos deleguotajame reglamente (ES) Nr. 447/2012[3] nustatyti reikalavimai atitinkamais atvejais turėtų būti taikomi ir reitingų perspektyvoms;

(6) todėl Deleguotasis reglamentas (ES) Nr. 447/2012 turėtų būti atitinkamai iš dalies pakeistas;

(7) šis reglamentas grindžiamas ESMA Komisijai pateiktais techninių reguliavimo standartų projektais;

(8) ESMA surengė atviras viešas konsultacijas dėl techninių reguliavimo standartų projekto, kuriuo grindžiamas šis reglamentas, išanalizavo galimas su jais susijusias sąnaudas ir naudą, konsultavosi su Europos bankininkystės institucija bei Europos draudimo ir profesinių pensijų institucija ir paprašė, kad pagal Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) Nr. 1095/2010[4] 37 straipsnį įsteigta Vertybinių popierių ir rinkų suinteresuotųjų subjektų grupė pateiktų rekomendaciją;

(9) 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,

PRIĖMĖ ŠĮ REGLAMENTĄ:

1 straipsnis

Deleguotasis reglamentas (ES) Nr. 447/2012 iš dalies keičiamas taip:

(1) 3 straipsnio 2 dalis pakeičiama taip:

„2. Nagrinėdama, ar kredito reitingų agentūros laikosi Reglamento (EB) Nr. 1060/2009 8 straipsnio 3 dalyje nustatytų reikalavimų, EVPRI:

(a) naudoja visą informaciją, aktualią kredito reitingų metodų rengimo, priėmimo, naudojimo, patvirtinimo ir peržiūros procesų vertinimui;

(b) laiko, kad kredito reitingų metodas yra tvarka, naudojama nustatant kredito reitingą, kuri, be kita ko, atitinkamais atvejais apima kreditingumo vertinimui aktualius kriterijus, modelius, lemiamus veiksnius ir pagrindines reitingavimo prielaidas;

---

[3] 2012 m. kovo 21 d. Komisijos deleguotasis reglamentas (ES) Nr. 447/2012, kuriuo Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (EB) Nr. 1060/2009 dėl kredito reitingų agentūrų papildomas nustatomais techniniais reguliavimo standartais, taikomais vertinant kredito reitingų metodų atitiktį, (OL L 140, 2012 5 30, p. 14, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2012/447/oj).

[4] 2010 m. lapkričio 24 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 1095/2010, kuriuo įsteigiama Europos priežiūros institucija (Europos vertybinių popierių ir rinkų institucija) ir iš dalies keičiamas Sprendimas Nr. 716/2009/EB bei panaikinamas Komisijos sprendimas 2009/77/EB, (OL L 331, 2010 12 15, p. 84, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj).

(c) laiko, kad kredito reitingams taikomi reikalavimai, kai aktualu ir laikantis taikytinų kredito reitingų metodų, yra taikomi ir reitingų perspektyvoms.“;

(2) 4 straipsnio 2 ir 3 dalys pakeičiamos taip:

„2. Kredito reitingų agentūra naudoja ir taiko kredito reitingų metodus, kurie atitinka visus šiuos reikalavimus:

(a) išvardyti kiekvieną kokybinį veiksnį, įskaitant su tuo veiksniu susijusio kokybinio vertinimo mastą;

(b) atitinkamais atvejais apimti pagrindinius kintamuosius, duomenų šaltinius, pagrindines prielaidas, modeliavimo ir kiekybinius metodus, taikytinus kokybiniams veiksniams;

(c) išvardyti kiekvieną kiekybinį veiksnį ir

(d) apimti pagrindinius kintamuosius, duomenų šaltinius, pagrindines prielaidas, modeliavimo ir kiekybinius metodus, taikytinus kiekybiniams veiksniams.

3. 2 dalyje nurodytoje informacijoje išsamiai paaiškinami visi šie punktai:

(a) kiekvieno pagal tą kredito reitingų metodą naudojamo kokybinio ar kiekybinio veiksnio svarba, prireikus pateikiant tiems veiksniams priskirtų korekcinių koeficientų ir jų poveikio kredito reitingams aprašymą ir pagrindimą;

(b) pagal tą kredito reitingų metodą naudojamų pagrindinių prielaidų ir svarbiausių rizikos veiksnių, pagrįstų makroekonominiais arba finansiniais duomenimis, santykio vertinimą;

(c) pagal kredito reitingų metodą naudojamų pagrindinių prielaidų ir pagal tą metodą parengtų kredito reitingų kintamumo per tam tikrą laiką santykio vertinimą ir

(d) tai, ar ir kodėl aplinkos, socialiniai ir valdymo (ASV) aspektai, įskaitant atitinkamais atvejais ASV riziką, laikomi aktualiais kredito reitingų agentūros atliktam kreditingumo vertinimui, nurodant, kaip tokie aspektai yra įtraukti į taikytiną metodą.“;

(3) 5 straipsnis papildomas 3 dalimi:

„3. Kredito reitingų agentūra naudoja kredito reitingų metodus, kurie yra pakankamai išsamūs ir parengti taip, kad būtų užtikrintas nuoseklus jų taikymas nustatant kredito reitingus.“;

(4) 6 straipsnio įžanginė formuluotė pakeičiama taip:

„Kredito reitingų agentūra naudoja kredito reitingų metodus, kurie yra parengti ir įgyvendinami taip, kad ji galėtų:“;

(5) 7 straipsnio 3 dalis papildoma e punktu:

„e) įvertinti įvesties duomenų, naudotų rengiant metodus, išsamumą, tikslumą ir tinkamumą.“

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 privalomas visas ir tiesiogiai taikomas visose valstybėse narėse.

Priimta Briuselyje 2026 11 09

Komisijos vardu
Pirmininkė
Ursula VON DER LEYEN