Eiropas Savienības Padome

Briselē, 2026. gada 23. novembrī
(OR. en)

16242/26

EF 305
ECOFIN 1514
DELACT 179

PAVADVĒSTULE

Sūtītājs:	Eiropas Komisijas ģenerālsekretāre, parakstījusi direktore *Martine DEPREZ*
Saņēmējs:	Eiropas Savienības Padomes ģenerālsekretāre *Thérèse BLANCHET*
K-jas dok. Nr.:	C(2026) 7853 final
Temats:	KOMISIJAS DELEĢĒTĀ REGULA (ES) …/.. (9.11.2026), ar ko groza Komisijas Deleģētajā regulā (ES) Nr. 447/2012 noteiktos regulatīvos tehniskos standartus attiecībā uz vides, sociālo un pārvaldības faktoru pārredzamības stiprināšanu un iekļaušanu kredītreitingu metodoloģijā

Pielikumā ir pievienots dokuments C(2026) 7853 final.

Pielikumā: C(2026) 7853 final

EIROPAS
KOMISIJA

Briselē, 9.11.2026.
C(2026) 7853 final

KOMISIJAS DELEĢĒTĀ REGULA (ES) …/..

(9.11.2026),

ar ko groza Komisijas Deleģētajā regulā (ES) Nr. 447/2012 noteiktos regulatīvos tehniskos standartus attiecībā uz vides, sociālo un pārvaldības faktoru pārredzamības stiprināšanu un iekļaušanu kredītreitingu metodoloģijā

(Dokuments attiecas uz EEZ)

PASKAIDROJUMA RAKSTS

1. DELEĢĒTĀ AKTA KONTEKSTS

Komisijas deleģētās regulas mērķi ir labāk iekļaut vides, sociālos un pārvaldības (VSP) faktorus kredītreitingu metodoloģijā un sekojošajā informācijas atklāšanā; kā arī uzlabot kredītreitingu noteikšanas procesa pārredzamību un uzticamību.

Ar Eiropas Parlamenta un Padomes 2009. gada 16. septembra Regulu (EK) Nr. 1060/2009 par kredītreitingu aģentūrām[1] tika izveidots ES tiesiskais regulējums attiecībā uz kredītreitingu aģentūrām. Tajā ir paredzēti noteikumi, kuru mērķis ir novērst interešu konfliktus, nodrošināt metodoloģisko stingrību un uzlabot pārredzamību ieguldītājiem. Komisijas Deleģētā regula (ES) Nr. 447/2012[2] papildina Regulas (EK) Nr. 1060/2009 prasības attiecībā uz kredītreitingu noteikšanas metodiku.

Saskaņā ar 2018. gada rīcības plānu ilgtspējīgas izaugsmes finansēšanai ar Eiropas Vērtspapīru un tirgu iestādes (EVTI) 2020. gada pamatnostādnēm par informācijas atklāšanu[3] tika uzlabota pārredzamība attiecībā uz VSP faktoriem reitingos. EVTI 2022. gada riska analīzē par tendencēm, riskiem un ievainojamību[4] tika veikts novērtējums par VSP faktoru iekļaušanu kredītreitingu aģentūru metodoloģijā. Pamatojoties uz šiem konstatējumiem, Komisija apņēmās veikt visus turpmāk nepieciešamos pasākumus nolūkā nodrošināt, ka VSP riski tiek sistemātiski iekļauti kredītreitingos un ka tiek uzlabota pārredzamība attiecībā uz VSP faktoru iekļaušanu kredītreitingu aģentūru metodoloģijā.

Viens no galvenajiem jautājumiem, kas izriet no EVTI novērtējuma, apspriešanās ar ieinteresētajām personām un 2023. gada ietekmes novērtējuma par VSP reitingu regulu[5], attiecas uz nekonsekvenci VSP faktoru iekļaušanā kredītreitingos. Šī nekonsekvence ietver atšķirības tajā, cik stingri kredītreitingu aģentūras iekļauj VSP faktorus kredītspējas novērtējumos, kā arī atšķirīgas definīcijas un atšķirības VSP faktoru noteikšanā dažādās metodoloģijās.

Lai risinātu šos jautājumus, Komisija 2023. gadā iesniedza EVTI pieprasījumu sniegt tehnisku ieteikumu, lūdzot nodrošināt pienesumu attiecībā uz grozījumiem kredītreitingu aģentūru tiesiskajā regulējumā un par to, kā to varētu atjaunināt, lai garantētu VSP faktoru labāku iekļaušanu kredītreitingu metodoloģijā. EVTI iesniedza galīgo tehnisko ieteikumu līdz 2024. gada beigām[6].

Ar šo deleģēto regulu groza Deleģēto regulu (ES) Nr. 447/2012, lai VSP faktorus stingrāk iekļautu kredītreitingu metodoloģijā un noteiktu kritērijus, kas minētajā metodoloģijā jāievēro, iekļaujot VSP faktorus kredītspējas novērtējumos.

---

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

2 Komisijas Deleģētā regula (ES) Nr. 447/2012 (2012. gada 21. marts), ar ko papildina Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (EK) Nr. 1060/2009 par kredītreitingu aģentūrām, nosakot regulatīvus tehniskos standartus, kas attiecas uz kredītreitingu metodoloģijas atbilstības novērtēšanu (OV L 140, 30.5.2012., 14. lpp., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2012/447/oj).

3 Pamatnostādnes par informācijas atklāšanas prasībām, kas piemērojamas kredītreitingiem (ESMA33-9-320).

4 VSP informācijas atklāšanas teksta analīze reitingu aģentūru paziņojumos presei (ESMA80-195-1352).

5 Komisijas dienestu darba dokuments "Ietekmes novērtējuma ziņojums, kas pievienots dokumentam "Priekšlikums Eiropas Parlamenta un Padomes regulai par vides, sociālo un pārvaldības (VSP) reitingu noteikšanas darbību pārredzamību un integritāti"" (SWD(2023)204 final, 2023. gada 13. jūnijs).

6 EVTI tehniskais ieteikums par Komisijas Deleģētās regulas (ES) Nr. 447/2012 un Kredītreitingu aģentūru regulas I pielikuma pārskatīšanu, ESMA84-2037069784-2196.

Ar šo deleģēto regulu groza Deleģēto regulu (ES) Nr. 447/2012 saskaņā ar Regulas (EK) Nr. 1060/2009 21. panta 4. punkta trešo daļu. Šajā nolūkā EVTI ir jāizstrādā regulatīvo tehnisko standartu projekts, lai precizētu novērtējumu par kredītreitingu metodikas atbilstību Regulas (EK) Nr. 1060/2009 8. panta 3. punktā noteiktajām prasībām.

Šīs deleģētās regulas mērķis ir uzlabot izsekojamību attiecībā uz VSP faktoru iekļaušanu kredītreitingu metodoloģijā, ja kredītreitingu aģentūras uzskata, ka tie ir būtiski kredītspējas novērtēšanā. Lai nodrošinātu atbilstību ierosinātajiem grozījumiem, kredītreitingu aģentūrām būs jāpārskata savi iekšējie procesi un, iespējams, jāatjaunina esošā metodoloģija. Šo izmaksu līmenis un apmērs būs atkarīgs no tā, cik lielā mērā kredītreitingu aģentūra VSP faktorus jau ir iekļāvusi savā kredītreitingu metodoloģijā. Kā norādīts tehniskajā ieteikumā, paredzams tikai neliels papildu atbilstības nodrošināšanas slogs, kas tieši izriet no ierosināto izmaiņu piemērošanas. Paredzams, ka, pakāpeniski īstenojot saskaņoto ES tiesiskā regulējuma paketi ilgtspējīga finansējuma jomā, izmaksas vidējā termiņā un ilgtermiņā samazināsies. Turklāt gaidāms, ka ieguvumi atsvērs izmaksas, jo kredītreitingu aģentūras gūs labumu no šajā deleģētajā regulā ierosinātajiem Deleģētās regulas (ES) Nr. 447/2012 grozījumiem, gūstot lielāku skaidrību par EVTI uzraudzības prognozēm šajā jomā.

2. APSPRIEŠANĀS PIRMS AKTA PIEŅEMŠANAS

EVTI nodrošināja pienesumu, iesniedzot Komisijai regulatīvo tehnisko standartu projektu. Šī deleģētā regula ir balstīta uz minēto regulatīvo tehnisko standartu projektu.

EVTI pirms tam veica atklātu sabiedrisko apspriešanu par šo regulatīvo tehnisko standartu projektu. Tā analizēja iespējamās saistītās izmaksas un ieguvumus un apspriedās ar Eiropas Banku iestādi (EBI) un Eiropas Apdrošināšanas un aroda pensiju iestādi (EAAPI). Tā arī lūdza atzinumu no Vērtspapīru un tirgu nozares ieinteresēto personu grupas, kura izveidota saskaņā ar Eiropas Parlamenta un Padomes Regulas (ES) Nr. 1095/2010[7] 37. pantu.

3. DELEĢĒTĀ AKTA JURIDISKIE ASPEKTI

Ar šīs deleģētās regulas 1. pantu groza Deleģēto regulu (ES) Nr. 447/2012.

Ar 1. punktu aizstāj Deleģētās regulas (ES) Nr. 447/2012 3. panta 2. punktu ar jaunu tekstu, kas paplašina EVTI pārskatīšanas tvērumu, lai aptvertu kredītreitingu metodoloģijas pilnu dzīves ciklu un precizētu, ka šādā metodoloģijā attiecīgā gadījumā jāiekļauj kritēriji, modeļi, galvenie pieņēmumi un reitingu prognozes.

Ar 2. punktu Deleģētās regulas (ES) Nr. 447/2012 4. panta 2. punktu aizstāj ar jaunu tekstu, kas pastiprina pārredzamības prasības kredītreitingu aģentūrām, pieprasot kredītreitingu aģentūrām detalizēti atklāt visus kvalitatīvos un kvantitatīvos faktorus, kuri ir to metodoloģijas pamatā.

Ar 2. punktu Deleģētās regulas (ES) Nr. 447/2012 4. panta 3. punktu arī aizstāj ar jaunu tekstu, kurā noteikts, ka kredītreitingu aģentūrām savā kredītreitingu metodoloģijā ir jāsniedz sīki izstrādāti paskaidrojumi.

Ar 3. punktu Deleģētās regulas (ES) Nr. 447/2012 5. pantam pievieno jaunu 3. punktu, kurā noteikts, ka kredītreitingu metodoloģijai jābūt pietiekami detalizētai un izstrādātai tā, lai nodrošinātu tās konsekventu piemērošanu kredītreitingu noteikšanā.

---

[7] Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (ES) Nr. 1095/2010 (2010. gada 24. novembris), ar ko izveido Eiropas Uzraudzības iestādi (Eiropas Vērtspapīru un tirgu iestādi), groza Lēmumu Nr. 716/2009/EK un atceļ Komisijas Lēmumu 2009/77/EK (OV L 331, 15.12.2010., 84. lpp., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj).

Ar 4. punktu Deleģētās regulas (ES) Nr. 447/2012 6. panta ievadfrāzē veic nelielu redakcionālu labojumu.

Ar 5. punktu Deleģētās regulas (ES) Nr. 447/2012 7. panta 3. punktam tiek pievienots jauns e) apakšpunkts, kurā noteikts, ka kredītreitingu metodoloģijas validācija ir jāizstrādā tā, lai novērtētu metodoloģijas izstrādē izmantotos ievaddatus attiecībā uz to pilnīgumu, precizitāti un piemērotību.

KOMISIJAS DELEĢĒTĀ REGULA (ES) …/..

(9.11.2026),

ar ko groza Komisijas Deleģētajā regulā (ES) Nr. 447/2012 noteiktos regulatīvos tehniskos standartus attiecībā uz vides, sociālo un pārvaldības faktoru pārredzamības stiprināšanu un iekļaušanu kredītreitingu metodoloģijā

(Dokuments attiecas uz EEZ)

EIROPAS KOMISIJA,

ņemot vērā Līgumu par Eiropas Savienības darbību,

ņemot vērā Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (EK) Nr. 1060/2009 (2009. gada 16. septembris) par kredītreitingu aģentūrām[1] un jo īpaši tās 21. panta 4. punkta trešo apakšpunktu,

tā kā:

(1) Lai nodrošinātu pienācīgu izsekojamību attiecībā uz to, kā kredītreitingu aģentūra savā kredītreitingu metodoloģijā ir ņēmusi vērā vides, sociālos un pārvaldības (VSP) apsvērumus, tostarp attiecīgā gadījumā VSP riskus, kā arī lai atvieglotu sekojošu informācijas atklāšanu, jo īpaši, ja VSP faktorus uzskata par būtiskiem kredītspējas novērtēšanai, šādi VSP apsvērumi būtu jādokumentē piemērojamajā kredītreitingu metodoloģijā.

(2) Lai nodrošinātu, ka kredītreitingu aģentūras veic nepieciešamos novērtējumus par VSP apsvērumiem, tostarp VSP riskiem, un lai kredītreitingu lietotājiem nodrošinātu pārredzamību par kredītreitingu aģentūras secinājumiem pat gadījumos, kad VSP faktori netiek uzskatīti par būtiskiem kredītspējas noteikšanai, kredītreitingu aģentūrām, sniedzot detalizētus paskaidrojumus par kredītreitingu metodoloģiju, būtu jāpieprasa skaidri atsaukties uz šādiem novērtējumiem.

(3) Lai nodrošinātu konsekventu novērtēšanu par kredītreitingu metodikas atbilstību prasībām, kas noteiktas Regulas (EK) Nr. 1060/2009 8. panta 3. punktā, ir svarīgi precizēt, ka Eiropas Vērtspapīru un tirgu iestāde (EVTI) uzskata kredītreitingu metodiku par sistēmu, ko kredītreitingu aģentūra izmanto kredītreitingu un reitingu prognožu noteikšanā. Šajā nolūkā šāda metodoloģija var ietvert tādus elementus kā kritēriji, modeļi, virzošie faktori un galvenie reitingu noteikšanas pieņēmumi, kas ir būtiski kredītspējas novērtēšanai.

(4) Kredītreitingu metodoloģija būtu jāizstrādā tā, lai to varētu sistemātiski piemērot. Tāpēc minētajai metodoloģijai būtu jāsniedz pietiekami detalizēti norādījumi personām, kas ir atbildīgas par to piemērošanu. Turklāt ir jāprecizē, ka kredītreitingu metodoloģijas validācija būtu jāizstrādā tā, lai cita starpā nodrošinātu šādas metodoloģijas izstrādē izmantoto ievaddatu pienācīgu novērtējumu.

(5) Regulā (EK) Nr. 1060/2009, kas grozīta ar Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) Nr. 462/2013[2], ir noteikts, ka kredītreitingu aģentūrām ir jāpieņem, jāīsteno un

[1] OV L 302, 17.11.2009., 1. lpp. (ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2009/1060/oj).

jāizpilda pasākumi, kas nodrošina, ka reitingu prognozes ir balstītas uz visas pieejamās un būtiskās informācijas rūpīgu analīzi saskaņā ar to piemērojamo metodiku, un jāatklāj reitingu prognozes kopā ar kredītreitingiem saskaņā ar noteiktajām un dokumentētajām procedūrām un metodiku, ko izmanto, lai noteiktu gan kredītreitingus, gan reitingu prognozes. Tāpēc ir jāprecizē, ka Komisijas Deleģētajā regulā (ES) Nr. 447/2012[3] noteiktās prasības attiecīgā gadījumā būtu jāpiemēro arī reitingu prognozēm.

(6) Tādēļ Deleģētā regula (ES) Nr. 447/2012 būtu attiecīgi jāgroza.

(7) Šī regula ir balstīta uz regulatīvo tehnisko standartu projektu, ko Komisijai iesniegusi EVTI.

(8) EVTI ir veikusi atklātu sabiedrisko apspriešanu par regulatīvo tehnisko standartu projektu, kas ir šīs regulas pamatā, izanalizējusi potenciālās saistītās izmaksas un ieguvumus, apspriedusies ar Eiropas Banku iestādi un Eiropas Apdrošināšanas un aroda pensiju iestādi un lūgusi atzinumu no Vērtspapīru un tirgu nozares ieinteresēto personu grupas, kura izveidota saskaņā ar Eiropas Parlamenta un Padomes Regulas (ES) Nr. 1095/2010[4] 37. pantu.

(9) Šīs regulas piemērošanas diena būtu jāatliek, dodot kredītreitingu aģentūrām pietiekami daudz laika labāk iekļaut vides, sociālos un pārvaldības (VSP) faktorus savā kredītreitingu metodoloģijā un saistītajā informācijas atklāšanā un uzlabot kredītreitingu noteikšanas procesa pārredzamību un uzticamību,

IR PIEŅĒMUSI ŠO REGULU.

1. pants

Deleģēto regulu (ES) Nr. 447/2012 groza šādi:

(1) regulas 3. panta 2. punktu aizstāj ar šādu:

"2. Pārbaudot kredītreitingu aģentūru atbilstību Regulas (EK) Nr. 1060/2009 8. panta 3. punktā noteiktajām prasībām, EVTI:

(a) izmanto visu informāciju, kas ir būtiska, lai novērtētu kredītreitingu metodoloģijas izstrādes, apstiprināšanas, piemērošanas, validācijas un pārskatīšanas procesus;

(b) uzskata, ka kredītreitingu metodoloģija ir sistēma, ko izmanto kredītreitinga noteikšanai, tostarp attiecīgā gadījumā kritēriji, modeļi, virzošie faktori un galvenie reitinga noteikšanas pieņēmumi, kas ir būtiski kredītspējas novērtēšanai;

---

[2] Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (ES) Nr. 462/2013 (2013. gada 21. maijs), ar ko groza Regulu (EK) Nr. 1060/2009 par kredītreitingu aģentūrām (OV L 146, 31.5.2013., 1. lpp., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2013/462/oj).

[3] Komisijas Deleģētā regula (ES) Nr. 447/2012 (2012. gada 21. marts), ar ko papildina Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (EK) Nr. 1060/2009 par kredītreitingu aģentūrām, nosakot regulatīvus tehniskos standartus, kas attiecas uz kredītreitingu metodoloģijas atbilstības novērtēšanu (OV L 140, 30.5.2012., 14. lpp., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2012/447/oj).

[4] Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (ES) Nr. 1095/2010 (2010. gada 24. novembris), ar ko izveido Eiropas Uzraudzības iestādi (Eiropas Vērtspapīru un tirgu iestādi), groza Lēmumu Nr. 716/2009/EK un atceļ Komisijas Lēmumu 2009/77/EK (OV L 331, 15.12.2010., 84. lpp., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj).

(c) uzskata, ka kredītreitingiem piemērojamās prasības attiecīgā gadījumā un saskaņā ar piemērojamo kredītreitingu metodoloģiju attiecas arī uz reitingu prognozēm.";

(2) regulas 4. panta 2. un 3. punktu aizstāj ar šādiem:

"2. Kredītreitingu aģentūra izmanto un piemēro kredītreitingu metodoloģiju, kas atbilst visām turpmāk minētajām prasībām:

(a) uzskaita katru kvalitatīvo faktoru, tostarp minētajam faktoram piemērotā kvalitatīvā novērtējuma apmēru;

(b) attiecīgā gadījumā ietver galvenos mainīgos lielumus, datu avotus, galvenos pieņēmumus, modelēšanu un kvantitatīvās metodes, kas piemērojamas kvalitatīvajiem faktoriem;

(c) uzskaita katru kvantitatīvo faktoru un

(d) ietver galvenos mainīgos lielumus, datu avotus, galvenos pieņēmumus, modelēšanu un kvantitatīvās metodes, kas piemērojamas kvantitatīvajiem faktoriem.

3. Šā panta 2. punktā minētā informācija ietver sīki izstrādātu paskaidrojumu par visiem turpmāk minētajiem punktiem:

(a) katra minētajā kredītreitingu metodoloģijā izmantotā kvalitatīvā vai kvantitatīvā faktora nozīme, attiecīgā gadījumā ietverot aprakstu un pamatojumu par minētajiem faktoriem piešķirto svērumu un to ietekmi uz kredītreitingiem;

(b) novērtējums par saistību starp minētajā kredītreitingu metodoloģijā izmantotajiem galvenajiem pieņēmumiem un no makroekonomikas un finanšu datiem iegūtajiem kritiskajiem riska faktoriem;

(c) novērtējums par saistību starp kredītreitingu metodoloģijā izmantotajiem galvenajiem pieņēmumiem un piemērojot minēto metodoloģiju noteikto kredītreitingu svārstīgumu laika gaitā; un

(d) to, vai un kāpēc vides, sociālie un pārvaldības (VSP) apsvērumi, tostarp attiecīgā gadījumā VSP riski, tiek uzskatīti par būtiskiem kredītreitingu aģentūras kredītspējas novērtējumam, tostarp to, kā šādi apsvērumi ir iekļauti piemērojamajā metodoloģijā.";

(3) regulas 5. pantam pievieno šādu 3. punktu:

"3. Kredītreitingu aģentūra izmanto kredītreitingu metodoloģiju, kas ir pietiekami detalizēta un izstrādāta tā, lai nodrošinātu tās konsekventu piemērošanu kredītreitingu noteikšanā.";

(4) regulas 6. panta ievadfrāzi aizstāj ar šādu:

"Kredītreitingu aģentūra izmanto kredītreitingu metodoloģiju, kas ir izstrādāta un tiek īstenota tādā veidā, ka ļauj:";

(5) regulas 7. panta 3. punktam pievieno jaunu e) apakšpunktu:

"e) tiktu novērtēti metodoloģijas izstrādē izmantotie ievaddati attiecībā uz to pilnīgumu, precizitāti un piemērotību.".

2. pants

Šī regula stājas spēkā divdesmitajā dienā pēc tās publicēšanas *Eiropas Savienības Oficiālajā Vēstnesī*.

To piemēro no [PB: lūgums ievietot datumu – 12 mēneši pēc tās spēkā stāšanās dienas].

Šī regula uzliek saistības kopumā un ir tieši piemērojama visās dalībvalstīs.

Briselē, 9.11.2026

Komisijas vārdā –
priekšsēdētāja
Ursula VON DER LEYEN