Европейски парламент
2024-2029

Комисия по икономически и парични въпроси

2025/0361(COD)

10.6.2026

ИЗМЕНЕНИЯ
52 - 269

Проект на доклад
Гербен-Ян Гербранди
(PE787.886v01-00)

Предложение за регламент на Европейския парламент и на Съвета за изменение на Регламент (ЕС) 2019/2088 относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги (РОИУФУ) и на Регламент (ЕС) № 1286/2014 относно основните информационни документи за пакети с инвестиционни продукти на дребно и основаващи се на застраховане инвестиционни продукти (ПИПДОЗИП), и за отмяна на Делегиран регламент (ЕС) 2022/1288 на Комисията

Предложение за регламент
(COM(2025)0841 – 2025/0361(COD))

Изменение 52
Лара Волтерс, Хонас Фернандес, Орор Лалюк, Нилс Фулсанг, Евелин Регнер, Сесар Луена

Предложение за регламент
Съображение 2

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(2) В съобщението относно Европейския зелен пакт[6] се припомня колко е важно да се гарантира мобилизирането на частно финансиране, насочено към постигането на целта за „превръщането на ЕС в справедливо и благоденстващо общество с модерна, ресурсно ефективна и конкурентоспособна икономика, в която през 2050 г. няма да има нетни емисии на парникови газове и икономическият растеж не зависи от използването на ресурси“. Чрез стъпките, предприети съгласно Зеления пакт, многократно се потвърди съществената роля на частното финансиране в това да се спомогне за постигането на неутралност по отношение на климата до 2050 г. в съответствие с Регламент (ЕС) 2021/1119 на Европейския парламент и на Съвета[7], да се осъществят конкретни секторни цели за устойчивост в този контекст[8] и целите по плана REPowerEU[9] за ускоряване на разработването на сигурна и устойчива енергия в Съюза и за намаляване на зависимостта от изкопаеми горива. В анализите на Комисията непрекъснато се подчертава мащабът на инвестициите, необходими за постигането на свързаните с климата цели на ЕС — за периода 2030—2050 г. приблизително 650 милиарда евро (по стойности от 2023 г.) ще трябва да се разпределят ежегодно само за прехода на енергийната система при един от няколко възможни сценария. В тази връзка използването и улесняването на финансиращи устойчивостта частни	(2) В съобщението относно Европейския зелен пакт[6] се припомня колко е важно да се гарантира мобилизирането на частно финансиране, насочено към постигането на целта за „превръщането на ЕС в справедливо и благоденстващо общество с модерна, ресурсно ефективна и конкурентоспособна икономика, в която през 2050 г. няма да има нетни емисии на парникови газове и икономическият растеж не зависи от използването на ресурси“. Чрез стъпките, предприети съгласно Зеления пакт, многократно се потвърди съществената роля на частното финансиране в това да се спомогне за постигането на неутралност по отношение на климата до 2050 г. в съответствие с Регламент (ЕС) 2021/1119 на Европейския парламент и на Съвета[7], да се осъществят конкретни секторни цели за устойчивост в този контекст[8] и целите по плана REPowerEU[9] за ускоряване на разработването на сигурна и устойчива енергия в Съюза и за намаляване на зависимостта от изкопаеми горива. ***Рисковете, породени от тези зависимости както за сигурността на Съюза, така и за неговата икономическа конкурентоспособност, станаха очевидни за пореден път с рязкото покачване на цените на енергията след войната в Иран.*** В анализите на Комисията непрекъснато се подчертава мащабът на инвестициите, необходими за постигането на свързаните с климата цели на ЕС – за периода 2030 – 2050 г.

средства е от решаващо значение за подобаващия финансов принос на Съюза за новата колективна количествена цел, определена на 29-ата конференция на страните по РКООНИК, и за допълнителната цел за финансиране на борбата с изменението на климата чрез мобилизиране на 1,3 трилиона щатски долара годишно до 2035 г., да укрепва устойчивостта си с оглед на изменението на климата[10], както и за подпомагането на плана за конкурентоспособност и декарбонизация на ЕС (Пакта за чиста промишленост)[11]. То е в съответствие и с усилията за насърчаване на отбранителната промишленост на Съюза[12]: финансирането на устойчивото развитие не трябва да възпрепятства насочването на капитал към сектора на отбраната, а да спомага за интегрирането на единния пазар на спестявания и инвестиции в подкрепа на икономическия растеж, иновациите и конкурентоспособността в Съюза[13].

[6] Съобщение на Комисията до Европейския парламент, Европейския съвет, Съвета, Европейския икономически и социален комитет и Комитета на регионите от 11 декември 2019 г., „Европейският зелен пакт“

средства е от решаващо значение за подобаващия финансов принос на Съюза за новата колективна количествена цел, определена на 29-ата конференция на страните по РКООНИК, и за допълнителната цел за финансиране на борбата с изменението на климата чрез мобилизиране на 1,3 трилиона щатски долара годишно до 2035 г., да укрепва устойчивостта си с оглед на изменението на климата[10], както и за подпомагането на плана за конкурентоспособност и декарбонизация на ЕС (Пакта за чиста промишленост)[11]***. Мобилизирането на финансиране за устойчиви инвестиции може също така да спомогне за преодоляване на силно обезпокоителната криза с финансовата достъпност, като спомогне за поддържане на ниски цени на енергията и за насърчаване на стратегическата автономност.*** То е в съответствие и с усилията за насърчаване на отбранителната промишленост на Съюза[12]: финансирането на устойчивото развитие не трябва да възпрепятства насочването на капитал към сектора на отбраната, а да спомага за интегрирането на единния пазар на спестявания и инвестиции в подкрепа на икономическия растеж, иновациите и конкурентоспособността в Съюза[13].

приблизително 650 милиарда евро (по стойности от 2023 г.) ще трябва да се разпределят ежегодно само за прехода на енергийната система при един от няколко възможни сценария. В тази връзка използването и улесняването на финансиращи устойчивостта частни средства е от решаващо значение за подобаващия финансов принос на Съюза за новата колективна количествена цел, определена на 29-ата конференция на страните по РКООНИК, и за допълнителната цел за финансиране на борбата с изменението на климата чрез мобилизиране на 1,3 трилиона щатски долара годишно до 2035 г., да укрепва устойчивостта си с оглед на изменението на климата[10], както и за подпомагането на плана за конкурентоспособност и декарбонизация на ЕС (Пакта за чиста промишленост)[11]. То е в съответствие и с усилията за насърчаване на отбранителната промишленост на Съюза[12]: финансирането на устойчивото развитие не трябва да възпрепятства насочването на капитал към сектора на отбраната, а да спомага за интегрирането на единния пазар на спестявания и инвестиции в подкрепа на икономическия растеж, иновациите и конкурентоспособността в Съюза[13].

[6] Съобщение на Комисията до Европейския парламент, Европейския съвет, Съвета, Европейския икономически и социален комитет и Комитета на регионите от 11 декември 2019 г., „Европейският зелен пакт“

(COM(2019) 640 final).

[7] Регламент (ЕС) 2021/1119 на Европейския парламент и на Съвета от 30 юни 2021 г. за създаване на рамката за постигане на неутралност по отношение на климата и за изменение на регламенти (ЕО) № 401/2009 и (ЕС) 2018/1999 („Европейски закон за климата“) (ОВ L 243, 9.7.2021 г., стр. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2021/1119/oj).

[8] Съобщение на Комисията до Европейския парламент, Съвета, Европейския икономически и социален комитет и Комитета на регионите от 14 юли 2021 г., Подготвени за цел 55 („Fit for 55“): постигане на целта на ЕС в областта на климата до 2030 г. по пътя към неутралност по отношение на климата (COM/2021/550 final).

[9] Съобщение на Комисията до Европейския парламент, Европейския съвет, Съвета, Европейския икономически и социален комитет и Комитета на регионите от 18 май 2022 г., План REPowerEU (COM/2022/230 final).

[10] Съобщение на Комисията до Европейския парламент, Съвета, Европейския икономически и социален комитет и Комитета на регионите от 12 март 2024 г., Управление на климатичните рискове — в защита на хората и просперитета (COM(2024) 91 final).

[11] Съобщение на Комисията до Европейския парламент, Съвета, Европейския икономически и социален комитет и Комитета на регионите „Пактът за чиста промишленост: Съвместна пътна карта за конкурентоспособност и декарбонизация (COM(2025) 85 final).

[12] Съвместно съобщение до Европейския парламент, Съвета, Европейския икономически и социален

(COM(2019) 640 final).

[7] Регламент (ЕС) 2021/1119 на Европейския парламент и на Съвета от 30 юни 2021 г. за създаване на рамката за постигане на неутралност по отношение на климата и за изменение на регламенти (ЕО) № 401/2009 и (ЕС) 2018/1999 („Европейски закон за климата“) (ОВ L 243, 9.7.2021 г., стр. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2021/1119/oj).

[8] Съобщение на Комисията до Европейския парламент, Съвета, Европейския икономически и социален комитет и Комитета на регионите от 14 юли 2021 г., Подготвени за цел 55 („Fit for 55“): постигане на целта на ЕС в областта на климата до 2030 г. по пътя към неутралност по отношение на климата (COM/2021/550 final).

[9] Съобщение на Комисията до Европейския парламент, Европейския съвет, Съвета, Европейския икономически и социален комитет и Комитета на регионите от 18 май 2022 г., План REPowerEU (COM/2022/230 final).

[10] Съобщение на Комисията до Европейския парламент, Съвета, Европейския икономически и социален комитет и Комитета на регионите от 12 март 2024 г., Управление на климатичните рискове — в защита на хората и просперитета (COM(2024) 91 final).

[11] Съобщение на Комисията до Европейския парламент, Съвета, Европейския икономически и социален комитет и Комитета на регионите „Пактът за чиста промишленост: Съвместна пътна карта за конкурентоспособност и декарбонизация (COM(2025) 85 final).

[12] Съвместно съобщение до Европейския парламент, Съвета, Европейския икономически и социален

комитет и Комитета на регионите от 5 март 2024 г., „Нова Стратегия за европейската отбранителна промишленост: Постигане на готовност на ЕС чрез бързо реагираща и устойчива европейска отбранителна промишленост“, JOIN(2024) 10 final.

[13] Съобщение на Комисията до Европейския парламент, Европейския съвет, Съвета, Европейската централна банка, Европейския икономически и социален комитет и Комитета на регионите „Съюз на спестяванията и инвестициите — Стратегия за насърчаване на благосъстоянието на гражданите и икономическата конкурентоспособност в ЕС“ (COM (2025) 124 final) и

комитет и Комитета на регионите от 5 март 2024 г., „Нова Стратегия за европейската отбранителна промишленост: Постигане на готовност на ЕС чрез бързо реагираща и устойчива европейска отбранителна промишленост“, JOIN(2024) 10 final.

[13] Съобщение на Комисията до Европейския парламент, Европейския съвет, Съвета, Европейската централна банка, Европейския икономически и социален комитет и Комитета на регионите „Съюз на спестяванията и инвестициите — Стратегия за насърчаване на благосъстоянието на гражданите и икономическата конкурентоспособност в ЕС“ (COM (2025) 124 final) и

Or. en

Изменение 53
Лара Волтерс, Хонас Фернандес, Орор Лалюк, Нилс Фулсанг, Евелин Регнер, Сесар Луена

Предложение за регламент
Съображение 2 а (ново)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	(2а) Тези усилия превърнаха Съюза в лидер в областта на финансирането за устойчиво развитие. Понастоящем на Европа се пада значителна част от активите, инвестирани във фондове, насочени към устойчивост – приблизително 85%. Участниците на европейските финансови пазари поддържат по-строги стандарти за управление въпреки отказа от управление в областта на социалните и екологичните въпроси, както се случи в някои други юрисдикции, и по-специално в САЩ. С оглед на това една силна регулаторна рамка за финансирането за устойчиво

	развитие е задължителна за стратегическата автономност, тъй като тя подкрепя и хармонизира практиките в целия съюз на капиталовите пазари и насърчава създаването на стойност в дългосрочен план в съответствие с неговите икономически цели и социален модел. Тези усилия превърнаха Съюза в лидер в областта на финансирането за устойчиво развитие. Понастоящем на Европа се пада значителна част от активите, инвестирани във фондове, насочени към устойчивост – приблизително 85%. Участниците на европейските финансови пазари поддържат по-строги стандарти за управление въпреки отказа от управление в областта на социалните и екологичните въпроси, както се случи в някои други юрисдикции, по-специално в САЩ. С оглед на това една силна регулаторна рамка за финансирането за устойчиво развитие е задължителна за стратегическата автономност, тъй като тя подкрепя и хармонизира практиките в целия съюз на капиталовите пазари и насърчава създаването на стойност в дългосрочен план в съответствие с неговите икономически цели и социален модел.

Or. en

Изменение 54
Ярослава Покорна Йерманова, Ярослав Кнот, Пиер Папи, Томаш Кубин, Еникьо Дьори

Предложение за регламент
Съображение 2 а (ново)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*

	(2a) Правилата за оповестяване на финансова информация във връзка с устойчивостта следва да подкрепят прехода на реалната икономика, като същевременно се запазят пропорционалността, технологичната неутралност и конкурентоспособността на промишлеността на Съюза, особено в енергийния сектор, селскостопанското производство и тежкото машиностроене. Тези правила не следва да водят до непропорционален ефект на изключване за дружествата, извършващи законосъобразни икономически дейности съгласно правото на Съюза, особено за дружествата, полагащи усилия за надежден преход, които осигуряват милиони работни места в държавите членки.

Or. en

Изменение 55
Лара Волтерс, Хонас Фернандес, Орор Лалюк, Нилс Фулсанг, Евелин Регнер, Сесар Луена

Предложение за регламент
Съображение 5

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(5) Регламент (ЕС) 2019/2088 е част от по-широката уредба на финансирането на устойчивото развитие***, елементи от която са обект на целеви изменения с цел опростяване, оптимизиране и намаляване на тежестта на изискванията за оповестяване на информация, свързана с устойчивостта, за бизнеса в Съюза. С изменения се намаляват разходите за осъществяване на цялостната амбиция на Европейския зелен пакт,***	(5) Регламент (ЕС) 2019/2088 е част от по-широката уредба на финансирането на устойчивото развитие. Като част от тази по-широка уредба на финансирането на устойчивото развитие Регламент (ЕС) 2019/2088 също следва да бъде съответно преразгледан. Поради това, преразглеждането му бе включено сред инициативите на Европейска комисия за нормативно опростяване, посочени в писмото за определяне на ресора на члена на Комисията, отговарящ за

без да се накърняват договорените в него политически цели[15]. Като част от тази по-широка уредба на финансирането на устойчивото развитие Регламент (ЕС) 2019/2088 също следва да бъде съответно преразгледан. Поради това, преразглеждането му бе включено сред инициативите на Европейска комисия за нормативно опростяване, посочени в писмото за определяне на ресора на члена на Комисията, отговарящ за финансовите услуги и съюза на спестяванията и инвестициите[16], и в работната програма на Комисията за 2025 г.[17] Целите на преразглеждането са да се преодолеят недостатъците с прилагането на Регламент (ЕС) 2019/2088, да се опрости значително административното бреме съгласувано с останалата съюзна уредба на финансирането на устойчивото развитие ***и*** да се помогне на инвеститорите реално да разбират и сравняват финансовите продукти, свързани с устойчивостта.

финансовите услуги и съюза на спестяванията и инвестициите[16], и в работната програма на Комисията за 2025 г.[17] Целите на преразглеждането са да се преодолеят недостатъците с прилагането на Регламент (ЕС) 2019/2088, да се опрости значително административното бреме съгласувано с останалата съюзна уредба на финансирането на устойчивото развитие, да се помогне на инвеститорите реално да разбират и сравняват финансовите продукти, свързани с устойчивостта***, както и да се гарантира наличието на еднакви условия на конкуренция между водещите европейски дружества с истински ангажимент за финансиране на устойчивото развитие и конкурентите, които използват по-слаби стандарти и правят необосновани твърдения за екологосъобразност***.

---

[15] Предложение за директива на Европейския парламент и на Съвета за изменение на директиви (ЕС) 2022/2464 и (ЕС) 2024/1760 от 26 февруари 2025 г. по отношение на датите, от които държавите членки трябва да прилагат някои изисквания за отчитане на предприятията във връзка с устойчивостта и за дължима грижа (COM(2025) 80 final).

[16] Mission Letter of the President of the European Commission of 17 September 2024 (Писмо за определяне на ресора от председателя на Европейската комисия от 17 септември 2024 г.), ac06a896-2645-4857-9958-467d2ce6f221_en.

[17] Съобщение на Комисията до Европейския парламент, Съвета, Европейския икономически и социален комитет и Комитета на регионите от

[16] Mission Letter of the President of the European Commission of 17 September 2024 (Писмо за определяне на ресора от председателя на Европейската комисия от 17 септември 2024 г.), ac06a896-2645-4857-9958-467d2ce6f221_en.

[17] Съобщение на Комисията до Европейския парламент, Съвета, Европейския икономически и социален комитет и Комитета на регионите от

11 февруари 2025 г., Работна програма на Комисията за 2025 г. Заедно напред: По-решителен, опростен и експедитивен Съюз (COM/2025/45 final).

11 февруари 2025 г., Работна програма на Комисията за 2025 г. Заедно напред: По-решителен, опростен и експедитивен Съюз (COM/2025/45 final).

Or. en

Изменение 56
Денис Неши, Франческо Вентола, Мариятереза Вивалдини, Марко Фалконе, Марко Скуарта

Предложение за регламент
Съображение 7

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(7) Необходимо е обхватът на Регламент (ЕС) 2019/2088 и някои от определенията в него да се съобразят с оглед отразяването на тези цели. Регламент (ЕС) 2019/2088 следва да продължи да изисква от участниците на финансовите пазари да оповестяват как според тях рисковете за устойчивостта засягат финансовите продукти, които предлагат на инвеститорите. Като се изключат тези елементи обаче, Регламент (ЕС) 2019/2088 следва да се съсредоточи единствено върху специфичните изисквания и съответните оповестявания за участниците на финансовите пазари, които създават, управляват или предлагат финансови продукти, свързани с устойчивостта, и по-специално такива, в чиито имена или маркетингова документация, предназначена за крайните инвеститори, фигурират елементи, свързани с устойчивостта. Финансовите консултанти, които предоставят инвестиционни консултации, нито създават или управляват финансови продукти, свързани с устойчивостта, нито предлагат такива продукти на инвеститорите. Поради това те следва изцяло да бъдат изключени от обхвата на Регламент (ЕС) 2019/2088. Тяхната	(7) Необходимо е обхватът на Регламент (ЕС) 2019/2088 и някои от определенията в него да се съобразят с оглед отразяването на тези цели. Регламент (ЕС) 2019/2088 следва да продължи да изисква от участниците на финансовите пазари да оповестяват как според тях рисковете за устойчивостта засягат финансовите продукти, които предлагат на инвеститорите. Като се изключат тези елементи обаче, Регламент (ЕС) 2019/2088 следва да се съсредоточи единствено върху специфичните изисквания и съответните оповестявания за участниците на финансовите пазари, които създават, управляват или предлагат финансови продукти, свързани с устойчивостта, и по-специално такива, в чиито имена или маркетингова документация, предназначена за крайните инвеститори, фигурират елементи, свързани с устойчивостта. Финансовите консултанти, които предоставят инвестиционни консултации, нито създават или управляват финансови продукти, свързани с устойчивостта, нито предлагат такива продукти на инвеститорите. Поради това те следва изцяло да бъдат изключени от обхвата на Регламент (ЕС) 2019/2088. Тяхната

функция е по-скоро на разпространители, които установяват кои от продуктите, предлагани от участниците на финансовите пазари, отговарят на предпочитанията на техните клиенти във връзка с устойчивостта. Ето защо разпоредбите, отнасящи се до разпространителите, следва надлежно да отразяват промените, въведени с настоящия регламент, и най-вече категоризацията на финансовите продукти, при които се обявява връзка с устойчивостта. Същото се отнася и до услугите за управление на портфейли, които се състоят от управление на портфейли с финансови инструменти в съответствие с предоставени от клиентите правомощия и при преценка за всеки отделен клиент и които следователно не са структурирани и не се предлагат по същия начин, както продуктите, определени за конкретни целеви пазари.

функция е по-скоро на разпространители, които установяват кои от продуктите, предлагани от участниците на финансовите пазари, отговарят на предпочитанията на техните клиенти във връзка с устойчивостта. Ето защо разпоредбите, отнасящи се до разпространителите, следва надлежно да отразяват промените, въведени с настоящия регламент, и най-вече категоризацията на финансовите продукти, при които се обявява връзка с устойчивостта. Същото се отнася и до услугите за управление на портфейли, които се състоят от управление на портфейли с финансови инструменти в съответствие с предоставени от клиентите правомощия и при преценка за всеки отделен клиент и които следователно не са структурирани и не се предлагат по същия начин, както продуктите, определени за конкретни целеви пазари. ***Въпреки това доставчиците на решения за управление на активи, предлагани на пазара с характеристики или цели, свързани с устойчивостта, или които са упълномощени от своите клиенти да вземат предвид тези характеристики или цели, следва да могат, на доброволни начала или по искане на клиента, да адаптират тези решения към изискванията на категориите, определени в настоящия регламент, и в такъв случай, да спазват приложимите изисквания за категоризация и оповестяване. Това следва да подобри съпоставимостта между конкуриращите се инвестиционни решения, да насърчи последователното прилагане на предпочитанията на клиентите, свързани с устойчивостта съгласно правилата на Съюза за разпространението, и да гарантира по-голяма правна сигурност за оповестяването, свързано с устойчивостта по отношение на***

тези решения.

Or. it

Изменение 57
Лара Волтерс, Хонас Фернандес, Орор Лалюк, Нилс Фулсанг, Евелин Регнер, Сесар Луена

Предложение за регламент
Съображение 7

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(7) Необходимо е обхватът на Регламент (ЕС) 2019/2088 и някои от определенията в него да се съобразят с оглед отразяването на тези цели. Регламент (ЕС) 2019/2088 следва да продължи да изисква от участниците на финансовите пазари да оповестяват как според тях рисковете за устойчивостта засягат финансовите продукти, които предлагат на инвеститорите. Като се изключат тези елементи обаче, Регламент (ЕС) 2019/2088 следва да се съсредоточи ***единствено*** върху специфичните изисквания и съответните оповестявания за участниците на финансовите пазари, които създават, управляват или предлагат финансови продукти, свързани с устойчивостта, и по-специално такива, в чиито имена или маркетингова документация, предназначена за крайните инвеститори, фигурират елементи, свързани с устойчивостта. Финансовите консултанти, които предоставят инвестиционни консултации, нито създават или управляват финансови продукти, свързани с устойчивостта, нито предлагат такива продукти на инвеститорите. Поради това те следва изцяло да бъдат изключени от обхвата на Регламент (ЕС) 2019/2088. Тяхната функция е по-скоро на разпространители, които установяват кои от продуктите, предлагани от	(7) Необходимо е обхватът на Регламент (ЕС) 2019/2088 и някои от определенията в него да се съобразят с оглед отразяването на тези цели. Регламент (ЕС) 2019/2088 следва да продължи да изисква от участниците на финансовите пазари да оповестяват как според тях рисковете за устойчивостта засягат финансовите продукти, които предлагат на инвеститорите. ***Той следва също така да изисква от участниците на финансовите пазари да предоставят силно ограничен набор от оповестявания, съдържащи информация от голямо значение за крайния инвеститор.*** Като се изключат тези елементи обаче, Регламент (ЕС) 2019/2088 следва да се съсредоточи ***предимно*** върху специфичните изисквания и съответните оповестявания за участниците на финансовите пазари, които създават, управляват или предлагат финансови продукти, свързани с устойчивостта, и по-специално такива, в чиито имена или маркетингова документация, предназначена за крайните инвеститори, фигурират елементи, свързани с устойчивостта. Финансовите консултанти, които предоставят инвестиционни консултации, нито създават или управляват финансови продукти, свързани с устойчивостта, нито предлагат такива продукти на

участниците на финансовите пазари, отговарят на предпочитанията на техните клиенти във връзка с устойчивостта. Ето защо разпоредбите, отнасящи се до разпространителите, следва надлежно да отразяват промените, въведени с настоящия регламент, и най-вече категоризацията на финансовите продукти, при които се обявява връзка с устойчивостта. Същото се отнася и до услугите за управление на портфейли, които се състоят от управление на портфейли с финансови инструменти в съответствие с предоставени от клиентите правомощия и при преценка за всеки отделен клиент и които следователно не са структурирани и не се предлагат по същия начин, както продуктите, определени за конкретни целеви пазари.

инвеститорите. Поради това те следва изцяло да бъдат изключени от обхвата на Регламент (ЕС) 2019/2088. Тяхната функция е по-скоро на разпространители, които установяват кои от продуктите, предлагани от участниците на финансовите пазари, отговарят на предпочитанията на техните клиенти във връзка с устойчивостта. Ето защо разпоредбите, отнасящи се до разпространителите, следва надлежно да отразяват промените, въведени с настоящия регламент, и най-вече категоризацията на финансовите продукти, при които се обявява връзка с устойчивостта. Същото се отнася и до услугите за управление на портфейли, които се състоят от управление на портфейли с финансови инструменти в съответствие с предоставени от клиентите правомощия и при преценка за всеки отделен клиент и които следователно не са структурирани и не се предлагат по същия начин, както продуктите, определени за конкретни целеви пазари.

Or. en

Изменение 58
Ярослава Покорна Йерманова, Ярослав Кнот, Пиер Папи, Томаш Кубин

Предложение за регламент
Съображение 7 а (ново)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	(7а) Изключването на инвестиционните консултации и индивидуалното управление на портфейли от обхвата на настоящия регламент не следва да засяга способността на инвестиционните посредници да предлагат, препоръчват или предоставят финансови инструменти или инвестиционни услуги, които

отчитат факторите на устойчивост, за да отговорят на предпочитанията на своите клиенти по отношение на устойчивостта. Поради това инвестиционните посредници запазват правото си да разглеждат, в съответствие с Директива 2014/65/ЕС и приложимите делегирани актове съгласно нея, всички финансови инструменти, определени в приложение I, раздел B от посочената директива, които включват екологични, социални или управленски критерии, включително финансови инструменти, които не са категоризирани като свързани с устойчивостта финансови продукти съгласно настоящия регламент. За да се гарантира съгласуваност между правилата за разпределение и преразгледаната категоризация, Комисията преразглежда своевременно съответните делегирани актове съгласно Директива 2014/65/ЕС и Директива (ЕС) 2016/97 и синхронизира тяхното прилагане с датата на прилагане на настоящия регламент.

Or. en

Изменение 59
Ангелика Винциг

Предложение за регламент
Съображение 7 а (ново)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	(7а) Изключването на финансовите консултанти и услугите по управление на портфейл от обхвата на настоящия регламент не следва да засяга способността на инвестиционните посредници да предоставят финансови услуги или да

препоръчват финансови инструменти, включващи фактори на устойчивост, в съответствие с предпочитанията на клиентите по отношение на устойчивостта. Съответно инвестиционните посредници следва да запазят пълното си право да разглеждат финансови инструменти по смисъла на приложение I, раздел B от Директива 2014/65/ЕС, които включват екологични, социални или управленски критерии, като гарантират, че административните освобождавания не ограничават наличието на възможности за устойчиви инвестиции.

Or. en

Изменение 60
Маркус Фербер, Януш Левандовски

Предложение за регламент
Съображение 7 а (ново)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	(7а) Изключването на инвестиционните консултации и управлението на портфейли от обхвата на настоящия регламент не следва да ограничава способността на инвестиционните посредници да предлагат и препоръчват финансови инструменти, които включват фактори на устойчивост, за да отговорят на предпочитанията на своите клиенти по отношение на устойчивостта. При предоставянето на услуги съгласно Директива 2014/65/ЕС инвестиционните посредници запазват правото си да разглеждат финансови инструменти, определени в приложение I, раздел B от посочената директива, които включват екологични, социални или

управленски критерии, независимо от това дали тези инструменти представляват финансови продукти по смисъла на настоящия регламент.

Or. en

Обосновка

Премахването на инвестиционните консултации от обхвата на РОИУФУ не трябва да създава неяснота относно задълженията във връзка с предпочитанията по отношение на устойчивостта по ДПФИ II. Финансови инструменти като структурирани ценни книжа и облигации могат да включват критерии от екологичен, социален и управленски характер, без да се определят като финансови продукти съгласно РОИУФУ. Без изрично пояснение с регулаторна празнина има риск да се засегне способността на консултантите да отговарят на предпочитанията на клиентите по отношение на устойчивостта в цялата гама от продукти. С това съображение се осигурява съгласуваност между РОИУФУ 2.0 и рамката за пригодност на ДПФИ II.

Изменение 61
Ярослава Покорна Йерманова, Ярослав Кнот, Пиер Папи, Томаш Кубин

Предложение за регламент
Съображение 7 б (ново)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	(7б) Надзорните правомощия, предоставени на компетентните органи съгласно настоящия регламент, са насочени към гарантиране на спазването на изискванията за оповестяване и категоризация, установени в него. От компетентните органи не се изисква и не следва да се очаква да проверяват независимо точността по същество на ЕСУ данните и свързаната с устойчивостта информация, публикувани от участниците на финансовите пазари в изпълнение на задълженията им съгласно настоящия регламент. Ролята на надзора съгласно настоящия регламент е да се оцени дали участниците на финансовите пазари

са изпълнили процедурните си задължения – включително използването на формализирани процедури за данните и документирани методики, както се изисква съгласно член 12а – и дали оповестената информация е в съответствие с приложимите критерии за категоризация и изисквания за оповестяване. Всяко разширяване на надзорните очаквания извън този обхват, по-специално до фактическото сертифициране на ЕСУ данни или одитирането на основните твърдения за устойчивост, би било непропорционално, несъвместимо с основания на прозрачност характер на тази рамка и може да наложи разходи както на компетентните органи, така и на участниците на пазара, които не са обосновани с целите на настоящия регламент.

Or. en

Изменение 62
Маркус Фербер, Януш Левандовски

Предложение за регламент
Съображение 7 б (ново)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	(7б) Стандартизираните изисквания за категоризация и оповестяване на продуктите, въведени с настоящия регламент, са предназначени предимно за защита на непрофесионалните инвеститори и за осигуряване на съдържателна съпоставимост между продуктите, разпространявани сред широката общественост. Професионалните инвеститори, определени в Директива 2014/65/ЕС, притежават експертен опит, ресурси и капацитет

за водене на преговори, за да оценяват независимо характеристиките на устойчивостта и да определят изискванията си с договор. Следователно прилагането на категоризацията по отношение на финансовите продукти, предоставяни изключително на такива инвеститори, е непропорционално и води до разходи за спазване на изискванията без съизмерима полза. На участниците на финансовите пазари следва съответно да бъде разрешено да не прилагат членове 6а, 7, 8 и 9 по отношение на такива продукти.

Or. en

Обосновка

Професионалните инвеститори в АИФ действат с експертния опит и ресурсите да определят и договарят свои собствени изисквания за устойчивост по силата на договор. Задължителните минимални стандарти, предназначени за защита на непрофесионалните инвеститори, са непропорционални в този контекст и водят до разходи за спазване на изискванията без съответната полза за инвеститорите. С допускането на неприлагане се запазва пропорционалността и се подкрепя конкурентоспособността на пазарите на ЕС за алтернативни инвестиции.

Изменение 63
Лара Волтерс, Хонас Фернандес, Орор Лалюк, Нилс Фулсанг, Евелин Регнер, Сесар Луена

Предложение за регламент
Съображение 8

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(8) Определението за „устойчива инвестиция“ в член 2, точка 17 от Регламент (ЕС) 2019/2088 доведе до значителен брой практически трудности и опасения, запитвания до надзорните органи относно тълкуването и очакванията им, както и до съществен разнобой при практическото прилагане. Специалистите установиха и проблеми с	(8) Определението за „устойчива инвестиция“ в член 2, точка 17 от Регламент (ЕС) 2019/2088 доведе до значителен брой практически трудности и опасения, запитвания до надзорните органи относно тълкуването и очакванията им, както и до съществен разнобой при практическото прилагане. Специалистите установиха и проблеми с

дублирането и логическата обвързаност, тъй като на други места в уредбата на финансирането на устойчивото развитие, например в Регламент (ЕС) 2020/852 на Европейския парламент и на Съвета[18], се срещат сходни понятия, но с малко по-различно значение, както и неоправдани ограничения за инвестициите, насочени към прехода към устойчивост на дружества или икономически дейности, в съответствие с представената в Препоръка (ЕС) 2023/1435 през 2023 г.[19] политика. Същевременно определението за „устойчива инвестиция“ в Регламент (ЕС) 2019/2088 се използва от участниците на финансовите пазари при структурирането на финансови продукти и при комуникацията с крайните инвеститори. Практическото прилагане на термина следва да се улесни, като се заличи самото му определение и по този начин се премахне несигурността при съгласуването на практиките с него, а вместо това в конкретните изисквания за съответната категория финансови продукти, свързани с устойчивостта, под опростена форма се включат основните понятия. Това ще осигури последователност, опростено прилагане и по-голяма сигурност за участниците на финансовите пазари. Ето защо понятията „допринася за постигане на екологична и социална цел“, „не засягат значително“ и „добри управленски практики“ следва да продължат да присъстват в критериите за съответните категории.

дублирането и логическата обвързаност, тъй като на други места в уредбата на финансирането на устойчивото развитие, например в Регламент (ЕС) 2020/852 на Европейския парламент и на Съвета[18], се срещат сходни понятия, но с малко по-различно значение, както и неоправдани ограничения за инвестициите, насочени към прехода към устойчивост на дружества или икономически дейности, в съответствие с представената в Препоръка (ЕС) 2023/1435 през 2023 г.[19] политика. Същевременно определението за „устойчива инвестиция“ в Регламент (ЕС) 2019/2088 се използва от участниците на финансовите пазари при структурирането на финансови продукти и при комуникацията с крайните инвеститори. Практическото прилагане на термина следва да се улесни, като се заличи самото му определение и по този начин се премахне несигурността при съгласуването на практиките с него, а вместо това в конкретните изисквания за съответната категория финансови продукти, свързани с устойчивостта, под опростена форма се включат основните понятия. Това ще осигури последователност, опростено прилагане и по-голяма сигурност за участниците на финансовите пазари. Ето защо понятията „допринася за постигане на екологична и социална цел“, „не засягат значително“ и „добри управленски практики“ следва да продължат да присъстват в критериите за съответните категории. ***За да се вземат предвид обаче сравнително ограничените гаранции, предлагани от изключенията от социалните и управленските стандарти, член 2а следва да бъде изменен, за да се гарантира, че инвеститорите спазват принципа за ненанасяне на значителни вреди по отношение на социалните и управленските***

стандарти, като се позовават на Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека[19а] и Насоките на ОИСР за многонационалните предприятия[19б].

[18] Регламент (ЕС) 2020/852 на Европейския парламент и на Съвета от 18 юни 2020 г. за създаване на рамка за улесняване на устойчивите инвестиции и за изменение на Регламент (ЕС) 2019/2088 (ОВ L 198, 22.6.2020 г., стр. 13, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2020/852/oj).

[19] Препоръка (ЕС) 2023/1425 на Комисията от 27 юни 2023 г. за улесняване на финансирането на прехода към устойчива икономика (C/2023/3844) (ОВ L 174, 7.7.2023 г., стр. 19.).

[18] Регламент (ЕС) 2020/852 на Европейския парламент и на Съвета от 18 юни 2020 г. за създаване на рамка за улесняване на устойчивите инвестиции и за изменение на Регламент (ЕС) 2019/2088 (ОВ L 198, 22.6.2020 г., стр. 13, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2020/852/oj).

[19] Препоръка (ЕС) 2023/1425 на Комисията от 27 юни 2023 г. за улесняване на финансирането на прехода към устойчива икономика (C/2023/3844) (ОВ L 174, 7.7.2023 г., стр. 19.).

[19а] https://www.oecd.org/content/dam/oecd/en/publications/reports/2023/06/oecd-guidelines-for-multinational-enterprises-on-responsible-business-conduct_a0b49990/81f92357-en.pdf

[19б] https://www.oecd.org/content/dam/oecd/en/publications/reports/2023/06/oecd-guidelines-for-multinational-enterprises-on-responsible-business-conduct_a0b49990/81f92357-en.pdf

Or. en

Изменение 64
Марлена Малонг

Предложение за регламент
Съображение 8 а (ново)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	(8а) Изключването на инвестиционните консултации и

управлението на портфейли от обхвата на настоящия регламент не следва да засяга способността на инвестиционните посредници да предлагат и препоръчват финансови инструменти или инвестиционни услуги, които отчитат факторите на устойчивост, за да отговорят на предпочитанията на своите клиенти по отношение на устойчивостта. Поради това инвестиционните посредници запазват правото си да вземат предвид по подходящ начин инвестиционни услуги, като например управление на портфейли и инвестиционни консултации, други финансови инструменти, включително прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, както са определени в приложение I, раздел B от Директива 2014/65/ЕС, с които се вземат предвид екологичните, социалните или управленските критерии. Определянето и предлагането трябва да бъдат безпристрастни, ясни и да не бъдат подвеждащи. Прехвърлимите ценни книжа и инструментите на паричния пазар, определени в приложение I, раздел B от Директива 2014/65/ЕС, които не са „финансови продукти“ съгласно член 2, точка 12 от Регламент 2019/2088 [или ново позоваване], могат въпреки това да включват свързани с устойчивостта характеристики , посочени в членове 7, 8 и 9 от настоящия регламент. Освен това инвестиционните посредници и участниците на финансовите пазари могат да използват информацията, оповестена в основния информационен документ съгласно Регламент (ЕС) № 1286/2014, за да оценят факторите на устойчивост на свързания с устойчивостта продукт. Това е особено важно, ако чрез финансовите продукти се

инвестира в ПИПДОЗИП с фактори, свързани с устойчивостта, които не се определят като финансови продукти съгласно настоящия регламент.

Or. en

Изменение 65
Лара Волтерс, Хонас Фернандес, Орор Лалюк, Нилс Фулсанг, Евелин Регнер, Сесар Луена

Предложение за регламент
Съображение 9

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(9) За да се насърчат инвестициите, допринасящи за смекчаването на последиците от изменението на климата и адаптирането към него, устойчивото използване и опазването на водните и морските ресурси, прехода към кръгова икономика, предотвратяването и контрола на замърсяването и опазването и възстановяването на биологичното разнообразие и екосистемите, екологичните цели на финансовите продукти, свързани с устойчивостта, следва да бъдат определени в съответствие с член 9 от Регламент (ЕС) 2020/852. Под „социални цели“ на финансовите продукти, свързани с устойчивостта, следва да се разбира цели, ***които включват принципите*** на ***Европейския стълб*** на социалните ***права***[20], както и ***цели*** за ***устойчиво развитие***.	(9) За да се насърчат инвестициите, допринасящи за смекчаването на последиците от изменението на климата и адаптирането към него, устойчивото използване и опазването на водните и морските ресурси, прехода към кръгова икономика, предотвратяването и контрола на замърсяването и опазването и възстановяването на биологичното разнообразие и екосистемите, екологичните цели на финансовите продукти, свързани с устойчивостта, следва да бъдат определени в съответствие с член 9 от Регламент (ЕС) 2020/852. Под „социални цели“ на финансовите продукти, свързани с устойчивостта, следва да се разбира цели, ***отнасящи се до социални фактори като условията*** на ***труд, участието*** на социалните ***партньори, колективното договаряне, равенството, недискриминацията, многообразието и приобщаването***, както и ***правата на човека, включени в Международната харта за правата на човека и други основни конвенции на ООН за правата на човека; Декларацията на МОТ за основните принципи и права при работа, основните конвенции на МОТ;***

Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека и насоките на ОИСР за многонационалните предприятия; принципите на Европейската социална харта; Европейския стълб на социалните права и Хартата на основните права на Европейския съюз.

---

[20] The European Pillar of Social Rights in 20 principles - Employment, Social Affairs and Inclusion [Европейският стълб на социалните права в 20 принципа – Заетост, социални дейности и приобщаване]

Or. en

Изменение 66
Лара Волтерс, Хонас Фернандес, Орор Лалюк, Нилс Фулсанг, Евелин Регнер, Сесар Луена

Предложение за регламент
Съображение 10

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(10) Предложението за Директива на Европейския парламент и на Съвета за изменение на директиви (ЕС) 2022/2464 и (ЕС) 2024/1760[21] цели цялостно опростяване и намаляване на бремето, съпътстващо оповестяванията във връзка с устойчивостта, като насочва изискванията в това отношение към най-големите дружества. Същата цел оправдава насочването на обхвата на Регламент (ЕС) 2019/2088 към финансови продукти, свързани с устойчивостта, и към участници на финансовите пазари, които създават, управляват или предлагат такива продукти на инвеститори. Освен това в Директива (ЕС) 2022/2464 вече са определени хоризонтални оповестявания на информация за	(10) Предложението за Директива на Европейския парламент и на Съвета за изменение на директиви (ЕС) 2022/2464 и (ЕС) 2024/1760[21] цели цялостно опростяване и намаляване на бремето, съпътстващо оповестяванията във връзка с устойчивостта, като насочва изискванията в това отношение към най-големите дружества. Същата цел оправдава насочването на обхвата на Регламент (ЕС) 2019/2088 към финансови продукти, свързани с устойчивостта, и към участници на финансовите пазари, които създават, управляват или предлагат такива продукти на инвеститори. Освен това в Директива (ЕС) 2022/2464 вече са определени хоризонтални оповестявания на информация за

устойчивостта, които са на равнище субект и обхващат всички сектори. ***Поради това, със заличаването*** на ***конкретните изисквания към*** участниците на финансовите пазари ***да оповестяват*** на равнище субект ***как отчитат неблагоприятните въздействия на инвестиционните си решения се избягва дублирането*** с ***изискванията*** за ***оповестяване на информация от дружествата, които са обхванати и от*** Директива (ЕС) 2022/2464.	устойчивостта, които са на равнище субект и обхващат всички сектори***, с изключение на предприятията, управляващи инвестиции, които подлежат на фидуциарно задължение, както е посочено в Делегиран регламент (ЕС) 2023/2772 на Комисията от 31 юли 2023 г. за допълнение на Директива № 2013/34/ЕС*** на ***Европейския парламент и на Съвета чрез стандарти за отчитането във връзка с устойчивостта. Това на практика освобождава по-голямата част от*** участниците на финансовите пазари***, попадащи в обхвата на настоящия регламент, от хоризонтални оповестявания*** на равнище субект***. Поради това ограничен набор от целенасочени оповестявания за участниците на финансовите пазари*** с ***висока стойност*** за ***крайния инвеститор ще представлява важно допълнение към ограничения обхват на*** Директива (ЕС) 2022/2464.
[21] Предложение за Директива на Европейския парламент и на Съвета за изменение на директиви (ЕС) 2022/2464 и (ЕС) 2024/1760 по отношение на датите, от които държавите членки трябва да прилагат някои изисквания за отчитане на предприятията във връзка с устойчивостта и за дължима грижа (COM/2025/80 final).	[21] Предложение за Директива на Европейския парламент и на Съвета за изменение на директиви (ЕС) 2022/2464 и (ЕС) 2024/1760 по отношение на датите, от които държавите членки трябва да прилагат някои изисквания за отчитане на предприятията във връзка с устойчивостта и за дължима грижа (COM/2025/80 final).
	Or. en

Изменение 67
Марлена Малонг

Предложение за регламент
Съображение 10 а (ново)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*

(10a) За да се гарантира последователност, правна сигурност и яснота за участниците на финансовите пазари и инвеститорите, е необходимо съществуващите надзорни насоки да се приведат в съответствие с установената с настоящия регламент рамка. Предвид факта, че с настоящия регламент се въвеждат хармонизирани продуктовите категории, свързани с устойчивостта, заедно със задължителни критерии и правила за използването на свързани с устойчивостта термини в имената на финансовите продукти, преследваните цели с насоките на Европейския орган за ценни книжа и пазари относно имената на фондовете, в които се използват термини, свързани с ЕСУ или устойчивост[21a], са изцяло взети предвид в настоящия регламент, за да се гарантира подходяща защита на инвеститорите. Тъй като тези насоки са приети при липса на такава хармонизирана категоризация, с продължаването на тяхното прилагане има риск от припокриване, несъответствия и несигурност. Поради това тези насоки следва да бъдат оттеглени и Комисията, заедно с ЕОЦКП, следва да осигури навременна и ясна комуникация с участниците на финансовите пазари и инвеститорите относно тяхното оттегляне.

21a

https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/2024-08/ESMA34-1592494965-657_Guidelines_on_funds_names_using_ESG_or_sustainability_related_terms.pdf

Or. en

Изменение 68
Денис Неши, Франческо Вентола, Мариятереза Вивалдини, Марко Фалконе, Марко Скуарта

Предложение за регламент
Съображение 11

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(11) На участниците на финансовите пазари следва да не се забранява да посочват второстепенна информация относно аспекти на устойчивостта в регулаторните оповестявания, свързани с финансови продукти, дори и последните да не са категоризирани като финансови продукти, свързани с устойчивостта. Тази информация следва да бъде безпристрастна, ясна и неподвеждаща. Въпреки това, с цел да се защитят инвеститорите и ясно да се разграничат категоризираните и некатегоризираните финансови продукти, съответната информация не следва да заема централно място в тези оповестявания, нито да фигурира в имената или маркетинговите съобщения на съответните финансови продукти. А при финансовите продукти, категоризирани като финансови продукти, свързани с устойчивостта, участниците на финансовите пазари следва да гарантират, че твърденията в регулаторната и маркетинговата документация, както и в имената на техните финансови продукти, свързани с устойчивостта, са съобразени с категорията, в която попадат тези продукти, и с нейната стратегия.	(11) На участниците на финансовите пазари следва да не се забранява да посочват второстепенна информация относно аспекти на устойчивостта в регулаторните оповестявания, свързани с финансови продукти, дори и последните да не са категоризирани като финансови продукти, свързани с устойчивостта. Тази информация следва да бъде безпристрастна, ясна и неподвеждаща. ***Информацията, свързана с отчитането или включването на фактори на устойчивост, включително, когато е от значение, информация за изключвания, стратегии за ангажиране или други характеристики, свързани с устойчивостта, не следва сама по себе си да се счита за декларация, свързана с устойчивостта, по смисъла на членове 7, 8 или 9, доколкото остава ограничена, фактическа и непромоционална. Ето защо разграничението между некатегоризирани и категоризирани финансови продукти следва да се основава на съответствието с критериите, определени в настоящия регламент и свързаната с него декларация, а не на естеството на оповестяваната информация, свързана с устойчивостта.*** Въпреки това, с цел да се защитят инвеститорите и ясно да се разграничат категоризираните и некатегоризираните финансови продукти, съответната информация не следва да заема централно място в тези оповестявания, нито да фигурира в имената или

маркетинговите съобщения на съответните финансови продукти***.*** ***Когато такава информация се предоставя във връзка с некатегоризирани финансови продукти като финансови продукти, свързани с устойчивостта, тя трябва да бъде придружена от ясна и недвусмислена декларация, че продуктът не принадлежи към никоя категория финансови продукти, свързани с устойчивостта по смисъла на настоящия регламент. Позоваванията на включването на рисковете за устойчивостта по смисъла на член 6 сами по себе си не трябва да се считат за декларации за устойчивост***. А при финансовите продукти, категоризирани като финансови продукти, свързани с устойчивостта, участниците на финансовите пазари следва да гарантират, че твърденията в регулаторната и маркетинговата документация, както и в имената на техните финансови продукти, свързани с устойчивостта, са съобразени с категорията, в която попадат тези продукти, и с нейната стратегия.

Or. it

Изменение 69
Лара Волтерс, Хонас Фернандес, Орор Лалюк, Нилс Фулсанг, Евелин Регнер, Сесар Луена

Предложение за регламент
Съображение 11

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(11) На участниците на финансовите пазари следва да не се забранява да посочват второстепенна информация относно аспекти на устойчивостта в регулаторните оповестявания, свързани с финансови продукти, дори и	(11) На участниците на финансовите пазари следва да не се забранява да посочват второстепенна информация относно аспекти на устойчивостта в регулаторните оповестявания, свързани с финансови продукти, дори и

последните да не са категоризирани като финансови продукти, свързани с устойчивостта. Тази информация следва да бъде безпристрастна, ясна и неподвеждаща. Въпреки това, с цел да се защитят инвеститорите и ясно да се разграничат категоризираните и некатегоризираните финансови продукти, съответната информация не следва да заема централно място в тези оповестявания, нито да фигурира в имената или маркетинговите съобщения на съответните финансови продукти. А при финансовите продукти, категоризирани като финансови продукти, свързани с устойчивостта, участниците на финансовите пазари следва да гарантират, че твърденията в регулаторната и маркетинговата документация, както и в имената на техните финансови продукти, свързани с устойчивостта, са съобразени с категорията, в която попадат тези продукти, и с нейната стратегия.	последните да не са категоризирани като финансови продукти, свързани с устойчивостта. Тази информация следва да бъде безпристрастна, ясна и неподвеждаща. Въпреки това, с цел да се защитят инвеститорите и ясно да се разграничат категоризираните и некатегоризираните финансови продукти, съответната информация не следва да заема централно място в тези оповестявания, нито да фигурира в имената или маркетинговите съобщения на съответните финансови продукти. ***За да се гарантира подходяща прозрачност и съпоставимост между категоризираните и некатегоризираните продукти, участниците на финансовите пазари следва да включат ясен отказ от отговорност за своите некатегоризирани продукти.*** А при финансовите продукти, категоризирани като финансови продукти, свързани с устойчивостта, участниците на финансовите пазари следва да гарантират, че твърденията в регулаторната и маркетинговата документация, както и в имената на техните финансови продукти, свързани с устойчивостта, са съобразени с категорията, в която попадат тези продукти, и с нейната стратегия.
	Or. en

Изменение 70
Сирпа Пиетикяйнен

Предложение за регламент
Съображение 11 а (ново)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	(11а) Като част от етикетирането на финансови продукти, насърчаващи положителни елементи на устойчивост или положително

въздействие върху устойчивостта, както и изключващи рисковете за устойчивостта, за инвеститорите, и по-специално за непрофесионалните инвеститори, е също толкова важно да знаят дали финансовите продукти включват рискове за устойчивостта. Поради това участниците на финансовите пазари, отговарящи за финансовите продукти, трябва да включват и информация за липсваща оценка на устойчивостта или за възможни ЕСУ рискове, свързани с продуктите, както на равнището на информацията за продукта, така и при годишното докладване. Наличието на предупредителен етикет на равнище продукт ще даде възможност на непрофесионалните инвеститори и потребителите да бъдат информирани за съществените финансови рискове, свързани с блокираните активи, както и за кумулативните рискове, свързани с инвестициите от неидентифицирани рискове за устойчивостта.

Or. en

Изменение 71
Ангелика Винциг

Предложение за регламент
Съображение 12

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(12) Въз основа на обратната информация, получена по време на целевата и на откритата обществена консултация, техническите работни срещи и кръгли маси, докладите от експертната група на Комисията и поканата за предоставяне на информация, както и от сведенията за предпочитанията на инвеститорите, събрани чрез различни проучвания сред	(12) Въз основа на обратната информация, получена по време на целевата и на откритата обществена консултация, техническите работни срещи и кръгли маси, докладите от експертната група на Комисията и поканата за предоставяне на информация, както и от сведенията за предпочитанията на инвеститорите, събрани чрез различни проучвания сред

потребителите, стана ясно, че е необходимо да се създадат категории на ЕС за продукти, за които се твърди, че притежават характеристики, свързани с устойчивостта. Такива категории са необходими, за да се преодолее настоящото некоректно използване на оповестяванията по членове 8 и 9 и да се хармонизират на равнището на ЕС правоприлагането и надзорните практики при продуктите, за които се твърди, че притежават характеристики, свързани с устойчивостта. Тези категории следва да се основават на ясни критерии, за да се противодейства на заблуждаващите твърдения за екосъобразност, да се улесни разбирането от страна на крайните инвеститори на свързаните с устойчивостта стратегии и цели на продуктите и да се създаде ефективна система за разпространението им, която се основава на предпочитанията на инвеститорите по отношение на устойчивостта. Получената обратна информация подкрепя създаването на три категории, които да се разграничават според съответните твърдения. Категорията „устойчиви продукти“ следва да обхваща продуктите, за които се твърди, че са инвестиции в дружества, активи, дейности или проекти, които вече са устойчиви или преследват конкретна цел, свързана с факторите на устойчивост, включително екологични или социални цели. Категорията „продукти за прехода към устойчивост“ следва да обхваща продуктите, за които се твърди, че са инвестиции в дружества, активи, дейности или проекти, които ***които*** надеждно се приближават към устойчивостта или преследват конкретни цели, свързани с екологичния или социалния преход. Категорията „продукти с ***основни*** ЕСУ характеристики“ следва да обхваща продуктите, за които се твърди, че инвестиционната им стратегия включва

потребителите, стана ясно, че е необходимо да се създадат категории на ЕС за продукти, за които се твърди, че притежават характеристики, свързани с устойчивостта. Такива категории са необходими, за да се преодолее настоящото некоректно използване на оповестяванията по членове 8 и 9 и да се хармонизират на равнището на ЕС правоприлагането и надзорните практики при продуктите, за които се твърди, че притежават характеристики, свързани с устойчивостта. Тези категории следва да се основават на ясни критерии, за да се противодейства на заблуждаващите твърдения за екосъобразност, да се улесни разбирането от страна на крайните инвеститори на свързаните с устойчивостта стратегии и цели на продуктите и да се създаде ефективна система за разпространението им, която се основава на предпочитанията на инвеститорите по отношение на устойчивостта. Получената обратна информация подкрепя създаването на три категории, които да се разграничават според съответните твърдения. Категорията „устойчиви продукти“ следва да обхваща продуктите, за които се твърди, че са инвестиции в дружества, активи, дейности или проекти, които вече са устойчиви или преследват конкретна цел, свързана с факторите на устойчивост, включително екологични или социални цели. Категорията „продукти за прехода към устойчивост“ следва да обхваща продуктите, за които се твърди, че са инвестиции в дружества, активи, дейности или проекти, които надеждно се приближават към устойчивостта или преследват конкретни цели, свързани с екологичния или социалния преход. Категорията „продукти с ***интегриране на*** ЕСУ характеристики“ следва да обхваща продуктите, за които се твърди, че инвестиционната им стратегия

съображения за устойчивост извън рисковете за устойчивостта. Такъв подход е в съответствие и с последните регулаторни насоки на Европейския орган за ценни книжа и пазари[22]. Тези твърдения за финансови продукти са в съответствие с понятието „твърдения за екосъобразност“ в Директива 2005/29/ЕО[23] (Директива за нелоялните търговски практики, изменена с Директива (ЕС) 2024/825 по отношение на предоставянето на повече права на потребителите в контекста на прехода към по-екосъобразен модел на развитие[24]). Съгласно член 3, параграф 4 от Директива 2005/29/ЕО, изискванията ѝ се изпълняват чрез правилното прилагане на изискванията на настоящия регламент.

включва съображения за устойчивост извън рисковете за устойчивостта. Такъв подход е в съответствие и с последните регулаторни насоки на Европейския орган за ценни книжа и пазари[22]. Тези твърдения за финансови продукти са в съответствие с понятието „твърдения за екосъобразност“ в Директива 2005/29/ЕО[23] (Директива за нелоялните търговски практики, изменена с Директива (ЕС) 2024/825 по отношение на предоставянето на повече права на потребителите в контекста на прехода към по-екосъобразен модел на развитие[24]). Съгласно член 3, параграф 4 от Директива 2005/29/ЕО, изискванията ѝ се изпълняват чрез правилното прилагане на изискванията на настоящия регламент.

---

[22] ESMA, Guidelines of 21 August 2024 on funds names using ESG or sustainability related terms , ESMA34-1592494965-657.

[23] Директива 2005/29/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 11 май 2005 г. относно нелоялни търговски практики от страна на търговци към потребители на вътрешния пазар и за изменение на Директива 84/450/ЕИО на Съвета, директиви 97/7/ЕО, 98/27/ЕО и 2002/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета, и Регламент (ЕО) № 2006/2004 на Европейския парламент и на Съвета („Директива за нелоялни търговски практики“) (ОВ L 149, 11.6.2005 г., стр. 22, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2005/29/oj)

[24] Директива (ЕС) 2024/825 на Европейския парламент и на Съвета от 28 февруари 2024 г. за изменение на директиви 2005/29/ЕО и 2011/83/ЕС по отношение на предоставянето на повече права на потребителите в контекста на екологичния преход чрез по-добра защита срещу нелоялни практики и чрез

[22] ESMA, Guidelines of 21 August 2024 on funds names using ESG or sustainability related terms , ESMA34-1592494965-657.

[23] Директива 2005/29/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 11 май 2005 г. относно нелоялни търговски практики от страна на търговци към потребители на вътрешния пазар и за изменение на Директива 84/450/ЕИО на Съвета, директиви 97/7/ЕО, 98/27/ЕО и 2002/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета, и Регламент (ЕО) № 2006/2004 на Европейския парламент и на Съвета („Директива за нелоялни търговски практики“) (ОВ L 149, 11.6.2005 г., стр. 22, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2005/29/oj)

[24] Директива (ЕС) 2024/825 на Европейския парламент и на Съвета от 28 февруари 2024 г. за изменение на директиви 2005/29/ЕО и 2011/83/ЕС по отношение на предоставянето на повече права на потребителите в контекста на екологичния преход чрез по-добра защита срещу нелоялни практики и чрез

по-добро информиране (ОВ L, 2024/825, 6.3.2024 г., ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2024/825/oj)	по-добро информиране (ОВ L, 2024/825, 6.3.2024 г., ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2024/825/oj)

Or. en

Обосновка

Преименуването на категорията от „продукти с основни ЕСУ характеристики“ на „продукти с интегриране на ЕСУ характеристики“ заменя едно икономически нежизнеспособно и потенциално омаловажаващо обозначаване с международно установения стандартен за сектора термин за тази практика. С тази промяна се гарантира, че категорията отразява точно професионалното и систематично включване на рисковете за устойчивостта в традиционния финансов анализ, без да се създават нежелани неблагоприятни последици за репутацията на създателите на продукти.

Изменение 72
Денис Неши, Франческо Вентола, Мариятереза Вивалдини, Марко Фалконе, Марко Скуарта

Предложение за регламент
Съображение 12 а (ново)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	(12а) Изключването на инвестиционните консултации и управлението на портфейл от обхвата на настоящия регламент не следва да засяга способността на инвестиционните посредници да предлагат и препоръчват финансови инструменти или финансови услуги, като вземат предвид факторите на устойчивост, за да отговорят на предпочитанията на своите клиенти по отношение на устойчивостта. Поради това на инвестиционните посредници остава разрешено да разглеждат, за инвестиционните услуги, като управление на портфейл и инвестиционни консултации, други финансови инструменти, включително прехвърлимите ценни книжа и инструментите на паричния пазар, както са определени в раздел В

от приложение I към Директива 2014/65/ЕС, които да отчитат екологични, социални или управленски критерии. Имената и предлагането на пазара трябва да бъдат безпристрастни, ясни и неподвеждащи.

Or. it

Изменение 73
Денис Неши, Франческо Вентола, Мариятереза Вивалдини, Марко Фалконе, Марко Скуарта

Предложение за регламент
Съображение 13

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(13) Тези категории следва да помогнат на разпространителите да ***откриват*** продуктите, които съответстват на предпочитанията на техните клиенти във връзка с устойчивостта, и да извършват оценки на целевия пазар, поради което следва да бъдат ***отразени*** в изискванията на Делегиран регламент (ЕС) ***2017/565 на*** Комисията[25], Делегирана директива (ЕС) ***2017/593*** на Комисията[26] и Делегирани регламенти (ЕС) ***2017/2358***[27] и (ЕС) ***2017/2359*** на Комисията[28]. Това би ***осигурило*** на крайните инвеститори ясна представа за основните характеристики и ***амбиции*** на продуктите, свързани с устойчивостта.	(13) Тези категории следва да помогнат на разпространителите да ***идентифицират*** продуктите, които съответстват на предпочитанията на техните клиенти във връзка с устойчивостта, и да извършват оценки на целевия пазар, поради което следва да бъдат ***приети*** в изискванията на Делегиран регламент (ЕС) ***2017/56570***, Делегирана директива (ЕС) ***2017/59371*** на Комисията и Делегирани регламенти (ЕС) ***2017/235872*** и (ЕС) ***2017/235973*** на Комисията. Това би ***дало*** на крайните инвеститори ясна представа за основните характеристики и ***за амбициите*** на продуктите, свързани с устойчивостта. ***Освен това правилата за разпространение, съдържащи се в тези делегирани актове, следва да гарантират, че разграничението между категоризирани и некатегоризирани финансови продукти е надлежно взето предвид при оценката на предпочитанията на клиентите във връзка с устойчивостта и целите за устойчивост на целевия пазар.***

[25] Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията от 25 април 2016 г. за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива (ОВ L 87, 31.3.2017 г., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/565/oj).

[26] Делегирана директива (ЕС) 2017/593 на Комисията от 7 април 2016 г. за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на защитата на финансовите инструменти и паричните средства, принадлежащи на клиенти, задълженията за управление на продукти и правилата, приложими към предоставянето или получаването на такси, комисиони или други парични или непарични облаги (ОВ L 87, 31.3.2017 г., ELI: http://data.europa.eu/eli/dir_del/2017/593/oj).

[27] Делегиран регламент (ЕС) 2017/2358 на Комисията от 21 септември 2017 г. за допълване на Директива (ЕС) 2016/97 на Европейския парламент и на Съвета с изискванията към застрахователните посредници и застрахователните дружества във връзка с контрола и управлението на продуктите (ОВ L 341, 20.12.2017 г., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/2358/oj).

[28] Делегиран регламент (ЕС) 2017/2359 на Комисията от 21 септември 2017 г. за допълване на Директива (ЕС) 2016/97 на Европейския парламент и на Съвета с изискванията за предоставяне на информация и с

правилата за етичност, приложими към разпространението на основаващите се на застраховане инвестиционни продукти (ОВ L 341, 20.12.2017 г., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/2359/oj).

Or. it

Изменение 74
Ангелика Винциг

Предложение за регламент
Съображение 13

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(13) Тези категории следва да помогнат на разпространителите да откриват продуктите, които съответстват на предпочитанията на техните клиенти във връзка с устойчивостта, и да извършват оценки на целевия пазар, поради което следва да бъдат отразени в изискванията на Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията[25], Делегирана директива (ЕС) 2017/593 на Комисията[26] и Делегирани регламенти (ЕС) 2017/2358[27] и (ЕС) 2017/2359 на Комисията[28]. Това би осигурило на крайните инвеститори ясна представа за основните характеристики и амбиции на продуктите, свързани с устойчивостта.	(13) Тези категории следва да помогнат на разпространителите да откриват продуктите, които съответстват на предпочитанията на техните клиенти във връзка с устойчивостта, и да извършват оценки на целевия пазар, поради което следва да бъдат отразени в изискванията на Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията[25], Делегирана директива (ЕС) 2017/593 на Комисията[26] и Делегирани регламенти (ЕС) 2017/2358[27] и (ЕС) 2017/2359 на Комисията[28]. Това би осигурило на крайните инвеститори ясна представа за основните характеристики и амбиции на продуктите, свързани с устойчивостта***, без да се засяга способността на други финансови инструменти и инвестиционни услуги да включват характеристики, свързани с устойчивостта***.
[25] Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията от 25 април 2016 г. за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните	[25] Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията от 25 април 2016 г. за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните

изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива (ОВ L 87, 31.3.2017 г., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/565/oj)

[26] Делегирана директива (ЕС) 2017/593 на Комисията от 7 април 2016 г. за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на защитата на финансовите инструменти и паричните средства, принадлежащи на клиенти, задълженията за управление на продукти и правилата, приложими към предоставянето или получаването на такси, комисиони или други парични или непарични облаги (ОВ L 87, 31.3.2017 г., ELI: http://data.europa.eu/eli/dir_del/2017/593/oj)

[27] Делегиран регламент (ЕС) 2017/2358 на Комисията от 21 септември 2017 г. за допълване на Директива (ЕС) 2016/97 на Европейския парламент и на Съвета с изискванията към застрахователните посредници и застрахователните дружества във връзка с контрола и управлението на продуктите (ОВ L 341, 20.12.2017 г., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/2358/oj)

[28] Делегиран регламент (ЕС) 2017/2359 на Комисията от 21 септември 2017 г. за допълване на Директива (ЕС) 2016/97 на Европейския парламент и на Съвета с изискванията за предоставяне на информация и с правилата за етичност, приложими към разпространението на основаващите се на застраховане инвестиционни продукти (ОВ L 341, 20.12.2017 г., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/2359/oj)

изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива (ОВ L 87, 31.3.2017 г., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/565/oj)

[26] Делегирана директива (ЕС) 2017/593 на Комисията от 7 април 2016 г. за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на защитата на финансовите инструменти и паричните средства, принадлежащи на клиенти, задълженията за управление на продукти и правилата, приложими към предоставянето или получаването на такси, комисиони или други парични или непарични облаги (ОВ L 87, 31.3.2017 г., ELI: http://data.europa.eu/eli/dir_del/2017/593/oj)

[27] Делегиран регламент (ЕС) 2017/2358 на Комисията от 21 септември 2017 г. за допълване на Директива (ЕС) 2016/97 на Европейския парламент и на Съвета с изискванията към застрахователните посредници и застрахователните дружества във връзка с контрола и управлението на продуктите (ОВ L 341, 20.12.2017 г., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/2358/oj)

[28] Делегиран регламент (ЕС) 2017/2359 на Комисията от 21 септември 2017 г. за допълване на Директива (ЕС) 2016/97 на Европейския парламент и на Съвета с изискванията за предоставяне на информация и с правилата за етичност, приложими към разпространението на основаващите се на застраховане инвестиционни продукти (ОВ L 341, 20.12.2017 г., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/2359/oj)

Or. en

Изменение 75
Маркус Фербер, Януш Левандовски

Предложение за регламент
Съображение 14

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(14) С цел да се улесни съпоставимостта и да се стимулира целостта, най-малко ***70%*** от инвестициите по финансов продукт във всяка категория следва да са направени в съответствие с твърдение за устойчивост, т.е. с търсената цел или с приложените съображения, свързани с устойчивостта. Участниците на финансовите пазари следва да могат свободно да разпределят останалите инвестиции, като изхождат от необходимостта от диверсификация или хеджиране, или от ликвидни средства. Тези останали инвестиции следва да не противоречат на твърденията за устойчивост по финансовия продукт. За цялостното изпълнение на инвестиционната стратегия за даден финансов продукт може да е необходим определен период от време, особено за алтернативните или частните активи. Този период от време се съобщава в преддоговорните документи. Процентът на инвестициите, необходим за изпълнението на целите на продукта, може да не бъде достигнат веднага в рамките на този период на въвеждане. Процентът следва да бъде достигнат най-късно до изтичането на периода на въвеждане. Прагът от ***70% означава повишение в сравнение с минималния дял*** от ***50% „устойчиви инвестиции“***, ***който се изисква при фондовете***, ***в чиито имена фигурират термини***, ***свързани с устойчивостта, съгласно Насоките*** на ***ЕОЦКП относно имената на фондовете. Този праг се смята и че*** за ***осигуряващ***	(14) С цел да се улесни съпоставимостта и да се стимулира целостта, най-малко ***50%*** от инвестициите по финансов продукт във всяка категория следва да са направени в съответствие с твърдение за устойчивост, т.е. с търсената цел или с приложените съображения, свързани с устойчивостта. Участниците на финансовите пазари следва да могат свободно да разпределят останалите инвестиции, като изхождат от необходимостта от диверсификация или хеджиране, или от ликвидни средства. Тези останали инвестиции следва да не противоречат на твърденията за устойчивост по финансовия продукт. За цялостното изпълнение на инвестиционната стратегия за даден финансов продукт може да е необходим определен период от време, особено за алтернативните или частните активи. Този период от време се съобщава в преддоговорните документи. Процентът на инвестициите, необходим за изпълнението на целите на продукта, може да не бъде достигнат веднага в рамките на този период на въвеждане. Процентът следва да бъде достигнат най-късно до изтичането на периода на въвеждане. Прагът от ***50% отразява голямото разнообразие*** от ***класове активи***, ***инвестиционни стратегии и географски експозиции***, ***обхванати от системата за категоризация***, ***включително мандати за управление*** на ***множество активи, общи застрахователни сметки и алтернативни и частни стратегии*** за

приемственост с правилото в тези насоки, според което 80% от инвестициите трябва да се правят в съответствие с твърдението за ***ЕСУ характер, присъстващо в името*** на ***фонда, като*** се ***има предвид, че условията*** за ***прага от 70% ще бъдат по-строги от тези за настоящия праг от 80% в насоките*** на ***ЕОЦКП (т.е. нови условия, при които ще се счита***, ***че инвестициите допринасят за цели, свързани*** с устойчивостта ***или с прехода, или че имат съображения, свързани*** с ***устойчивостта). И накрая***, ***той позволява достатъчен марж*** за ***хеджиране*** на ***инвестициите и е съобразен с други международни инвестиционни обозначения***, ***което би улеснило международното сближаване***. С цел да се дадат ориентири и сигурност на участниците на финансовите пазари, следва да се установят конкретни инвестиционни подходи за финансовите продукти от всяка категория, но без да се изключват други възможни подходи, при условие че във всеки отделен случай те гарантират същото равнище на амбиция от гледна точка на устойчивостта. Констатациите от последните оценки сочат за отсъствието на универсален подход за прецизиране на това какво е положителен принос към целите, свързани с устойчивостта, или към прехода към устойчивост. Това основно се дължи на наличието понастоящем на пазара на голямо разнообразие от активи, стратегии и цели, свързани с устойчивостта, и фактори на устойчивостта. ***Поради това, един изчерпателен списък с подробни критерии за приноса би ограничил твърде много инвестиционните възможности и би могъл да попречи на иновативните практики. Вместо това, списъкът с възможни подходи следва да има за цел установяването на стабилни съществуващи стандарти за устойчивост и***

активите, за които по-високите прагове са структурно непостижими предвид настоящото наличие на данни и неприложимостта на задълженията на Съюза за ***отчитане във връзка с устойчивостта по отношение*** на ***емитенти извън Съюза. С него*** се ***осигурява достатъчен марж*** за ***диверсификация, хеджиране и разпределяне на ликвидността, като същевременно се гарантира, че по-голямата част от инвестициите*** на ***всеки продукт са приведени в съответствие с неговото твърдение***, ***свързано*** с устойчивостта***. Прагът подлежи на преглед от Комисията в съответствие*** с ***член 19***, ***като се вземат предвид данните*** за ***действителните равнища*** на ***привеждане в съответствие, постигнати от финансовите продукти***, ***разпространявани в целия Съюз***. С цел да се дадат ориентири и сигурност на участниците на финансовите пазари, следва да се установят конкретни инвестиционни подходи за финансовите продукти от всяка категория, но без да се изключват други възможни подходи, при условие че във всеки отделен случай те гарантират същото равнище на амбиция от гледна точка на устойчивостта. Констатациите от последните оценки сочат за отсъствието на универсален подход за прецизиране на това какво е положителен принос към целите, свързани с устойчивостта, или към прехода към устойчивост. Това основно се дължи на наличието понастоящем на пазара на голямо разнообразие от активи, стратегии и цели, свързани с устойчивостта, и фактори на устойчивостта.

насърчаването на тяхното използване. Прагът от 70% следва да се съсредоточи върху въвеждането на хармонизирани равнища на вноските, вместо да уточнява подробно естеството на вноските за всяка категория. На крайните инвеститори следва конкретно да се оповестява избраният подход за реализиране на приноса. Участниците на финансовите пазари следва да измерват приноса си, съответствието със стратегията и напредъка към постигането на целта, свързана с устойчивостта, чрез подходящи показатели за устойчивост, които да оповестяват. За тази цел следва да се разработи списък с незадължителни показатели. Тези показатели биха могли да се основават на показателите, посочени в приложение I към Делегиран регламент (ЕС) 2022/1288 на Комисията и в Делегиран регламент (ЕС) 2023/2772 на Комисията, както и на информацията, оповестявана от дружествата, като до необходимата степен се гарантира последователност с текущите пазарни практики съгласно настоящия регламент. Така ще се насърчат хармонизацията и съпоставимостта, що се отнася до начина, по който участниците на финансовите пазари измерват и оповестяват приноса си към дадена цел.

Or. en

Обосновка

Прагът от 70% е емпирично невъзможен за изпълнение при управление на множество активи и застрахователни мандати предвид настоящото наличие на данни, намаления обхват на ДОПУ след сборния пакет от мерки и неприложимостта на отчитането по таксономията на ЕС за емитенти извън ЕС. Праг от 50%, съчетан със задължително оповестяване на неквалифицираната част и изключванията от

категориите, осигурява достатъчен интегритет на пазара, без структурно да изключва надеждните ЕСУ стратегии от системата за категоризация.

Изменение 76
Лудек Нидермайер

Предложение за регламент
Съображение 14

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(14) С цел да се улесни съпоставимостта и да се стимулира целостта, най-малко 70% от инвестициите по финансов продукт във всяка категория следва да са направени в съответствие с твърдение за устойчивост, т.е. с търсената цел или с приложените съображения, свързани с устойчивостта. Участниците на финансовите пазари следва да могат свободно да разпределят останалите инвестиции, като изхождат от необходимостта от диверсификация или хеджиране, или от ликвидни средства. Тези останали инвестиции следва да не противоречат на твърденията за устойчивост по финансовия продукт. За цялостното изпълнение на инвестиционната стратегия за даден финансов продукт може да е необходим определен период от време, особено за алтернативните или частните активи. Този период от време се съобщава в преддоговорните документи. Процентът на инвестициите, необходим за изпълнението на целите на продукта, може да не бъде достигнат веднага в рамките на този период на въвеждане. Процентът следва да бъде достигнат най-късно до изтичането на периода на въвеждане. Прагът от 70% означава повишение в сравнение с минималния дял от 50% „устойчиви инвестиции“, който се изисква при фондовете, в чиито имена фигурират термини, свързани с устойчивостта, съгласно Насоките на	(14) С цел да се улесни съпоставимостта и да се стимулира целостта, най-малко 70% от инвестициите по финансов продукт във всяка категория следва да са направени в съответствие с твърдение за устойчивост, т.е. с търсената цел или с приложените съображения, свързани с устойчивостта. Участниците на финансовите пазари следва да могат свободно да разпределят останалите инвестиции, като изхождат от необходимостта от диверсификация или хеджиране, или от ликвидни средства. Тези останали инвестиции следва да не противоречат на твърденията за устойчивост по финансовия продукт. За цялостното изпълнение на инвестиционната стратегия за даден финансов продукт може да е необходим определен период от време, особено за алтернативните или частните активи. Този период от време се съобщава в преддоговорните документи. Процентът на инвестициите, необходим за изпълнението на целите на продукта, може да не бъде достигнат веднага в рамките на този период на въвеждане. Процентът следва да бъде достигнат най-късно до изтичането на периода на въвеждане. Прагът от 70% означава повишение в сравнение с минималния дял от 50% „устойчиви инвестиции“, който се изисква при фондовете, в чиито имена фигурират термини, свързани с устойчивостта, съгласно Насоките на

ЕОЦКП относно имената на фондовете. Този праг се смята и ***че*** за осигуряващ приемственост с правилото в тези насоки, според което 80% от инвестициите трябва да се правят в съответствие с твърдението за ЕСУ характер, присъстващо в името на фонда, като се има предвид, че условията за прага от 70% ще бъдат по-строги от тези за настоящия праг от 80% в насоките на ЕОЦКП (т.е. нови условия, при които ще се счита, че инвестициите допринасят за цели, свързани с устойчивостта или с прехода, или че имат съображения, свързани с устойчивостта). И накрая, той позволява достатъчен марж за хеджиране на инвестициите и е съобразен с други международни инвестиционни обозначения, което би улеснило международното сближаване. С цел да се дадат ориентири и сигурност на участниците на финансовите пазари, следва да се установят конкретни инвестиционни подходи за финансовите продукти от всяка категория, но без да се изключват други възможни подходи, при условие че във всеки отделен случай те гарантират същото равнище на амбиция от гледна точка на устойчивостта. Констатациите от последните оценки сочат за отсъствието на универсален подход за прецизиране на това какво е положителен принос към целите, свързани с устойчивостта, или към прехода към устойчивост. Това основно се дължи на наличието понастоящем на пазара на голямо разнообразие от активи, стратегии и цели, свързани с устойчивостта, и фактори на устойчивостта. Поради това, един изчерпателен списък с подробни критерии за приноса би ограничил твърде много инвестиционните възможности и би могъл да попречи на иновативните практики. Вместо това, списъкът с възможни подходи следва да има за цел установяването на стабилни съществуващи стандарти за устойчивост

ЕОЦКП относно имената на фондовете. Този праг се смята и за осигуряващ приемственост с правилото в тези насоки, според което 80% от инвестициите трябва да се правят в съответствие с твърдението за ЕСУ характер, присъстващо в името на фонда, като се има предвид, че условията за прага от 70% ще бъдат по-строги от тези за настоящия праг от 80% в насоките на ЕОЦКП (т.е. нови условия, при които ще се счита, че инвестициите допринасят за цели, свързани с устойчивостта или с прехода, или че имат съображения, свързани с устойчивостта). И накрая, той позволява достатъчен марж за хеджиране на инвестициите и е съобразен с други международни инвестиционни обозначения, което би улеснило международното сближаване. С цел да се дадат ориентири и сигурност на участниците на финансовите пазари, следва да се установят конкретни инвестиционни подходи за финансовите продукти от всяка категория, но без да се изключват други възможни подходи, при условие че във всеки отделен случай те гарантират същото равнище на амбиция от гледна точка на устойчивостта. Констатациите от последните оценки сочат за отсъствието на универсален подход за прецизиране на това какво е положителен принос към целите, свързани с устойчивостта, или към прехода към устойчивост. Това основно се дължи на наличието понастоящем на пазара на голямо разнообразие от активи, стратегии и цели, свързани с устойчивостта, и фактори на устойчивостта. Поради това, един изчерпателен списък с подробни критерии за приноса би ограничил твърде много инвестиционните възможности и би могъл да попречи на иновативните практики. Вместо това, списъкът с възможни подходи следва да има за цел установяването на стабилни съществуващи стандарти за устойчивост

и насърчаването на тяхното използване. Прагът от 70% следва да се съсредоточи върху въвеждането на хармонизирани равнища на вноските, вместо да уточнява подробно естеството на вноските за всяка категория. На крайните инвеститори следва конкретно да се оповестява избраният подход за реализиране на приноса. Участниците на финансовите пазари следва да измерват приноса си, съответствието със стратегията и напредъка към постигането на целта, свързана с устойчивостта, чрез подходящи показатели за устойчивост, които да оповестяват. За тази цел следва да се разработи списък с незадължителни показатели. Тези показатели биха могли да се основават на показателите, посочени в приложение I към Делегиран регламент (ЕС) 2022/1288 на Комисията и в Делегиран регламент (ЕС) 2023/2772 на Комисията, както и на информацията, оповестявана от дружествата, като до необходимата степен се гарантира последователност с текущите пазарни практики съгласно настоящия регламент. Така ще се насърчат хармонизацията и съпоставимостта, що се отнася до начина, по който участниците на финансовите пазари измерват и оповестяват приноса си към дадена цел.

и насърчаването на тяхното използване. Прагът от 70% следва да се съсредоточи върху въвеждането на хармонизирани равнища на вноските, вместо да уточнява подробно естеството на вноските за всяка категория. На крайните инвеститори следва конкретно да се оповестява избраният подход за реализиране на приноса. Участниците на финансовите пазари следва да измерват приноса си, съответствието със стратегията и напредъка към постигането на целта, свързана с устойчивостта, чрез подходящи показатели за устойчивост, които да оповестяват***. За целите на оповестяването на основните неблагоприятни въздействия участниците на финансовите пазари следва да могат да използват изцяло или частично подходящи показатели, свързани с устойчивостта, включително показатели, определени съгласно настоящия регламент, или друга прозрачна методика, която е подходяща за инвестиционната стратегия за финансовия продукт и която дава възможност на инвеститорите да разберат тези въздействия.*** За тази цел следва да се разработи списък с незадължителни показатели. Тези показатели биха могли да се основават на показателите, посочени в приложение I към Делегиран регламент (ЕС) 2022/1288 на Комисията и в Делегиран регламент (ЕС) 2023/2772 на Комисията, както и на информацията, оповестявана от дружествата, като до необходимата степен се гарантира последователност с текущите пазарни практики съгласно настоящия регламент. Така ще се насърчат хармонизацията и съпоставимостта, що се отнася до начина, по който участниците на финансовите пазари измерват и оповестяват приноса си към дадена цел.

Or. en

Изменение 77
Лара Волтерс, Хонас Фернандес, Орор Лалюк, Нилс Фулсанг, Евелин Регнер, Сесар Луена

Предложение за регламент
Съображение 14

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(14) С цел да се улесни съпоставимостта и да се стимулира целостта, най-малко ***70%*** от инвестициите по финансов продукт във всяка категория следва да са направени в съответствие с твърдение за устойчивост, т.е. с търсената цел или с приложените съображения, свързани с устойчивостта. Участниците на финансовите пазари следва да могат свободно да разпределят останалите инвестиции, като изхождат от необходимостта от диверсификация или хеджиране, или от ликвидни средства. Тези останали инвестиции следва да не противоречат на твърденията за устойчивост по финансовия продукт. За цялостното изпълнение на инвестиционната стратегия за даден финансов продукт може да е необходим определен период от време, особено за алтернативните или частните активи. Този период от време се съобщава в преддоговорните документи. Процентът на инвестициите, необходим за изпълнението на целите на продукта, може да не бъде достигнат веднага в рамките на този период на въвеждане. Процентът следва да бъде достигнат най-късно до изтичането на периода на въвеждане. Прагът от ***70%*** означава повишение в сравнение с минималния дял от 50% „устойчиви инвестиции“, който се изисква при фондовете, в чиито имена фигурират термини, свързани с устойчивостта, съгласно Насоките на	(14) С цел да се улесни съпоставимостта и да се стимулира целостта, най-малко ***80%*** от инвестициите по финансов продукт във всяка категория следва да са направени в съответствие с твърдение за устойчивост, т.е. с търсената цел или с приложените съображения, свързани с устойчивостта. Участниците на финансовите пазари следва да могат свободно да разпределят останалите инвестиции, като изхождат от необходимостта от диверсификация или хеджиране, или от ликвидни средства. Тези останали инвестиции следва да не противоречат на твърденията за устойчивост по финансовия продукт. За цялостното изпълнение на инвестиционната стратегия за даден финансов продукт може да е необходим определен период от време, особено за алтернативните или частните активи. Този период от време се съобщава в преддоговорните документи. Процентът на инвестициите, необходим за изпълнението на целите на продукта, може да не бъде достигнат веднага в рамките на този период на въвеждане. Процентът следва да бъде достигнат най-късно до изтичането на периода на въвеждане. Прагът от ***80%*** означава повишение в сравнение с минималния дял от 50% „устойчиви инвестиции“, който се изисква при фондовете, в чиито имена фигурират термини, свързани с устойчивостта, съгласно Насоките на

ЕОЦКП относно имената на фондовете. Този праг се смята и ***че*** за осигуряващ приемственост с правилото в тези насоки, според което 80% от инвестициите трябва да се правят в съответствие с твърдението за ЕСУ характер, присъстващо в името на фонда***, като се има предвид, че условията за прага от 70% ще бъдат по-строги от тези за настоящия праг от 80% в насоките на ЕОЦКП (т.е. нови условия, при които ще се счита, че инвестициите допринасят за цели, свързани с устойчивостта или с прехода, или че имат съображения, свързани с устойчивостта)***. И накрая, той позволява достатъчен марж за хеджиране на инвестициите и е съобразен с други международни инвестиционни обозначения, което би улеснило международното сближаване. С цел да се дадат ориентири и сигурност на участниците на финансовите пазари, следва да се установят конкретни инвестиционни подходи за финансовите продукти от всяка категория, но без да се изключват други възможни подходи, при условие че във всеки отделен случай те гарантират същото равнище на амбиция от гледна точка на устойчивостта. Констатациите от последните оценки сочат за отсъствието на универсален подход за прецизиране на това какво е положителен принос към целите, свързани с устойчивостта, или към прехода към устойчивост. Това основно се дължи на наличието понастоящем на пазара на голямо разнообразие от активи, стратегии и цели, свързани с устойчивостта, и фактори на устойчивостта. Поради това, един изчерпателен списък с подробни критерии за приноса би ограничил твърде много инвестиционните възможности и би могъл да попречи на иновативните практики. Вместо това, списъкът с възможни подходи следва да има за цел установяването на стабилни съществуващи стандарти за устойчивост

ЕОЦКП относно имената на фондовете. Този праг се смята и за осигуряващ приемственост с правилото в тези насоки, според което 80% от инвестициите трябва да се правят в съответствие с твърдението за ЕСУ характер, присъстващо в името на фонда. И накрая, той позволява достатъчен марж за хеджиране на инвестициите и е съобразен с други международни инвестиционни обозначения, което би улеснило международното сближаване. С цел да се дадат ориентири и сигурност на участниците на финансовите пазари, следва да се установят конкретни инвестиционни подходи за финансовите продукти от всяка категория, но без да се изключват други възможни подходи, при условие че във всеки отделен случай те гарантират същото равнище на амбиция от гледна точка на устойчивостта. Констатациите от последните оценки сочат за отсъствието на универсален подход за прецизиране на това какво е положителен принос към целите, свързани с устойчивостта, или към прехода към устойчивост. Това основно се дължи на наличието понастоящем на пазара на голямо разнообразие от активи, стратегии и цели, свързани с устойчивостта, и фактори на устойчивостта. Поради това, един изчерпателен списък с подробни критерии за приноса би ограничил твърде много инвестиционните възможности и би могъл да попречи на иновативните практики. Вместо това, списъкът с възможни подходи следва да има за цел установяването на стабилни съществуващи стандарти за устойчивост и насърчаването на тяхното използване. Прагът от 70% следва да се съсредоточи върху въвеждането на хармонизирани равнища на вноските, вместо да уточнява подробно естеството на вноските за всяка категория. На крайните инвеститори следва конкретно да се оповестява избраният подход за

и насърчаването на тяхното използване. Прагът от 70% следва да се съсредоточи върху въвеждането на хармонизирани равнища на вноските, вместо да уточнява подробно естеството на вноските за всяка категория. На крайните инвеститори следва конкретно да се оповестява избраният подход за реализиране на приноса. Участниците на финансовите пазари следва да измерват приноса си, съответствието със стратегията и напредъка към постигането на целта, свързана с устойчивостта, чрез подходящи показатели за устойчивост, които да оповестяват. За тази цел следва да се разработи списък ***с незадължителни*** показатели. Тези показатели биха могли да се основават на показателите, посочени в приложение I към Делегиран регламент (ЕС) 2022/1288 на Комисията и в Делегиран регламент (ЕС) 2023/2772 на Комисията, както и на информацията, оповестявана от дружествата, като до необходимата степен се гарантира последователност с текущите пазарни практики съгласно настоящия регламент. Така ще се насърчат хармонизацията и съпоставимостта, що се отнася до начина, по който участниците на финансовите пазари измерват и оповестяват приноса си към дадена цел.

реализиране на приноса. Участниците на финансовите пазари следва да измерват приноса си, съответствието със стратегията и напредъка към постигането на целта, свързана с устойчивостта, чрез подходящи показатели за устойчивост, които да оповестяват. За тази цел следва да се разработи списък ***със задължителните оповестявания на основното неблагоприятно въздействие, който да позволява съпоставимост между финансовите продукти и да бъде допълнен със списък на съществените*** показатели. Тези показатели биха могли да се основават на показателите, посочени в приложение I към Делегиран регламент (ЕС) 2022/1288 на Комисията и в Делегиран регламент (ЕС) 2023/2772 на Комисията, както и на информацията, оповестявана от дружествата, като до необходимата степен се гарантира последователност с текущите пазарни практики съгласно настоящия регламент. Така ще се насърчат хармонизацията и съпоставимостта, що се отнася до начина, по който участниците на финансовите пазари измерват и оповестяват приноса си към дадена цел.

Or. en

Изменение 78
Фернандо Наварете Рохас

Предложение за регламент
Съображение 14

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(14) С цел да се улесни съпоставимостта и да се стимулира целостта, най-малко 70% от	(14) С цел да се улесни съпоставимостта и да се стимулира целостта, най-малко 70% от

инвестициите по финансов продукт във всяка категория следва да са направени в съответствие с твърдение за устойчивост, т.е. с търсената цел или с приложените съображения, свързани с устойчивостта. Участниците на финансовите пазари следва да могат свободно да разпределят останалите инвестиции, като изхождат от необходимостта от диверсификация или хеджиране, или от ликвидни средства. ***Тези останали инвестиции следва да не противоречат на твърденията за устойчивост по финансовия продукт.*** За цялостното изпълнение на инвестиционната стратегия за даден финансов продукт може да е необходим определен период от време, особено за алтернативните или частните активи. Този период от време се съобщава в преддоговорните документи. Процентът на инвестициите, необходим за изпълнението на целите на продукта, може да не бъде достигнат веднага в рамките на този период на въвеждане. Процентът следва да бъде достигнат най-късно до изтичането на периода на въвеждане. Прагът от 70% означава повишение в сравнение с минималния дял от 50% „устойчиви инвестиции“, който се изисква при фондовете, в чиито имена фигурират термини, свързани с устойчивостта, съгласно Насоките на ЕОЦКП относно имената на фондовете. Този праг се смята и ***че*** за осигуряващ приемственост с правилото в тези насоки, според което 80% от инвестициите трябва да се правят в съответствие с твърдението за ЕСУ характер, присъстващо в името на фонда, като се има предвид, че условията за прага от 70% ще бъдат по-строги от тези за настоящия праг от 80% в насоките на ЕОЦКП (т.е. нови условия, при които ще се счита, че инвестициите допринасят за цели, свързани с устойчивостта или с прехода, или че имат съображения, свързани с устойчивостта). И накрая, той позволява

инвестициите по финансов продукт във всяка категория следва да са направени в съответствие с твърдение за устойчивост, т.е. с търсената цел или с приложените съображения, свързани с устойчивостта. Участниците на финансовите пазари следва да могат свободно да разпределят останалите инвестиции, като изхождат от необходимостта от диверсификация или хеджиране, или от ликвидни средства. За цялостното изпълнение на инвестиционната стратегия за даден финансов продукт може да е необходим определен период от време, особено за алтернативните или частните активи. Този период от време се съобщава в преддоговорните документи. Процентът на инвестициите, необходим за изпълнението на целите на продукта, може да не бъде достигнат веднага в рамките на този период на въвеждане. Процентът следва да бъде достигнат най-късно до изтичането на периода на въвеждане. Прагът от 70% означава повишение в сравнение с минималния дял от 50% „устойчиви инвестиции“, който се изисква при фондовете, в чиито имена фигурират термини, свързани с устойчивостта, съгласно Насоките на ЕОЦКП относно имената на фондовете. Този праг се смята и за осигуряващ приемственост с правилото в тези насоки, според което 80% от инвестициите трябва да се правят в съответствие с твърдението за ЕСУ характер, присъстващо в името на фонда, като се има предвид, че условията за прага от 70% ще бъдат по-строги от тези за настоящия праг от 80% в насоките на ЕОЦКП (т.е. нови условия, при които ще се счита, че инвестициите допринасят за цели, свързани с устойчивостта или с прехода, или че имат съображения, свързани с устойчивостта). И накрая, той позволява достатъчен марж за хеджиране на инвестициите и е съобразен с други международни инвестиционни

достатъчен марж за хеджиране на инвестициите и е съобразен с други международни инвестиционни обозначения, което би улеснило международното сближаване. С цел да се дадат ориентири и сигурност на участниците на финансовите пазари, следва да се установят конкретни инвестиционни подходи за финансовите продукти от всяка категория, но без да се изключват други възможни подходи, при условие че във всеки отделен случай те гарантират същото равнище на амбиция от гледна точка на устойчивостта. Констатациите от последните оценки сочат за отсъствието на универсален подход за прецизиране на това какво е положителен принос към целите, свързани с устойчивостта, или към прехода към устойчивост. Това основно се дължи на наличието понастоящем на пазара на голямо разнообразие от активи, стратегии и цели, свързани с устойчивостта, и фактори на устойчивостта. Поради това, един изчерпателен списък с подробни критерии за приноса би ограничил твърде много инвестиционните възможности и би могъл да попречи на иновативните практики. Вместо това, списъкът с възможни подходи следва да има за цел установяването на стабилни съществуващи стандарти за устойчивост и насърчаването на тяхното използване. Прагът от 70% следва да се съсредоточи върху въвеждането на хармонизирани равнища на вноските, вместо да уточнява подробно естеството на вноските за всяка категория. На крайните инвеститори следва конкретно да се оповестява избраният подход за реализиране на приноса. Участниците на финансовите пазари следва да измерват приноса си, съответствието със стратегията и напредъка към постигането на целта, свързана с устойчивостта, чрез подходящи показатели за устойчивост, които да оповестяват. За тази цел следва да се

обозначения, което би улеснило международното сближаване. С цел да се дадат ориентири и сигурност на участниците на финансовите пазари, следва да се установят конкретни инвестиционни подходи за финансовите продукти от всяка категория, но без да се изключват други възможни подходи, при условие че във всеки отделен случай те гарантират същото равнище на амбиция от гледна точка на устойчивостта. Констатациите от последните оценки сочат за отсъствието на универсален подход за прецизиране на това какво е положителен принос към целите, свързани с устойчивостта, или към прехода към устойчивост. Това основно се дължи на наличието понастоящем на пазара на голямо разнообразие от активи, стратегии и цели, свързани с устойчивостта, и фактори на устойчивостта. Поради това, един изчерпателен списък с подробни критерии за приноса би ограничил твърде много инвестиционните възможности и би могъл да попречи на иновативните практики. Вместо това, списъкът с възможни подходи следва да има за цел установяването на стабилни съществуващи стандарти за устойчивост и насърчаването на тяхното използване. Прагът от 70% следва да се съсредоточи върху въвеждането на хармонизирани равнища на вноските, вместо да уточнява подробно естеството на вноските за всяка категория. На крайните инвеститори следва конкретно да се оповестява избраният подход за реализиране на приноса. Участниците на финансовите пазари следва да измерват приноса си, съответствието със стратегията и напредъка към постигането на целта, свързана с устойчивостта, чрез подходящи показатели за устойчивост, които да оповестяват. За тази цел следва да се разработи списък с незадължителни показатели. Тези показатели биха могли да се основават на показателите,

разработи списък с незадължителни показатели. Тези показатели биха могли да се основават на показателите, посочени в приложение I към Делегиран регламент (ЕС) 2022/1288 на Комисията и в Делегиран регламент (ЕС) 2023/2772 на Комисията, както и на информацията, оповестявана от дружествата, като до необходимата степен се гарантира последователност с текущите пазарни практики съгласно настоящия регламент. Така ще се насърчат хармонизацията и съпоставимостта, що се отнася до начина, по който участниците на финансовите пазари измерват и оповестяват приноса си към дадена цел.

посочени в приложение I към Делегиран регламент (ЕС) 2022/1288 на Комисията и в Делегиран регламент (ЕС) 2023/2772 на Комисията, както и на информацията, оповестявана от дружествата, като до необходимата степен се гарантира последователност с текущите пазарни практики съгласно настоящия регламент. Така ще се насърчат хармонизацията и съпоставимостта, що се отнася до начина, по който участниците на финансовите пазари измерват и оповестяват приноса си към дадена цел.

Or. en

Изменение 79
Ярослава Покорна Йерманова, Ярослав Кнот, Пиер Папи, Томаш Кубин

Предложение за регламент
Съображение 14 а (ново)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	(14а) С цел да се улесни съпоставимостта и да се стимулира целостта, най-малко 70% от инвестициите по финансов продукт във всяка категория следва да са направени в съответствие с твърдение за устойчивост, т.е. с търсената цел или с приложените съображения, свързани с устойчивостта. Участниците на финансовите пазари следва да могат свободно да разпределят останалите инвестиции, като изхождат от необходимостта от диверсификация или хеджиране, или от ликвидни средства. Тези останали инвестиции следва да не противоречат на твърденията за устойчивост по финансовия продукт. За цялостното

изпълнение на инвестиционната стратегия за даден финансов продукт може да е необходим определен период от време, особено за алтернативните или частните активи. Този период от време се съобщава в преддоговорните документи. Процентът на инвестициите, необходим за изпълнението на целите на продукта, може да не бъде достигнат веднага в рамките на този период на въвеждане. Процентът следва да бъде достигнат най-късно до изтичането на периода на въвеждане. Прагът от 70% означава повишение в сравнение с минималния дял от 50% „устойчиви инвестиции“, който се изисква при фондовете, в чиито имена фигурират термини, свързани с устойчивостта, съгласно Насоките на ЕОЦКП относно имената на фондовете. Този праг се смята и за осигуряващ приемственост с правилото в тези насоки, според което 80% от инвестициите трябва да се правят в съответствие с твърдението за ЕСУ характер, присъстващо в името на фонда, като се има предвид, че условията за прага от 70 % ще бъдат по-строги от тези за настоящия праг от 80% в насоките на ЕОЦКП (т.е. нови условия, при които ще се счита, че инвестициите допринасят за цели, свързани с устойчивостта или с прехода, или че имат съображения, свързани с устойчивостта). И накрая, той позволява достатъчен марж за хеджиране на инвестициите и е съобразен с други международни инвестиционни обозначения, което би улеснило международното сближаване. С цел да се дадат ориентири и сигурност на участниците на финансовите пазари, следва да се установят конкретни инвестиционни подходи за финансовите продукти от всяка категория, но без да се изключват

други възможни подходи, при условие че във всеки отделен случай те гарантират същото равнище на амбиция от гледна точка на устойчивостта. Констатациите от последните оценки сочат за отсъствието на универсален подход за прецизиране на това какво е положителен принос към целите, свързани с устойчивостта, или към прехода към устойчивост. Това основно се дължи на наличието понастоящем на пазара на голямо разнообразие от активи, стратегии и цели, свързани с устойчивостта, и фактори на устойчивостта. Поради това, един изчерпателен списък с подробни критерии за приноса би ограничил твърде много инвестиционните възможности и би могъл да попречи на иновативните практики. Вместо това, списъкът с възможни подходи следва да има за цел установяването на стабилни съществуващи стандарти за устойчивост и насърчаването на тяхното използване. Прагът от 70% следва да се съсредоточи върху въвеждането на хармонизирани равнища на вноските, вместо да уточнява подробно естеството на вноските за всяка категория. На крайните инвеститори следва конкретно да се оповестява избраният подход за реализиране на приноса. Участниците на финансовите пазари следва да измерват приноса си, съответствието със стратегията и напредъка към постигането на целта, свързана с устойчивостта, чрез подходящи показатели за устойчивост, които да оповестяват. За тази цел следва да се разработят показатели. Тези показатели биха могли да се основават на показателите, посочени в приложение I към Делегиран регламент (ЕС) 2022/1288 на

Комисията и в Делегиран регламент (ЕС) 2023/2772 на Комисията, както и на информацията, оповестявана от дружествата, като до необходимата степен се гарантира последователност с текущите пазарни практики съгласно настоящия регламент. Така ще се насърчат хармонизацията и съпоставимостта, що се отнася до начина, по който участниците на финансовите пазари измерват и оповестяват приноса си към дадена цел.

Or. en

Изменение 80
Фернандо Наварете Рохас

Предложение за регламент
Съображение 14 а (ново)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	(14а) От участниците на финансовите пазари, като например институциите за професионално пенсионно осигуряване (ИППО) и алтернативните инвестиционни фондове, съгласно пруденциалните рамки, принципите за постигане на съответствие на активите и пасивите или практиките за добро управление на портфейла често се изисква да държат значителна част от своите активи с цел управление на касовите наличности, хеджиране или управление на ликвидността. Тези активи включват парични средства, парични еквиваленти, фондове на паричния пазар и финансови деривати. Включването на тези структурни и често задължителни ликвидни активи при изчисляването на минималните прагове за

устойчивост би създало необоснована математическа санкция, която не отразява действителната амбиция за устойчивост на финансовия продукт. Истинската оценка дали даден финансов продукт отговаря на прага от 70% следва да се основава на действителните активни инвестиции, направени в реалната икономика. Поради това, за да се гарантира, че с праг се измерват точно действителните усилия за преход или устойчиви инвестиции, активите, държани единствено с цел управление на ликвидността и хеджиране, следва да бъдат напълно изключени както от числителя, така и от знаменателя при изчисляването на дела на инвестициите за категориите „ориентирани към прехода“ и „устойчиви“.

Or. en

Изменение 81
Маркус Фербер, Януш Левандовски

Предложение за регламент
Съображение 14 а (ново)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	(14а) Минималният дял на инвестициите, посочени в членове 7, 8 и 9, следва да се изчислява спрямо нетния инвестиционен портфейл на финансовия продукт. Инвестициите, държани с цел управление на ликвидността, инструментите, държани с цел хеджиране, и инвестициите в общи държавни дългови инструменти, емитирани от централни правителства или централни банки, следва да бъдат изключени както от числителя, така и от знаменателя на това изчисление. Включването на такива инвестиции в

знаменателя, като същевременно те бъдат изключени от числителя, би увеличило изкуствено реално изискваното съотношение над посочения праг, което ще подкопае целостта на системата за категоризация и ще създаде необосновани пречки пред участието за широк кръг от инвестиционни стратегии и класове активи.

Or. en

Обосновка

В предложението не се определя знаменателят на изчисляването на прага. Задължителната ликвидност, инструментите за хеджиране и държавните дългови инструменти не отговарят на условията за числител, но въпреки това изкуствено завишават знаменателя, ако бъдат включени, което повишава реално изискваното съотношение над посочения праг. В това съображение се установява принципът на нетния портфейл от 1-во ниво.

Изменение 82
Исабел Бенхумеа Бенхумеа, Фернандо Наварете Рохас

Предложение за регламент
Съображение 14 а (ново)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	(14а) След извършването на инвестицията последващите промени, в резултат на които дадена инвестиция вече не отговаря на изискванията за допустимост на съответната категория продукти и е извън контрола на участника на финансовите пазари, не следва да водят до нарушаване на прага от 70%, въпреки че те следва да бъдат оповестени на инвеститорите като пасивни нарушения. Това следва да се прилага и за финансовите продукти, които инвестират в неликвидни активи.

Or. es

Изменение 83
Лара Волтерс, Хонас Фернандес, Орор Лалюк, Нилс Фулсанг, Евелин Регнер, Сесар Луена

Предложение за регламент
Съображение 15

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(15) Чрез критериите за тези категории следва също така да се опрости начинът, по който понастоящем се изисква от финансовите продукти, използващи определението за „устойчиви инвестиции“, да управляват неблагоприятните въздействия върху екологичните или социалните цели. Настоящият подход задължава участниците на финансовите пазари да отчитат показателите за основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост, които понастоящем са посочени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1288 на Комисията[29]. В обратната информация от заинтересованите страни се подчертава, че този подход не е довел до надежден или съпоставим механизъм, чрез който да се гарантира „ненанасянето на вреди“. Поради това, настоящият подход следва да се замени, като на участниците на финансовите пазари се вмени задължение да прилагат общ набор от ясни изключвания, обхващащи практиките и секторите, които според общото мнение нанасят най-големи вреди, както и да определят и оповестяват основните неблагоприятни въздействия на инвестициите си върху факторите на устойчивост. Когато е приложимо, те следва да включват неблагоприятните въздействия върху изменението на климата и адаптирането към изменението на климата, устойчивото използване и опазване на водните и морските ресурси, прехода към кръгова	(15) Чрез критериите за тези категории следва също така да се опрости начинът, по който понастоящем се изисква от финансовите продукти, използващи определението за „устойчиви инвестиции“, да управляват неблагоприятните въздействия върху екологичните или социалните цели. Настоящият подход задължава участниците на финансовите пазари да отчитат показателите за основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост, които понастоящем са посочени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1288 на Комисията[29]. В обратната информация от заинтересованите страни се подчертава, че този подход не е довел до надежден или съпоставим механизъм, чрез който да се гарантира „ненанасянето на вреди“. Поради това, настоящият подход следва да се замени, като на участниците на финансовите пазари се вмени задължение да прилагат общ набор от ясни изключвания, обхващащи практиките и секторите, които според общото мнение нанасят най-големи вреди, както и да определят и оповестяват основните неблагоприятни въздействия на инвестициите си върху факторите на устойчивост. Когато е приложимо, те следва да включват неблагоприятните въздействия върху изменението на климата и адаптирането към изменението на климата, устойчивото използване и опазване на водните и морските ресурси, прехода към кръгова

икономика, предотвратяването и контрола на замърсяването и опазването и възстановяването на биологичното разнообразие и екосистемите. Участниците на финансовите пазари също така следва да оповестяват всички действия, предприети за преодоляване на установените основни неблагоприятни въздействия. В специфичния контекст на настоящата рамка това би осигурило съпоставим и ясен подход, чрез който да се гарантира „ненанасяне на вреди“. Този подход е счетен за успешен и ефективен при прилагането на Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 на Комисията. Тези изключвания следва, доколкото е възможно, да са съобразени с тези в действащата нормативна уредба, в т.ч. с Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 на Комисията и в Насоките на ЕОЦКП относно имената на фондовете, а и да се позовават на наличните данни от дружествата – обект на инвестиции, или данните, които участниците на финансовите пазари могат да оценят приблизително по надежден начин. Такива изключвания следва да отразяват екологичните и социалните цели, по които е постигнато политическо съгласие.

икономика, предотвратяването и контрола на замърсяването и опазването и възстановяването на биологичното разнообразие и екосистемите. Участниците на финансовите пазари също така следва да оповестяват всички действия, предприети за преодоляване на установените основни неблагоприятни въздействия. В специфичния контекст на настоящата рамка това би осигурило съпоставим и ясен подход, чрез който да се гарантира „ненанасяне на вреди“. Този подход е счетен за успешен и ефективен при прилагането на Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 на Комисията. Тези изключвания следва, доколкото е възможно, да са съобразени с тези в действащата нормативна уредба, в т.ч. с Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 на Комисията и в Насоките на ЕОЦКП относно имената на фондовете, а и да се позовават на наличните данни от дружествата – обект на инвестиции, или данните, които участниците на финансовите пазари могат да оценят приблизително по надежден начин. Такива изключвания следва да отразяват екологичните и социалните цели, по които е постигнато политическо съгласие. ***За да се гарантира оперативна съвместимост, участниците на финансовите пазари могат да посочат съответствие с такива изключвания чрез позоваване на широко приети посочени в тях международни стандарти, включително Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека, Насоките на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) за многонационалните предприятия, както и чрез еквивалентни международни рамки, като например стандартите за ефективност на Международната финансова корпорация (МФК), Насоките на Световната банка за спазване на***

	изискванията за почтеност и Рамката за развитие на корпоративното управление на МФК.
[29] Делегиран регламент (ЕС) 2022/1288 на Комисията от 6 април 2022 г. за допълнение на Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти, с които се определят подробно съдържанието и начинът на представяне на информацията във връзка с принципа за ненанасяне на значителни вреди и се определят съдържанието, методиките и представянето на информация във връзка с показателите за устойчивост и неблагоприятните въздействия върху устойчивостта, както и съдържанието и представянето на информация във връзка с рекламирането на екологични или социални характеристики и целите за устойчиви инвестиции в преддоговорни документи, уебсайтове и периодични доклади (ОВ L 332, 27.12.2022 г., стр. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2022/1288/oj).	[29] Делегиран регламент (ЕС) 2022/1288 на Комисията от 6 април 2022 г. за допълнение на Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти, с които се определят подробно съдържанието и начинът на представяне на информацията във връзка с принципа за ненанасяне на значителни вреди и се определят съдържанието, методиките и представянето на информация във връзка с показателите за устойчивост и неблагоприятните въздействия върху устойчивостта, както и съдържанието и представянето на информация във връзка с рекламирането на екологични или социални характеристики и целите за устойчиви инвестиции в преддоговорни документи, уебсайтове и периодични доклади (ОВ L 332, 27.12.2022 г., стр. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2022/1288/oj).
	Or. en

Изменение 84
Маркус Фербер, Януш Левандовски

Предложение за регламент
Съображение 16

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(16) Категорията „продукти за прехода към устойчивост“ следва да се състои от финансови продукти, с които се цели да се окаже подкрепа за прехода към устойчивост на дружества, икономически дейности и други активи	(16) Категорията „продукти за прехода към устойчивост“ следва да се състои от финансови продукти, с които се цели да се окаже подкрепа за прехода към устойчивост на дружества, икономически дейности и други активи

или се допринася за такъв преход. Целта на тази категория е да предостави за такива продукти оповестявания и критерии, които точно отразяват стратегиите и обръщат внимание на предизвикателствата при прилагането, произтичащи от това, че определението за „устойчива инвестиция“ в член 2, точка 17 от Регламент (ЕС) 2019/2088 не признава финансирането на прехода. Част от тези предизвикателства са трудностите, пред които се изправят участниците на финансовите пазари, когато искат да прилагат и оповестяват стратегии, свързани с прехода, както и объркването и липсата на подходящи оповестявания за крайните инвеститори, които се интересуват от инвестиции в продукти с насочена към прехода цел. Ето защо тази категория следва да насърчава видимостта, прозрачността и целостта на финансовите продукти, с които се инвестира в прехода на дружества, икономически дейности или други активи към по-добри екологични или социални показатели или с които се допринася за прехода към по-екосъобразен или по-социален модел на развитие. Ето защо към тази категория следва да спадат финансовите продукти с големи амбиции във връзка с прехода, по-специално като се подбират инвестиции въз основа на доказани стандарти и инструменти, включително такива, съсредоточени върху стратегии за проследяване или възпроизвеждане на бенчмарковете на ЕС за климатичен преход или бенчмарковете на ЕС, съответстващи на Парижкото споразумение, съгласно Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета***30***, върху инвестиции в преходни икономически дейности съгласно Регламент (ЕС) 2020/852 или върху инвестиции в дружества или стопански дейности, ангажирани с бъдещи подобрения чрез надеждни планове за преход или научно обосновани цели.

или се допринася за такъв преход. Целта на тази категория е да предостави за такива продукти оповестявания и критерии, които точно отразяват стратегиите и обръщат внимание на предизвикателствата при прилагането, произтичащи от това, че определението за „устойчива инвестиция“ в член 2, точка 17 от Регламент (ЕС) 2019/2088 не признава финансирането на прехода. Част от тези предизвикателства са трудностите, пред които се изправят участниците на финансовите пазари, когато искат да прилагат и оповестяват стратегии, свързани с прехода, както и объркването и липсата на подходящи оповестявания за крайните инвеститори, които се интересуват от инвестиции в продукти с насочена към прехода цел. Ето защо тази категория следва да насърчава видимостта, прозрачността и целостта на финансовите продукти, с които се инвестира в прехода на дружества, икономически дейности или други активи към по-добри екологични или социални показатели или с които се допринася за прехода към по-екосъобразен или по-социален модел на развитие. Ето защо към тази категория следва да спадат финансовите продукти с големи амбиции във връзка с прехода, по-специално като се подбират инвестиции въз основа на доказани стандарти и инструменти, включително такива, съсредоточени върху стратегии за проследяване или възпроизвеждане на бенчмарковете на ЕС за климатичен преход или бенчмарковете на ЕС, съответстващи на Парижкото споразумение, съгласно Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета, върху инвестиции в преходни икономически дейности съгласно Регламент (ЕС) 2020/852 или върху инвестиции в дружества или стопански дейности, ангажирани с бъдещи подобрения чрез надеждни планове за преход или научно обосновани цели.

Към тази категория следва също така да спадат финансови продукти с резултати, свързани с прехода, определени на равнище портфейл, като например намаляване с течение на времето на финансираните от портфейла емисии, при условие че основните инвестиции са съгласувани със свързаната с прехода цел на продуктите. С цел да се постигне съществен принос към международните и европейските климатични цели, амбицията при финансовите продукти за ограничаване на изменението на климата следва да бъде съобразена с амбицията в Парижкото споразумение и Регламент (ЕС) 2021/1119, по-специално при участниците на финансовите пазари, които се позовават на получени от дружества или проекти планове за преход към устойчивост и научно обосновани цели или които обявяват стратегическа ангажираност по отношение на устойчивостта при инвестициите си в съответните дружества. ***От тази категория следва да бъдат изключени и дейностите***, които ***според общото мнение нанасят вреда на околната среда и обществото, като същевременно на инвеститорите следва да се предостави възможност да инвестират*** в ***дружества, започнали усилията си за преход от различни изходни позиции. Чрез тези изключвания следва да се осигури достатъчна съгласуваност с изключванията, определени съгласно бенчмарковете на ЕС в областта на климата и въведени с Насоките на ЕОЦКП относно имената на фондовете, за всички фондове, в чиито имена се използват определени термини, свързани с ЕСУ, включително термини, свързани с „прехода“. Те*** следва да ***обхващат дейности, свързани със забранени оръжия, както са определени в предстоящото изменение на Регламент (ЕС) 2020/1818[31]***, ***с***

Към тази категория следва също така да спадат финансови продукти с резултати, свързани с прехода, определени на равнище портфейл, като например намаляване с течение на времето на финансираните от портфейла емисии, при условие че основните инвестиции са съгласувани със свързаната с прехода цел на продуктите. С цел да се постигне съществен принос към международните и европейските климатични цели, амбицията при финансовите продукти за ограничаване на изменението на климата следва да бъде съобразена с амбицията в Парижкото споразумение и Регламент (ЕС) 2021/1119, по-специално при участниците на финансовите пазари, които се позовават на получени от дружества или проекти планове за преход към устойчивост и научно обосновани цели или които обявяват стратегическа ангажираност по отношение на устойчивостта при инвестициите си в съответните дружества. ***Участниците на финансовите пазари***, които ***предлагат продукти*** в ***рамките*** на ***категорията „продукти*** за ***прехода към устойчивост“***, следва да ***запазят свободата си да прилагат всички изключвания***, ***които считат за подходящи*** за ***своята инвестиционна стратегия***, и да ***оповестяват*** тези ***изключвания пред инвеститорите. Целостта*** на ***категорията „продукти за прехода към устойчивост“ е гарантирана чрез прага на вноските съгласно параграф 1, буква а)***. Освен това, както при продуктите от категория „устойчиви продукти“, при тези от категорията „продукти за прехода към устойчивост“ следва да се определят и оповестяват основното неблагоприятно отражение на инвестициите им върху факторите на устойчивост и да се разяснява какви действия са предприети за преодоляване на съответното отражение.

отглеждане и производство на тютюн, с нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН или Насоките на Организацията за ***икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) за многонационалните предприятия***, ***както*** и ***с антрацитни и лигнитни въглища. Тази категория също така следва*** да ***изключва дружествата, които разработват нови проекти, свързани с течни или газообразни горива, както и*** тези***, които разработват нови проекти за производство*** на ***електрическа енергия от антрацитни или лигнитни въглища или не разполагат с план за поетапно прекратяване на тяхната употреба***. Освен това, както при продуктите от категория „устойчиви продукти“, при тези от категорията „продукти за прехода към устойчивост“ следва да се определят и оповестяват основното неблагоприятно отражение на инвестициите им върху факторите на устойчивост и да се разяснява какви действия са предприети за преодоляване на съответното отражение.

---

[30] Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета от 8 юни 2016 г. относно индекси, използвани като бенчмаркове за целите на финансови инструменти и финансови договори или за измерване на резултатите на инвестиционни фондове, и за изменение на директиви 2008/48/ЕО и 2014/17/ЕС и на Регламент (ЕС) № 596/2014 (ОВ L 171, 29.6.2016 г., стр. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[31] Делегиран регламент (ЕС) .../... на Комисията за изменение на Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 по отношение на определението на забранени оръжия, C(2025)3801

Подробни данни за делегирания акт — Регистър на делегираните актове

Or. en

Обосновка

Участниците на финансовите пазари, които предлагат продукти в рамките на категорията „продукти за прехода към устойчивост“, следва да запазят свободата си да прилагат всички изключвания, които считат за подходящи за своята инвестиционна стратегия, и да оповестяват тези изключвания пред инвеститорите. Целостта на категорията „продукти за прехода към устойчивост“ е гарантирана чрез прага на вноските съгласно параграф 1, буква а).

Изменение 85
Денис Неши, Франческо Вентола, Мариятереза Вивалдини, Марко Фалконе, Марко Скуарта

Предложение за регламент
Съображение 16

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(16) Категорията „продукти за прехода към устойчивост“ следва да се състои от финансови продукти, с които се цели да се окаже подкрепа за прехода към устойчивост на дружества, икономически дейности и други активи или се допринася за такъв преход. Целта на тази категория е да предостави за такива продукти оповестявания и критерии, които точно отразяват стратегиите и обръщат внимание на предизвикателствата при прилагането, произтичащи от това, че определението за „устойчива инвестиция“ в член 2, точка 17 от Регламент (ЕС) 2019/2088 не признава финансирането на прехода. Част от тези предизвикателства са трудностите, пред които се изправят участниците на финансовите пазари, когато искат да прилагат и оповестяват стратегии, свързани с прехода, както и обърквaнето и липсата на подходящи оповестявания за крайните инвеститори, които се интересуват от инвестиции в	(16) Категорията „продукти за прехода към устойчивост“ следва да се състои от финансови продукти, с които се цели да се окаже подкрепа за прехода към устойчивост на дружества, икономически дейности и други активи или се допринася за такъв преход. Целта на тази категория е да предостави за такива продукти оповестявания и критерии, които точно отразяват стратегиите и обръщат внимание на предизвикателствата при прилагането, произтичащи от това, че определението за „устойчива инвестиция“ в член 2, точка 17 от Регламент (ЕС) 2019/2088 не признава финансирането на прехода. Част от тези предизвикателства са трудностите, пред които се изправят участниците на финансовите пазари, когато искат да прилагат и оповестяват стратегии, свързани с прехода, както и обърквaнето и липсата на подходящи оповестявания за крайните инвеститори, които се интересуват от инвестиции в

продукти с насочена към прехода цел. Ето защо тази категория следва да насърчава видимостта, прозрачността и целостта на финансовите продукти, с които се инвестира в прехода на дружества, икономически дейности или други активи към по-добри екологични или социални показатели или с които се допринася за прехода към по-екосъобразен или по-социален модел на развитие. Ето защо към тази категория следва да спадат финансовите продукти с големи амбиции във връзка с прехода, по-специално като се подбират инвестиции въз основа на доказани стандарти и инструменти, включително такива, съсредоточени върху стратегии за проследяване или възпроизвеждане на бенчмарковете на ЕС за климатичен преход или бенчмарковете на ЕС, съответстващи на Парижкото споразумение, съгласно Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета[30], върху инвестиции в преходни икономически дейности съгласно Регламент (ЕС) 2020/852 или върху инвестиции в дружества или стопански дейности, ангажирани с бъдещи подобрения чрез надеждни планове за преход или научно обосновани цели. Към тази категория следва също така да спадат финансови продукти с резултати, свързани с прехода, определени на равнище портфейл, като например намаляване с течение на времето на финансираните от портфейла емисии, при условие че основните инвестиции са съгласувани със свързаната с прехода цел на продуктите. С цел да се постигне съществен принос към международните и европейските климатични цели, амбицията при финансовите продукти за ограничаване на изменението на климата следва да бъде съобразена с амбицията в Парижкото споразумение и Регламент (ЕС) 2021/1119, по-специално при участниците на финансовите пазари, които се позовават на получени

продукти с насочена към прехода цел. Ето защо тази категория следва да насърчава видимостта, прозрачността и целостта на финансовите продукти, с които се инвестира в прехода на дружества, икономически дейности или други активи към по-добри екологични или социални показатели или с които се допринася за прехода към по-екосъобразен или по-социален модел на развитие. Ето защо към тази категория следва да спадат финансовите продукти с големи амбиции във връзка с прехода, по-специално като се подбират инвестиции въз основа на доказани стандарти и инструменти, включително такива, съсредоточени върху стратегии за проследяване или възпроизвеждане на бенчмарковете на ЕС за климатичен преход или бенчмарковете на ЕС, съответстващи на Парижкото споразумение, съгласно Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета[30], върху инвестиции в преходни икономически дейности съгласно Регламент (ЕС) 2020/852 или върху инвестиции в дружества или стопански дейности, ангажирани с бъдещи подобрения чрез надеждни планове за преход или научно обосновани цели. Към тази категория следва също така да спадат финансови продукти с резултати, свързани с прехода, определени на равнище портфейл, като например намаляване с течение на времето на финансираните от портфейла емисии, при условие че основните инвестиции са съгласувани със свързаната с прехода цел на продуктите. С цел да се постигне съществен принос към международните и европейските климатични цели, амбицията при финансовите продукти за ограничаване на изменението на климата следва да бъде съобразена с амбицията в Парижкото споразумение и Регламент (ЕС) 2021/1119, по-специално при участниците на финансовите пазари, които се позовават на получени

от дружества или проекти планове за преход към устойчивост и научно обосновани цели или които обявяват стратегическа ангажираност по отношение на устойчивостта при инвестициите си в съответните дружества. От тази категория следва да бъдат изключени и дейностите, които според общото мнение нанасят вреда на околната среда и обществото, като същевременно на инвеститорите следва да се предостави възможност да инвестират в дружества, започнали усилията си за преход от различни изходни позиции. Чрез тези изключвания следва да се осигури ***достатъчна*** съгласуваност с изключванията, определени съгласно бенчмарковете на ЕС в областта на климата и въведени с Насоките на ЕОЦКП относно имената на фондовете, за всички фондове, в чиито имена се използват определени термини, свързани с ЕСУ, включително термини, свързани с „прехода“. Те следва да обхващат дейности, свързани със забранени оръжия, както са определени в предстоящото изменение на Регламент (ЕС) 2020/1818[31], с отглеждане и производство на тютюн, с нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН или Насоките на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) ***за многонационалните предприятия, както и с антрацитни и лигнитни въглища. Тази категория също така следва да изключва дружествата, които разработват нови проекти, свързани с течни или газообразни горива, както и тези, които разработват нови проекти за производство на електрическа енергия от антрацитни или лигнитни въглища или не разполагат с план за поетапно прекратяване на тяхната употреба. Освен това, както при продуктите от категория „устойчиви продукти“, при тези от***

от дружества или проекти планове за преход към устойчивост и научно обосновани цели или които обявяват стратегическа ангажираност по отношение на устойчивостта при инвестициите си в съответните дружества. От тази категория следва да бъдат изключени и дейностите, които според общото мнение нанасят вреда на околната среда и обществото, като същевременно на инвеститорите следва да се предостави възможност да инвестират в дружества, започнали усилията си за преход от различни изходни позиции. Чрез тези изключвания следва да се осигури съгласуваност с изключванията, определени съгласно бенчмарковете на ЕС в областта на климата и въведени с Насоките на ЕОЦКП относно имената на фондовете, за всички фондове, в чиито имена се използват определени термини, свързани с ЕСУ, включително термини, свързани с „прехода“. Те следва да обхващат дейности, свързани със забранени оръжия, както са определени в предстоящото изменение на Регламент (ЕС) 2020/1818[31], с отглеждане и производство на тютюн, с нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН или Насоките на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР).

категорията „продукти за прехода към устойчивост“ следва да се определят и оповестяват основното неблагоприятно отражение на инвестициите им върху факторите на устойчивост и да се разяснява какви действия са предприети за преодоляване на съответното отражение.

---

[30] Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета от 8 юни 2016 г. относно индекси, използвани като бенчмаркове за целите на финансови инструменти и финансови договори или за измерване на резултатите на инвестиционни фондове, и за изменение на директиви 2008/48/ЕО и 2014/17/ЕС и на Регламент (ЕС) № 596/2014 (ОВ L 171, 29.6.2016 г., стр. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[31] Делегиран регламент (ЕС).../... на Комисията за изменение на Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 по отношение на определението на забранени оръжия, C(2025)3801 Подробни данни за делегирания акт — Регистър на делегираните актове

---

[30] Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета от 8 юни 2016 г. относно индекси, използвани като бенчмаркове за целите на финансови инструменти и финансови договори или за измерване на резултатите на инвестиционни фондове, и за изменение на директиви 2008/48/ЕО и 2014/17/ЕС и на Регламент (ЕС) № 596/2014 (ОВ L 171, 29.6.2016 г., стр. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[31] Делегиран регламент (ЕС).../... на Комисията за изменение на Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 по отношение на определението на забранени оръжия, C(2025)3801 Подробни данни за делегирания акт — Регистър на делегираните актове

Or. it

Изменение 86
Лудек Нидермайер

Предложение за регламент
Съображение 16

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(16) Категорията „продукти за прехода към устойчивост“ следва да се състои от финансови продукти, с които се цели да се окаже подкрепа за прехода към устойчивост на дружества, икономически дейности и други активи	(16) Категорията „продукти за прехода към устойчивост“ следва да се състои от финансови продукти, с които се цели да се ***насърчи и да се*** окаже подкрепа за прехода към устойчивост на дружества, икономически дейности и

или се допринася за такъв преход. Целта на тази категория е да предостави за такива продукти оповестявания и критерии, които точно отразяват стратегиите и обръщат внимание на предизвикателствата при прилагането, произтичащи от това, че определението за „устойчива инвестиция“ в член 2, точка 17 от Регламент (ЕС) 2019/2088 не признава финансирането на прехода. Част от тези предизвикателства са трудностите, пред които се изправят участниците на финансовите пазари, когато искат да прилагат и оповестяват стратегии, свързани с прехода, както и объркването и липсата на подходящи оповестявания за крайните инвеститори, които се интересуват от инвестиции в продукти с насочена към прехода цел. Ето защо тази категория следва да насърчава видимостта, прозрачността и целостта на финансовите продукти, с които се инвестира в прехода на дружества, икономически дейности или други активи към по-добри екологични или социални показатели или с които се допринася за прехода към по-екосъобразен или по-социален модел на развитие. Ето защо към тази категория следва да спадат финансовите продукти с големи амбиции във връзка с прехода, по-специално като се подбират инвестиции въз основа на доказани стандарти и инструменти, включително такива, съсредоточени върху стратегии за проследяване или възпроизвеждане на бенчмарковете на ЕС за климатичен преход или бенчмарковете на ЕС, съответстващи на Парижкото споразумение, съгласно Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета[30], върху инвестиции в преходни икономически дейности съгласно Регламент (ЕС) 2020/852 или върху инвестиции в дружества или стопански дейности, ангажирани с бъдещи подобрения чрез надеждни планове за преход или научно обосновани цели.

или се допринася за такъв преход. Целта на тази категория е да предостави за такива продукти оповестявания и критерии, които точно отразяват стратегиите и обръщат внимание на предизвикателствата при прилагането, произтичащи от това, че определението за „устойчива инвестиция“ в член 2, точка 17 от Регламент (ЕС) 2019/2088 не признава финансирането на прехода. Част от тези предизвикателства са трудностите, пред които се изправят участниците на финансовите пазари, когато искат да прилагат и оповестяват стратегии, свързани с прехода, както и объркването и липсата на подходящи оповестявания за крайните инвеститори, които се интересуват от инвестиции в продукти с насочена към прехода цел. Ето защо тази категория следва да насърчава видимостта, прозрачността и целостта на финансовите продукти, с които се инвестира в прехода на дружества, икономически дейности или други активи към по-добри екологични или социални показатели или с които се допринася за прехода към по-екосъобразен или по-социален модел на развитие. Ето защо към тази категория следва да спадат финансовите продукти с големи амбиции във връзка с прехода, по-специално като се подбират инвестиции въз основа на доказани стандарти и инструменти, включително такива, съсредоточени върху стратегии за проследяване или възпроизвеждане на бенчмарковете на ЕС за климатичен преход или бенчмарковете на ЕС, съответстващи на Парижкото споразумение, съгласно Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета[30], върху инвестиции в преходни икономически дейности съгласно Регламент (ЕС) 2020/852 или върху инвестиции в дружества или стопански дейности, ангажирани с бъдещи подобрения чрез надеждни планове за

Към тази категория следва също така да спадат финансови продукти с резултати, свързани с прехода, определени на равнище портфейл, като например намаляване с течение на времето на финансираните от портфейла емисии, при условие че основните инвестиции са съгласувани със свързаната с прехода цел на продуктите. С цел да се постигне съществен принос към международните и европейските климатични цели, амбицията при финансовите продукти за ограничаване на изменението на климата следва да бъде съобразена с амбицията в Парижкото споразумение и Регламент (ЕС) 2021/1119, по-специално при участниците на финансовите пазари, които се позовават на получени от дружества или проекти планове за преход към устойчивост и научно обосновани цели или които обявяват стратегическа ангажираност по отношение на устойчивостта при инвестициите си в съответните дружества. От тази категория следва да бъдат изключени и дейностите, които според общото мнение нанасят вреда на околната среда и обществото, като същевременно на инвеститорите следва да се предостави възможност да инвестират в дружества, започнали усилията си за преход от различни изходни позиции. Чрез тези изключвания следва да се осигури достатъчна съгласуваност с изключванията, определени съгласно бенчмарковете на ЕС в областта на климата и въведени с Насоките на ЕОЦКП относно имената на фондовете, за всички фондове, в чиито имена се използват определени термини, свързани с ЕСУ, включително термини, свързани с „прехода“. Те следва да обхващат дейности, свързани със забранени оръжия, както са определени в предстоящото изменение на Регламент (ЕС) 2020/1818[31], с отглеждане и производство на тютюн, с нарушения на принципите на Глобалния договор на

преход или научно обосновани цели.
Към тази категория следва също така да спадат финансови продукти с резултати, свързани с прехода, определени на равнище портфейл, като например намаляване с течение на времето на финансираните от портфейла емисии, при условие че основните инвестиции са съгласувани със свързаната с прехода цел на продуктите. С цел да се постигне съществен принос към международните и европейските климатични цели, амбицията при финансовите продукти за ограничаване на изменението на климата следва да бъде съобразена с амбицията в Парижкото споразумение и Регламент (ЕС) 2021/1119, по-специално при участниците на финансовите пазари, които се позовават на получени от дружества или проекти планове за преход към устойчивост и научно обосновани цели или които обявяват стратегическа ангажираност по отношение на устойчивостта при инвестициите си в съответните дружества. От тази категория следва да бъдат изключени и дейностите, които според общото мнение нанасят вреда на околната среда и обществото, като същевременно на инвеститорите следва да се предостави възможност да инвестират в дружества, започнали усилията си за преход от различни изходни позиции. Чрез тези изключвания следва да се осигури достатъчна съгласуваност с изключванията, определени съгласно бенчмарковете на ЕС в областта на климата и въведени с Насоките на ЕОЦКП относно имената на фондовете, за всички фондове, в чиито имена се използват определени термини, свързани с ЕСУ, включително термини, свързани с „прехода“. Те следва да обхващат дейности, свързани със забранени оръжия, както са определени в предстоящото изменение на Регламент (ЕС) 2020/1818[31], с отглеждане и производство на тютюн, с нарушения на

ООН или Насоките на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) за многонационалните предприятия, както и с антрацитни и лигнитни въглища. Тази категория също така следва да изключва дружествата, които разработват нови проекти, ***свързани с*** течни или газообразни горива, както и ***тези***, които ***разработват нови проекти*** за производство на електрическа енергия от ***антрацитни*** или ***лигнитни въглища*** или ***не*** разполагат с ***план*** за ***поетапно прекратяване*** на ***тяхната употреба***. Освен това, както при продуктите от категория „устойчиви продукти“, при тези от категорията „продукти за прехода към устойчивост“ следва да се определят и оповестяват основното неблагоприятно отражение на инвестициите им върху факторите на устойчивост и да се разяснява какви действия са предприети за преодоляване на съответното отражение.

принципите на Глобалния договор на ООН или Насоките на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) за многонационалните предприятия, както и с антрацитни и лигнитни въглища. Тази категория също така следва да изключва дружествата, които разработват нови проекти ***за проучване***, ***извличане, добив, разпространение, рафиниране или използване на антрацитни или лигнитни въглища,*** течни или газообразни горива, както и ***дружествата***, които ***използват антрацитни или лигнитни въглища*** за производство на електрическа енергия***, които нямат обвързан със срокове и измерим план за поетапно прекратяване на тази дейност. Дружествата, които получават приходи*** от ***проучването, добива*** или ***рафинирането на течни*** или ***газообразни горива, следва да бъдат изключени, освен ако докажат надеждно пренасочване на капиталовите разходи към дейности в подкрепа на прехода, по-специално съобразени с таксономията дейности, и*** разполагат с ***обвързана със срокове и измерима стратегия*** за ***намаляване на емисиите им*** на ***парникови газове от обхват 1 и 2***. Освен това, както при продуктите от категория „устойчиви продукти“, при тези от категорията „продукти за прехода към устойчивост“ следва да се определят и оповестяват основното неблагоприятно отражение на инвестициите им върху факторите на устойчивост и да се разяснява какви действия са предприети за преодоляване на съответното отражение.

[30] Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета от 8 юни 2016 г. относно индекси, използвани като бенчмаркове за целите на финансови инструменти и финансови

[30] Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета от 8 юни 2016 г. относно индекси, използвани като бенчмаркове за целите на финансови инструменти и финансови

договори или за измерване на резултатите на инвестиционни фондове, и за изменение на директиви 2008/48/ЕО и 2014/17/ЕС и на Регламент (ЕС) № 596/2014 (ОВ L 171, 29.6.2016 г., стр. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[31] Делегиран регламент (ЕС) .../... на Комисията за изменение на Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 по отношение на определението на забранени оръжия, C(2025)3801 Подробни данни за делегирания акт — Регистър на делегираните актове

договори или за измерване на резултатите на инвестиционни фондове, и за изменение на директиви 2008/48/ЕО и 2014/17/ЕС и на Регламент (ЕС) № 596/2014 (ОВ L 171, 29.6.2016 г., стр. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[31] Делегиран регламент (ЕС) .../... на Комисията за изменение на Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 по отношение на определението на забранени оръжия, C(2025)3801 Подробни данни за делегирания акт — Регистър на делегираните актове

Or. en

Изменение 87
Паскал Канфен, Стефани Йон-Куртен

Предложение за регламент
Съображение 16

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(16) Категорията „продукти за прехода към устойчивост“ следва да се състои от финансови продукти, с които се цели да се окаже подкрепа за прехода към устойчивост на дружества, икономически дейности и други активи или се допринася за такъв преход. Целта на тази категория е да предостави за такива продукти оповестявания и критерии, които точно отразяват стратегиите и обръщат внимание на предизвикателствата при прилагането, произтичащи от това, че определението за „устойчива инвестиция“ в член 2, точка 17 от Регламент (ЕС) 2019/2088 не признава финансирането на прехода. Част от тези предизвикателства са трудностите, пред които се изправят участниците на финансовите пазари, когато искат да прилагат и оповестяват стратегии, свързани с прехода, както и	(16) Категорията „продукти за прехода към устойчивост“ следва да се състои от финансови продукти, с които се цели да се окаже подкрепа за прехода към устойчивост на дружества, икономически дейности и други активи или се допринася за такъв преход. Целта на тази категория е да предостави за такива продукти оповестявания и критерии, които точно отразяват стратегиите и обръщат внимание на предизвикателствата при прилагането, произтичащи от това, че определението за „устойчива инвестиция“ в член 2, точка 17 от Регламент (ЕС) 2019/2088 не признава финансирането на прехода. Част от тези предизвикателства са трудностите, пред които се изправят участниците на финансовите пазари, когато искат да прилагат и оповестяват стратегии, свързани с прехода, както и

объркването и липсата на подходящи оповестявания за крайните инвеститори, които се интересуват от инвестиции в продукти с насочена към прехода цел. Ето защо тази категория следва да насърчава видимостта, прозрачността и целостта на финансовите продукти, с които се инвестира в прехода на дружества, икономически дейности или други активи към по-добри екологични или социални показатели или с които се допринася за прехода към по-екосъобразен или по-социален модел на развитие. Ето защо към тази категория следва да спадат финансовите продукти с големи амбиции във връзка с прехода, по-специално като се подбират инвестиции въз основа на доказани стандарти и инструменти, включително такива, съсредоточени върху стратегии за проследяване или възпроизвеждане на бенчмарковете на ЕС за климатичен преход или бенчмарковете на ЕС, съответстващи на Парижкото споразумение, съгласно Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета[30], върху инвестиции в преходни икономически дейности съгласно Регламент (ЕС) 2020/852 или върху инвестиции в дружества или стопански дейности, ангажирани с бъдещи подобрения чрез надеждни планове за преход или научно обосновани цели. Към тази категория следва също така да спадат финансови продукти с резултати, свързани с прехода, определени на равнище портфейл, като например намаляване с течение на времето на финансираните от портфейла емисии, при условие че основните инвестиции са съгласувани със свързаната с прехода цел на продуктите. С цел да се постигне съществен принос към международните и европейските климатични цели, амбицията при финансовите продукти за ограничаване на изменението на климата следва да бъде съобразена с амбицията в Парижкото споразумение и

объркването и липсата на подходящи оповестявания за крайните инвеститори, които се интересуват от инвестиции в продукти с насочена към прехода цел. Ето защо тази категория следва да насърчава видимостта, прозрачността и целостта на финансовите продукти, с които се инвестира в прехода на дружества, икономически дейности или други активи към по-добри екологични или социални показатели или с които се допринася за прехода към по-екосъобразен или по-социален модел на развитие. Ето защо към тази категория следва да спадат финансовите продукти с големи амбиции във връзка с прехода, по-специално като се подбират инвестиции въз основа на доказани стандарти и инструменти, включително такива, съсредоточени върху стратегии за проследяване или възпроизвеждане на бенчмарковете на ЕС за климатичен преход или бенчмарковете на ЕС, съответстващи на Парижкото споразумение, съгласно Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета, върху инвестиции в преходни икономически дейности съгласно Регламент (ЕС) 2020/852 или върху инвестиции в дружества или стопански дейности, ангажирани с бъдещи подобрения чрез надеждни планове за преход***, като например плановете, изложени подробно в Директива 2013/34/ЕС,*** или научно обосновани цели. Към тази категория следва също така да спадат финансови продукти с резултати, свързани с прехода, определени на равнище портфейл, като например намаляване с течение на времето на финансираните от портфейла емисии, при условие че основните инвестиции са съгласувани със свързаната с прехода цел на продуктите. С цел да се постигне съществен принос към международните и европейските климатични цели, амбицията при финансовите продукти за

Регламент (ЕС) 2021/1119, по-специално при участниците на финансовите пазари, които се позовават на получени от дружества или проекти планове за преход към устойчивост и научно обосновани цели или които обявяват стратегическа ангажираност по отношение на устойчивостта при инвестициите си в съответните дружества. От тази категория следва да бъдат изключени и дейностите, които според общото мнение нанасят вреда на околната среда и обществото, като същевременно на инвеститорите следва да се предостави възможност да инвестират в дружества, започнали усилията си за преход от различни изходни позиции. Чрез тези изключвания следва да се осигури достатъчна съгласуваност с изключванията, определени съгласно бенчмарковете на ЕС в областта на климата и въведени с Насоките на ЕОЦКП относно имената на фондовете, за всички фондове, в чиито имена се използват определени термини, свързани с ЕСУ, включително термини, свързани с „прехода“. Те следва да обхващат дейности, свързани със забранени оръжия, както са определени в предстоящото изменение на Регламент (ЕС) 2020/1818[31], с отглеждане и производство на тютюн, с нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН или Насоките на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) за многонационалните предприятия, както и с антрацитни и лигнитни въглища. Тази категория също така следва да изключва дружествата, които разработват нови проекти, свързани с течни или газообразни горива, както и тези, които разработват нови проекти за производство на електрическа енергия от антрацитни или лигнитни въглища или не разполагат с план за поетапно прекратяване на тяхната употреба. Освен това, както при продуктите от категория „устойчиви

ограничаване на изменението на климата следва да бъде съобразена с амбицията в Парижкото споразумение и Регламент (ЕС) 2021/1119, по-специално при участниците на финансовите пазари, които се позовават на получени от дружества или проекти планове за преход към устойчивост и научно обосновани цели или които обявяват стратегическа ангажираност по отношение на устойчивостта при инвестициите си в съответните дружества. От тази категория следва да бъдат изключени и дейностите, които според общото мнение нанасят вреда на околната среда и обществото, като същевременно на инвеститорите следва да се предостави възможност да инвестират в дружества, започнали усилията си за преход от различни изходни позиции. Чрез тези изключвания следва да се осигури достатъчна съгласуваност с изключванията, определени съгласно бенчмарковете на ЕС в областта на климата и въведени с Насоките на ЕОЦКП относно имената на фондовете, за всички фондове, в чиито имена се използват определени термини, свързани с ЕСУ, включително термини, свързани с „прехода“. Те следва да обхващат дейности, свързани със забранени оръжия, както са определени в предстоящото изменение на Регламент (ЕС) 2020/1818, с отглеждане и производство на тютюн, с нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН или Насоките на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) за многонационалните предприятия, както и с антрацитни и лигнитни въглища. Тази категория също така следва да изключва дружествата, които разработват нови проекти, свързани с течни или газообразни горива, както и тези, които разработват нови проекти за производство на електрическа енергия от антрацитни или лигнитни въглища или не разполагат с

продукти“, при тези от категорията „продукти за прехода към устойчивост“ следва да се определят и оповестяват основното неблагоприятно отражение на инвестициите им върху факторите на устойчивост и да се разяснява какви действия са предприети за преодоляване на съответното отражение.

план за поетапно прекратяване на тяхната употреба. Освен това, както при продуктите от категория „устойчиви продукти“, при тези от категорията „продукти за прехода към устойчивост“ следва да се определят и оповестяват основното неблагоприятно отражение на инвестициите им върху факторите на устойчивост и да се разяснява какви действия са предприети за преодоляване на съответното отражение.

---

[30] Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета от 8 юни 2016 г. относно индекси, използвани като бенчмаркове за целите на финансови инструменти и финансови договори или за измерване на резултатите на инвестиционни фондове, и за изменение на директиви 2008/48/ЕО и 2014/17/ЕС и на Регламент (ЕС) № 596/2014 (ОВ L 171, 29.6.2016 г., стр. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[31] Делегиран регламент (ЕС) .../... на Комисията за изменение на Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 по отношение на определението на забранени оръжия, C(2025)3801 Подробни данни за делегирания акт — Регистър на делегираните актове

Or. en

Обосновка

С това изменение се укрепва връзката между надеждния план за преход и плановете, посочени в ДОПУ.

Изменение 88
Лара Волтерс, Хонас Фернандес, Орор Лалюк, Нилс Фулсанг, Евелин Регнер, Сесар Луена

Предложение за регламент
Съображение 16

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(16) Категорията „продукти за прехода към устойчивост“ следва да се състои от финансови продукти, с които се цели да се окаже подкрепа за прехода към устойчивост на дружества, икономически дейности и други активи или се допринася за такъв преход. Целта на тази категория е да предостави за такива продукти оповестявания и критерии, които точно отразяват стратегиите и обръщат внимание на предизвикателствата при прилагането, произтичащи от това, че определението за „устойчива инвестиция“ в член 2, точка 17 от Регламент (ЕС) 2019/2088 не признава финансирането на прехода. Част от тези предизвикателства са трудностите, пред които се изправят участниците на финансовите пазари, когато искат да прилагат и оповестяват стратегии, свързани с прехода, както и объркването и липсата на подходящи оповестявания за крайните инвеститори, които се интересуват от инвестиции в продукти с насочена към прехода цел. Ето защо тази категория следва да насърчава видимостта, прозрачността и целостта на финансовите продукти, с които се инвестира в прехода на дружества, икономически дейности или други активи към по-добри екологични или социални показатели или с които се допринася за прехода към по-екосъобразен или по-социален модел на развитие. Ето защо към тази категория следва да спадат финансовите продукти с големи амбиции във връзка с прехода, по-специално като се подбират инвестиции въз основа на доказани стандарти и инструменти, включително такива, съсредоточени върху стратегии за проследяване или възпроизвеждане на бенчмарковете на ЕС за климатичен преход или бенчмарковете на ЕС, съответстващи на Парижкото споразумение, съгласно	(16) Категорията „продукти за прехода към устойчивост“ следва да се състои от финансови продукти, с които се цели да се окаже подкрепа за прехода към устойчивост на дружества, икономически дейности и други активи или се допринася за такъв преход. Целта на тази категория е да предостави за такива продукти оповестявания и критерии, които точно отразяват стратегиите и обръщат внимание на предизвикателствата при прилагането, произтичащи от това, че определението за „устойчива инвестиция“ в член 2, точка 17 от Регламент (ЕС) 2019/2088 не признава финансирането на прехода. Част от тези предизвикателства са трудностите, пред които се изправят участниците на финансовите пазари, когато искат да прилагат и оповестяват стратегии, свързани с прехода, както и объркването и липсата на подходящи оповестявания за крайните инвеститори, които се интересуват от инвестиции в продукти с насочена към прехода цел. Ето защо тази категория следва да насърчава видимостта, прозрачността и целостта на финансовите продукти, с които се инвестира в прехода на дружества, икономически дейности или други активи към по-добри екологични или социални показатели или с които се допринася за прехода към по-екосъобразен или по-социален модел на развитие. Ето защо към тази категория следва да спадат финансовите продукти с големи амбиции във връзка с прехода, по-специално като се подбират инвестиции въз основа на доказани стандарти и инструменти, включително такива, съсредоточени върху стратегии за проследяване или възпроизвеждане на бенчмарковете на ЕС за климатичен преход или бенчмарковете на ЕС, съответстващи на Парижкото споразумение, съгласно

Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета[30], върху инвестиции в преходни икономически дейности съгласно Регламент (ЕС) 2020/852 или върху инвестиции в дружества или стопански дейности, ангажирани с бъдещи подобрения чрез надеждни планове за преход или научно обосновани цели. Към тази категория следва също така да спадат финансови продукти с резултати, свързани с прехода, определени на равнище портфейл, като например намаляване с течение на времето на финансираните от портфейла емисии, при условие че основните инвестиции са съгласувани със свързаната с прехода цел на продуктите. С цел да се постигне съществен принос към международните и европейските климатични цели, амбицията при финансовите продукти за ограничаване на изменението на климата следва да бъде съобразена с амбицията в Парижкото споразумение и Регламент (ЕС) 2021/1119, по-специално при участниците на финансовите пазари, които се позовават на получени от дружества или проекти планове за преход към устойчивост и научно обосновани цели или които обявяват стратегическа ангажираност по отношение на устойчивостта при инвестициите си в съответните дружества. От тази категория следва да бъдат изключени и дейностите, които според общото мнение нанасят вреда на околната среда и обществото, като същевременно на инвеститорите следва да се предостави възможност да инвестират в дружества, започнали усилията си за преход от различни изходни позиции. Чрез тези изключвания следва да се осигури достатъчна съгласуваност с изключванията, определени съгласно бенчмарковете на ЕС в областта на климата и въведени с Насоките на ЕОЦКП относно имената на фондовете, за всички фондове, в чиито имена се

Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета[30], върху инвестиции в преходни икономически дейности съгласно Регламент (ЕС) 2020/852 или върху инвестиции в дружества или стопански дейности, ангажирани с бъдещи подобрения чрез надеждни планове за преход или научно обосновани цели. Към тази категория следва също така да спадат финансови продукти с резултати, свързани с прехода, определени на равнище портфейл, като например намаляване с течение на времето на финансираните от портфейла емисии, при условие че основните инвестиции са съгласувани със свързаната с прехода цел на продуктите. С цел да се постигне съществен принос към международните и европейските климатични цели, амбицията при финансовите продукти за ограничаване на изменението на климата следва да бъде съобразена с амбицията в Парижкото споразумение и Регламент (ЕС) 2021/1119, по-специално при участниците на финансовите пазари, които се позовават на получени от дружества или проекти планове за преход към устойчивост и научно обосновани цели или които обявяват стратегическа ангажираност по отношение на устойчивостта при инвестициите си в съответните дружества. От тази категория следва да бъдат изключени и дейностите, които според общото мнение нанасят вреда на околната среда и обществото, като същевременно на инвеститорите следва да се предостави възможност да инвестират в дружества, започнали усилията си за преход от различни изходни позиции. Чрез тези изключвания следва да се осигури достатъчна съгласуваност с изключванията, определени съгласно бенчмарковете на ЕС в областта на климата и въведени с Насоките на ЕОЦКП относно имената на фондовете, за всички фондове, в чиито имена се

използват определени термини, свързани с ЕСУ, включително термини, свързани с „прехода“. Те следва да обхващат дейности, свързани със забранени оръжия, както са определени в предстоящото изменение на Регламент (ЕС) 2020/1818[31], с отглеждане и производство на тютюн, с нарушения на ***принципите*** на ***Глобалния договор*** на ***ООН*** или Насоките на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) за многонационалните предприятия, както и с антрацитни и лигнитни въглища. Тази категория също така следва да изключва дружествата, които разработват нови проекти, свързани с течни или газообразни горива, както и тези, които разработват нови проекти за производство на електрическа енергия от антрацитни или лигнитни въглища или не разполагат с план за поетапно прекратяване на тяхната употреба. Освен това, както при продуктите от категория „устойчиви продукти“, при тези от категорията „продукти за прехода към устойчивост“ следва да се определят и оповестяват основното неблагоприятно отражение на инвестициите им върху факторите на устойчивост и да се разяснява какви действия са предприети за преодоляване на съответното отражение.

[30] Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета от 8 юни 2016 г. относно индекси, използвани като бенчмаркове за целите на финансови инструменти и финансови договори или за измерване на резултатите на инвестиционни фондове, и за изменение на директиви 2008/48/ЕО и 2014/17/ЕС и на Регламент (ЕС) № 596/2014 (ОВ L 171, 29.6.2016 г., стр. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[31] Делегиран регламент (ЕС) .../... на

използват определени термини, свързани с ЕСУ, включително термини, свързани с „прехода“. Те следва да обхващат дейности, свързани със забранени оръжия, както са определени в предстоящото изменение на Регламент (ЕС) 2020/181831, с отглеждане и производство на тютюн, с нарушения на ***Ръководните принципи*** на ***ООН за бизнеса и правата*** на ***човека*** или Насоките на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) за многонационалните предприятия, както и с антрацитни и лигнитни въглища. Тази категория също така следва да изключва дружествата, които разработват нови проекти, свързани с течни или газообразни горива, както и тези, които разработват нови проекти за производство на електрическа енергия от антрацитни или лигнитни въглища или не разполагат с план за поетапно прекратяване на тяхната употреба. Освен това, както при продуктите от категория „устойчиви продукти“, при тези от категорията „продукти за прехода към устойчивост“ следва да се определят и оповестяват основното неблагоприятно отражение на инвестициите им върху факторите на устойчивост и да се разяснява какви действия са предприети за преодоляване на съответното отражение.

[30] Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета от 8 юни 2016 г. относно индекси, използвани като бенчмаркове за целите на финансови инструменти и финансови договори или за измерване на резултатите на инвестиционни фондове, и за изменение на директиви 2008/48/ЕО и 2014/17/ЕС и на Регламент (ЕС) № 596/2014 (ОВ L 171, 29.6.2016 г., стр. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[31] Делегиран регламент (ЕС) .../... на

Комисията за изменение на Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 по отношение на определението на забранени оръжия, C(2025)3801 Подробни данни за делегирания акт — Регистър на делегираните актове

Комисията за изменение на Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 по отношение на определението на забранени оръжия, C(2025)3801 Подробни данни за делегирания акт — Регистър на делегираните актове

Or. en

Изменение 89
Мартин Гюнтер

Предложение за регламент
Съображение 16

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(16) Категорията „продукти за прехода към устойчивост“ следва да се състои от финансови продукти, с които се цели да се окаже подкрепа за прехода към устойчивост на дружества, икономически дейности и други активи или се допринася за такъв преход. Целта на тази категория е да предостави за такива продукти оповестявания и критерии, които точно отразяват стратегиите и обръщат внимание на предизвикателствата при прилагането, произтичащи от това, че определението за „устойчива инвестиция“ в член 2, точка 17 от Регламент (ЕС) 2019/2088 не признава финансирането на прехода. Част от тези предизвикателства са трудностите, пред които се изправят участниците на финансовите пазари, когато искат да прилагат и оповестяват стратегии, свързани с прехода, както и объркването и липсата на подходящи оповестявания за крайните инвеститори, които се интересуват от инвестиции в продукти с насочена към прехода цел. Ето защо тази категория следва да насърчава видимостта, прозрачността и целостта на финансовите продукти, с които се инвестира в прехода на дружества, икономически дейности или	(16) Категорията „продукти за прехода към устойчивост“ следва да се състои от финансови продукти, с които се цели да се окаже подкрепа за прехода към устойчивост на дружества, икономически дейности и други активи или се допринася за такъв преход. Целта на тази категория е да предостави за такива продукти оповестявания и критерии, които точно отразяват стратегиите и обръщат внимание на предизвикателствата при прилагането, произтичащи от това, че определението за „устойчива инвестиция“ в член 2, точка 17 от Регламент (ЕС) 2019/2088 не признава финансирането на прехода. Част от тези предизвикателства са трудностите, пред които се изправят участниците на финансовите пазари, когато искат да прилагат и оповестяват стратегии, свързани с прехода, както и объркването и липсата на подходящи оповестявания за крайните инвеститори, които се интересуват от инвестиции в продукти с насочена към прехода цел. Ето защо тази категория следва да насърчава видимостта, прозрачността и целостта на финансовите продукти, с които се инвестира в прехода на дружества, икономически дейности или

други активи към по-добри екологични или социални показатели или с които се допринася за прехода към по-екосъобразен или по-социален модел на развитие. Ето защо към тази категория следва да спадат финансовите продукти с големи амбиции във връзка с прехода, по-специално като се подбират инвестиции въз основа на доказани стандарти и инструменти, включително такива, съсредоточени върху стратегии за проследяване или възпроизвеждане на бенчмарковете на ЕС за климатичен преход или бенчмарковете на ЕС, съответстващи на Парижкото споразумение, съгласно Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета[30], върху инвестиции в преходни икономически дейности съгласно Регламент (ЕС) 2020/852 или върху инвестиции в дружества или стопански дейности, ангажирани с бъдещи подобрения чрез надеждни планове за преход или научно обосновани цели. Към тази категория следва също така да спадат финансови продукти с резултати, свързани с прехода, определени на равнище портфейл, като например намаляване с течение на времето на финансираните от портфейла емисии, при условие че основните инвестиции са съгласувани със свързаната с прехода цел на продуктите. С цел да се постигне съществен принос към международните и европейските климатични цели, амбицията при финансовите продукти за ограничаване на изменението на климата следва да бъде съобразена с амбицията в Парижкото споразумение и Регламент (ЕС) 2021/1119, по-специално при участниците на финансовите пазари, които се позовават на получени от дружества или проекти планове за преход към устойчивост и научно обосновани цели или които обявяват стратегическа ангажираност по отношение на устойчивостта при инвестициите си в съответните

други активи към по-добри екологични или социални показатели или с които се допринася за прехода към по-екосъобразен или по-социален модел на развитие. Ето защо към тази категория следва да спадат финансовите продукти с големи амбиции във връзка с прехода, по-специално като се подбират инвестиции въз основа на доказани стандарти и инструменти, включително такива, съсредоточени върху стратегии за проследяване или възпроизвеждане на бенчмарковете на ЕС за климатичен преход или бенчмарковете на ЕС, съответстващи на Парижкото споразумение, съгласно Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета[30], върху инвестиции в преходни икономически дейности съгласно Регламент (ЕС) 2020/852 или върху инвестиции в дружества или стопански дейности, ангажирани с бъдещи подобрения чрез надеждни планове за преход или научно обосновани цели. Към тази категория следва също така да спадат финансови продукти с резултати, свързани с прехода, определени на равнище портфейл, като например намаляване с течение на времето на финансираните от портфейла емисии, при условие че основните инвестиции са съгласувани със свързаната с прехода цел на продуктите. С цел да се постигне съществен принос към международните и европейските климатични цели, амбицията при финансовите продукти за ограничаване на изменението на климата следва да бъде съобразена с амбицията в Парижкото споразумение и Регламент (ЕС) 2021/1119, по-специално при участниците на финансовите пазари, които се позовават на получени от дружества или проекти планове за преход към устойчивост и научно обосновани цели или които обявяват стратегическа ангажираност по отношение на устойчивостта при инвестициите си в съответните

дружества. От тази категория следва да бъдат изключени и дейностите, които според общото мнение нанасят вреда на околната среда и обществото, като същевременно на инвеститорите следва да се предостави възможност да инвестират в дружества, започнали усилията си за преход от различни изходни позиции. Чрез тези изключвания следва да се осигури достатъчна съгласуваност с изключванията, определени съгласно бенчмарковете на ЕС в областта на климата и въведени с Насоките на ЕОЦКП относно имената на фондовете, за всички фондове, в чиито имена се използват определени термини, свързани с ЕСУ, включително термини, свързани с „прехода“. Те следва да обхващат дейности, свързани със забранени оръжия, както са определени в предстоящото изменение на Регламент (ЕС) 2020/1818[31], с отглеждане и производство на тютюн, с нарушения на ***принципите*** на ***Глобалния договор*** на ***ООН*** или Насоките на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) за многонационалните предприятия, както и с антрацитни и лигнитни въглища. Тази категория също така следва да изключва дружествата, които разработват нови проекти, свързани с течни или газообразни горива, както и тези, които разработват нови проекти за производство на електрическа енергия от антрацитни или лигнитни въглища или не разполагат с план за поетапно прекратяване на тяхната употреба. Освен това, както при продуктите от категория „устойчиви продукти“, при тези от категорията „продукти за прехода към устойчивост“ следва да се определят и оповестяват основното неблагоприятно отражение на инвестициите им върху факторите на устойчивост и да се разяснява какви действия са предприети за преодоляване на съответното отражение.

дружества. От тази категория следва да бъдат изключени и дейностите, които според общото мнение нанасят вреда на околната среда и обществото, като същевременно на инвеститорите следва да се предостави възможност да инвестират в дружества, започнали усилията си за преход от различни изходни позиции. Чрез тези изключвания следва да се осигури достатъчна съгласуваност с изключванията, определени съгласно бенчмарковете на ЕС в областта на климата и въведени с Насоките на ЕОЦКП относно имената на фондовете, за всички фондове, в чиито имена се използват определени термини, свързани с ЕСУ, включително термини, свързани с „прехода“. Те следва да обхващат дейности, свързани със забранени оръжия, както са определени в предстоящото изменение на Регламент (ЕС) 2020/1818[31], с отглеждане и производство на тютюн, с нарушения на ***Ръководните принципи*** на ***ООН за бизнеса и правата*** на ***човека*** или Насоките на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) за многонационалните предприятия, както и с антрацитни и лигнитни въглища. Тази категория също така следва да изключва дружествата, които разработват нови проекти, свързани с течни или газообразни горива, както и тези, които разработват нови проекти за производство на електрическа енергия от антрацитни или лигнитни въглища или не разполагат с план за поетапно прекратяване на тяхната употреба. Освен това, както при продуктите от категория „устойчиви продукти“, при тези от категорията „продукти за прехода към устойчивост“ следва да се определят и оповестяват основното неблагоприятно отражение на инвестициите им върху факторите на устойчивост и да се разяснява какви действия са предприети за преодоляване

на съответното отражение.

[30] Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета от 8 юни 2016 г. относно индекси, използвани като бенчмаркове за целите на финансови инструменти и финансови договори или за измерване на резултатите на инвестиционни фондове, и за изменение на директиви 2008/48/ЕО и 2014/17/ЕС и на Регламент (ЕС) № 596/2014 (ОВ L 171, 29.6.2016 г., стр. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[31] Делегиран регламент (ЕС) .../... на Комисията за изменение на Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 по отношение на определението на забранени оръжия, C(2025)3801 Подробни данни за делегирания акт — Регистър на делегираните актове

[30] Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета от 8 юни 2016 г. относно индекси, използвани като бенчмаркове за целите на финансови инструменти и финансови договори или за измерване на резултатите на инвестиционни фондове, и за изменение на директиви 2008/48/ЕО и 2014/17/ЕС и на Регламент (ЕС) № 596/2014 (ОВ L 171, 29.6.2016 г., стр. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[31] Делегиран регламент (ЕС) .../... на Комисията за изменение на Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 по отношение на определението на забранени оръжия, C(2025)3801 Подробни данни за делегирания акт — Регистър на делегираните актове

Or. en

Изменение 90
Януш Левандовски

Предложение за регламент
Съображение 16

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(16) Категорията „продукти за прехода към устойчивост“ следва да се състои от финансови продукти, с които се цели да се окаже подкрепа за прехода към устойчивост на дружества, икономически дейности и други активи или се допринася за такъв преход. Целта на тази категория е да предостави за такива продукти оповестявания и критерии, които точно отразяват стратегиите и обръщат внимание на предизвикателствата при прилагането, произтичащи от това, че определението за „устойчива инвестиция“ в член 2,	(16) Категорията „продукти за прехода към устойчивост“ следва да се състои от финансови продукти, с които се цели да се окаже подкрепа за прехода към устойчивост на дружества, икономически дейности и други активи или се допринася за такъв преход. Целта на тази категория е да предостави за такива продукти оповестявания и критерии, които точно отразяват стратегиите и обръщат внимание на предизвикателствата при прилагането, произтичащи от това, че определението за „устойчива инвестиция“ в член 2,

точка 17 от Регламент (ЕС) 2019/2088 не признава финансирането на прехода. Част от тези предизвикателства са трудностите, пред които се изправят участниците на финансовите пазари, когато искат да прилагат и оповестяват стратегии, свързани с прехода, както и объркването и липсата на подходящи оповестявания за крайните инвеститори, които се интересуват от инвестиции в продукти с насочена към прехода цел. Ето защо тази категория следва да насърчава видимостта, прозрачността и целостта на финансовите продукти, с които се инвестира в прехода на дружества, икономически дейности или други активи към по-добри екологични или социални показатели или с които се допринася за прехода към по-екосъобразен или по-социален модел на развитие. Ето защо към тази категория следва да спадат финансовите продукти с големи амбиции във връзка с прехода, по-специално като се подбират инвестиции въз основа на доказани стандарти и инструменти, включително такива, съсредоточени върху стратегии за проследяване или възпроизвеждане на бенчмарковете на ЕС за климатичен преход или бенчмарковете на ЕС, съответстващи на Парижкото споразумение, съгласно Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета[30], върху инвестиции в преходни икономически дейности съгласно Регламент (ЕС) 2020/852 или върху инвестиции в дружества или стопански дейности, ангажирани с бъдещи подобрения чрез надеждни планове за преход или научно обосновани цели. Към тази категория следва също така да спадат финансови продукти с резултати, свързани с прехода, определени на равнище портфейл, като например намаляване с течение на времето на финансираните от портфейла емисии, при условие че основните инвестиции са съгласувани със свързаната с прехода

точка 17 от Регламент (ЕС) 2019/2088 не признава финансирането на прехода. Част от тези предизвикателства са трудностите, пред които се изправят участниците на финансовите пазари, когато искат да прилагат и оповестяват стратегии, свързани с прехода, както и объркването и липсата на подходящи оповестявания за крайните инвеститори, които се интересуват от инвестиции в продукти с насочена към прехода цел. Ето защо тази категория следва да насърчава видимостта, прозрачността и целостта на финансовите продукти, с които се инвестира в прехода на дружества, икономически дейности или други активи към по-добри екологични или социални показатели или с които се допринася за прехода към по-екосъобразен или по-социален модел на развитие. Ето защо към тази категория следва да спадат финансовите продукти с големи амбиции във връзка с прехода, по-специално като се подбират инвестиции въз основа на доказани стандарти и инструменти, включително такива, съсредоточени върху стратегии за проследяване или възпроизвеждане на бенчмарковете на ЕС за климатичен преход или бенчмарковете на ЕС, съответстващи на Парижкото споразумение, съгласно Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета[30], върху инвестиции в преходни икономически дейности съгласно Регламент (ЕС) 2020/852 или върху инвестиции в дружества или стопански дейности, ангажирани с бъдещи подобрения чрез надеждни планове за преход или научно обосновани цели. Към тази категория следва също така да спадат финансови продукти с резултати, свързани с прехода, определени на равнище портфейл, като например намаляване с течение на времето на финансираните от портфейла емисии, при условие че основните инвестиции са съгласувани със свързаната с прехода

цел на продуктите. С цел да се постигне съществен принос към международните и европейските климатични цели, амбицията при финансовите продукти за ограничаване на изменението на климата следва да бъде съобразена с амбицията в Парижкото споразумение и Регламент (ЕС) 2021/1119, по-специално при участниците на финансовите пазари, които се позовават на получени от дружества или проекти планове за преход към устойчивост и научно обосновани цели или които обявяват стратегическа ангажираност по отношение на устойчивостта при инвестициите си в съответните дружества. От тази категория следва да бъдат изключени и дейностите, които според общото мнение нанасят вреда на околната среда и обществото, като същевременно на инвеститорите следва да се предостави възможност да инвестират в дружества, започнали усилията си за преход от различни изходни позиции. Чрез тези изключвания следва да се осигури достатъчна съгласуваност с изключванията, определени съгласно бенчмарковете на ЕС в областта на климата и въведени с Насоките на ЕОЦКП относно имената на фондовете, за всички фондове, в чиито имена се използват определени термини, свързани с ЕСУ, включително термини, свързани с „прехода“. Те следва да обхващат дейности, свързани със забранени оръжия, както са определени в предстоящото изменение на Регламент (ЕС) 2020/1818[31], с ***отглеждане и*** производство на тютюн, с нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН или Насоките на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) за многонационалните предприятия, както и с антрацитни и лигнитни въглища. Тази категория също така следва да изключва дружествата, които разработват нови проекти, свързани с течни или газообразни

цел на продуктите. С цел да се постигне съществен принос към международните и европейските климатични цели, амбицията при финансовите продукти за ограничаване на изменението на климата следва да бъде съобразена с амбицията в Парижкото споразумение и Регламент (ЕС) 2021/1119, по-специално при участниците на финансовите пазари, които се позовават на получени от дружества или проекти планове за преход към устойчивост и научно обосновани цели или които обявяват стратегическа ангажираност по отношение на устойчивостта при инвестициите си в съответните дружества. От тази категория следва да бъдат изключени и дейностите, които според общото мнение нанасят вреда на околната среда и обществото, като същевременно на инвеститорите следва да се предостави възможност да инвестират в дружества, започнали усилията си за преход от различни изходни позиции. Чрез тези изключвания следва да се осигури достатъчна съгласуваност с изключванията, определени съгласно бенчмарковете на ЕС в областта на климата и въведени с Насоките на ЕОЦКП относно имената на фондовете, за всички фондове, в чиито имена се използват определени термини, свързани с ЕСУ, включително термини, свързани с „прехода“. Те следва да обхващат дейности, свързани със забранени оръжия, както са определени в предстоящото изменение на Регламент (ЕС) 2020/1818[31], с производство на тютюн, с нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН или Насоките на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) за многонационалните предприятия, както и с антрацитни и лигнитни въглища. Тази категория също така следва да изключва дружествата, които разработват нови проекти, свързани с течни или газообразни

горива, както и тези, които разработват нови проекти за производство на електрическа енергия от антрацитни или лигнитни въглища или не разполагат с план за поетапно прекратяване на тяхната употреба. Освен това, както при продуктите от категория „устойчиви продукти“, при тези от категорията „продукти за прехода към устойчивост“ следва да се определят и оповестяват основното неблагоприятно отражение на инвестициите им върху факторите на устойчивост и да се разяснява какви действия са предприети за преодоляване на съответното отражение.

горива, както и тези, които разработват нови проекти за производство на електрическа енергия от антрацитни или лигнитни въглища или не разполагат с план за поетапно прекратяване на тяхната употреба. Освен това, както при продуктите от категория „устойчиви продукти“, при тези от категорията „продукти за прехода към устойчивост“ следва да се определят и оповестяват основното неблагоприятно отражение на инвестициите им върху факторите на устойчивост и да се разяснява какви действия са предприети за преодоляване на съответното отражение.

---

[30] Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета от 8 юни 2016 г. относно индекси, използвани като бенчмаркове за целите на финансови инструменти и финансови договори или за измерване на резултатите на инвестиционни фондове, и за изменение на директиви 2008/48/ЕО и 2014/17/ЕС и на Регламент (ЕС) № 596/2014 (ОВ L 171, 29.6.2016 г., стр. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[31] Делегиран регламент (ЕС) .../... на Комисията за изменение на Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 по отношение на определението на забранени оръжия, C(2025)3801 Подробни данни за делегирания акт — Регистър на делегираните актове

[30] Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета от 8 юни 2016 г. относно индекси, използвани като бенчмаркове за целите на финансови инструменти и финансови договори или за измерване на резултатите на инвестиционни фондове, и за изменение на директиви 2008/48/ЕО и 2014/17/ЕС и на Регламент (ЕС) № 596/2014 (ОВ L 171, 29.6.2016 г., стр. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[31] Делегиран регламент (ЕС) .../... на Комисията за изменение на Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 по отношение на определението на забранени оръжия, C(2025)3801 Подробни данни за делегирания акт — Регистър на делегираните актове

Or. en

Изменение 91
Януш Левандовски

Предложение за регламент
Съображение 16 а (ново)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*

(16а) Целта на категорията „продукти за прехода към устойчивост“ за насърчаване на прехода на дружества, икономически дейности или други активи към по-добри екологични или социални показатели или с които се допринася за прехода към по-екосъобразен или по-социален модел на развитие, ще бъде постигната най-добре чрез критерии, с които се запазват инвестиционните сигнали в прехода към чиста енергия. За тази цел в критериите за изключване на категорията „продукти за прехода към устойчивост“ следва да се прилага принципът на изключване на проектите, които не са съвместими с прехода, а не на дружествата, които осъществяват проектите. С този принцип ще се избегне рискът от възпиране на необходимите инвестиции на дружествата, които участват в прехода и са в процес на неговото осъществяване.

Or. en

Изменение 92
Лудек Нидермайер

Предложение за регламент
Съображение 16 а (ново)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	(16а) Стратегическата ангажираност по отношение на устойчивостта може да представляват подходящ подход, когато се използва във финансов продукт, за да се отговори на приложимите изисквания за категорията. От участниците на финансовите пазари не следва да се изисква да осъществяват, оповестяват или обясняват липсата

на такива стратегии, когато финансовият продукт отговаря на тези изисквания чрез други инвестиционни подходи.

Or. en

Изменение 93
Януш Левандовски

Предложение за регламент
Съображение 16 б (ново)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	(16б) В Делегиран регламент (ЕС) 2022/1288 сред показателите, приложими за инвестициите в дружества – обект на инвестиции, показател 14 за основно неблагоприятно въздействие „Експозиция към противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни боеприпаси, химически и биологични оръжия)“ следва да бъде преименуван на „Експозиция към забранени оръжия (противопехотни мини, касетъчни боеприпаси, химически оръжия и биологични оръжия)“. Целта е да се гарантира привеждане в съответствие и съгласуваност в цялото законодателство на ЕС с концепцията за забранените оръжия, въведена с Делегиран регламент (ЕС) 2025/1775, който е част от сборния пакет от мерки за отбранителната готовност.

Or. en

Изменение 94
Лара Волтерс, Хонас Фернандес, Орор Лалюк, Нилс Фулсанг, Евелин Регнер, Сесар Луена

Предложение за регламент
Съображение 17

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(17) Категорията „продукти с основни ЕСУ характеристики“ следва да се състои от финансовите продукти, чиято стратегия и структура се основават на избрани фактори на устойчивост. От обратната информация, получена по време на целевата и на откритата обществена консултация, техническите работни срещи и кръгли маси, докладите от експертната група на Комисията и поканата за предоставяне на информация, както и сведенията за предпочитанията на инвеститорите, събрани чрез различни проучвания сред потребителите, става ясна необходимостта да се обърне внимание на тези финансови продукти, за да се даде възможност за иновативни подходи към устойчивостта и да се отразят предпочитанията на крайните инвеститори, в т.ч. към продуктите, при които се избягват нанасящи вреда инвестиции. Критериите следва да се прилагат към инвестициите, които не са изрично насочени към цели, свързани с устойчивостта или с прехода, но интегрират фактори на устойчивост в инвестиционните си стратегии чрез надеждни подходи, свързани с устойчивостта. В критериите следва да се изброят няколко подхода, които биха могли да възприемат участниците на финансовите пазари, като например преизпълнение на приложимите спрямо инвестиционните възможности референтни бенчмаркове, измерено посредством ЕСУ рейтинг или показател за устойчивост, комбинация от стандарти, свързани с устойчивостта или с ***прехода***, както и инвестиции в полза на предприятия или икономически дейности с доказан положителен опит при определени фактори на устойчивост. От тази	(17) Категорията „продукти с основни ЕСУ характеристики“ следва да се състои от финансовите продукти, чиято стратегия и структура се основават на избрани фактори на устойчивост. От обратната информация, получена по време на целевата и на откритата обществена консултация, техническите работни срещи и кръгли маси, докладите от експертната група на Комисията и поканата за предоставяне на информация, както и сведенията за предпочитанията на инвеститорите, събрани чрез различни проучвания сред потребителите, става ясна необходимостта да се обърне внимание на тези финансови продукти, за да се даде възможност за иновативни подходи към устойчивостта и да се отразят предпочитанията на крайните инвеститори, в т.ч. към продуктите, при които се избягват нанасящи вреда инвестиции. Критериите следва да се прилагат към инвестициите, които не са изрично насочени към цели, свързани с устойчивостта или с прехода, но интегрират фактори на устойчивост в инвестиционните си стратегии чрез надеждни подходи, свързани с устойчивостта. В критериите следва да се изброят няколко подхода, които биха могли да възприемат участниците на финансовите пазари, като например преизпълнение на приложимите спрямо инвестиционните възможности референтни бенчмаркове, измерено посредством ЕСУ рейтинг или показател за устойчивост, комбинация от стандарти, свързани с устойчивостта***, с прехода*** или с ***въздействието***, както и инвестиции в полза на предприятия или икономически дейности с доказан положителен опит при определени фактори на устойчивост. От тази

категория също така следва да се изключат дейностите, които според общото мнение нанасят вреда на околната среда и обществото, както са определени в бенчмарковете на ЕС в областта на климата и въведени с Насоките на ЕОЦКП относно имената на фондовете, и които се отнасят за всички фондове, в чието название се използват термини, свързани с ЕСУ, с изключение на названията, в които се използват термини, свързани с „устойчивост“ или с „въздействие“. Те следва да обхващат дейностите, свързани със забранени оръжия, както са определени в предстоящото изменение на Регламент (ЕС) 2020/1818, с отглеждане и производство на тютюн, с нарушения на ***принципите*** на ***Глобалния договор*** на ***ООН*** или Насоките на ОИСР за многонационалните дружества, както и с антрацитни и лигнитни въглища.	категория също така следва да се изключат дейностите, които според общото мнение нанасят вреда на околната среда и обществото, както са определени в бенчмарковете на ЕС в областта на климата и въведени с Насоките на ЕОЦКП относно имената на фондовете, и които се отнасят за всички фондове, в чието название се използват термини, свързани с ЕСУ, с изключение на названията, в които се използват термини, свързани с „устойчивост“ или с „въздействие“. Те следва да обхващат дейностите, свързани със забранени оръжия, както са определени в предстоящото изменение на Регламент (ЕС) 2020/1818, с отглеждане и производство на тютюн, с нарушения на ***Ръководните принципи*** на ***ООН за бизнеса и правата*** на ***човека*** или Насоките на ОИСР за многонационалните дружества, както и с антрацитни и лигнитни въглища. ***Тази категория също така следва да изключва дружествата, които разработват нови проекти, свързани с течни или газообразни горива, както и тези, които разработват нови проекти за производство на електрическа енергия от антрацитни или лигнитни въглища или не разполагат с план за поетапно прекратяване на тяхната употреба. За тези продукти следва също така да се определят и оповестяват основните неблагоприятни въздействия на инвестициите върху факторите на устойчивост и да се разясняват всички действия, предприети за преодоляване на съответните въздействия.***
	Or. en

Изменение 95
Лудек Нидермайер

Предложение за регламент
Съображение 17

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(17) Категорията „продукти с основни ЕСУ характеристики“ следва да се състои от финансовите продукти, чиято стратегия и структура се основават на избрани фактори на устойчивост. От обратната информация, получена по време на целевата и на откритата обществена консултация, техническите работни срещи и кръгли маси, докладите от експертната група на Комисията и поканата за предоставяне на информация, както и сведенията за предпочитанията на инвеститорите, събрани чрез различни проучвания сред потребителите, става ясна необходимостта да се обърне внимание на тези финансови продукти, за да се даде възможност за иновативни подходи към устойчивостта и да се отразят предпочитанията на крайните инвеститори, в т.ч. към продуктите, при които се избягват нанасящи вреда инвестиции. Критериите следва да се прилагат към инвестициите, които не са изрично насочени към цели, свързани с устойчивостта или с прехода, но интегрират фактори на устойчивост в инвестиционните си стратегии чрез надеждни подходи, свързани с устойчивостта. В критериите следва да се изброят няколко подхода, които биха могли да възприемат участниците на финансовите пазари, като например преизпълнение на приложимите спрямо инвестиционните възможности референтни бенчмаркове, измерено посредством ЕСУ рейтинг или показател за устойчивост, комбинация от стандарти, свързани с устойчивостта или с прехода, както и инвестиции в полза на предприятия или икономически дейности с доказан положителен опит при определени фактори на устойчивост. От тази	(17) Категорията „продукти с основни ЕСУ характеристики“ следва да се състои от финансовите продукти, чиято стратегия и структура се основават на избрани фактори на устойчивост. От обратната информация, получена по време на целевата и на откритата обществена консултация, техническите работни срещи и кръгли маси, докладите от експертната група на Комисията и поканата за предоставяне на информация, както и сведенията за предпочитанията на инвеститорите, събрани чрез различни проучвания сред потребителите, става ясна необходимостта да се обърне внимание на тези финансови продукти, за да се даде възможност за иновативни подходи към устойчивостта и да се отразят предпочитанията на крайните инвеститори, в т.ч. към продуктите, при които се избягват нанасящи вреда инвестиции. Критериите следва да се прилагат към инвестициите, които не са изрично насочени към цели, свързани с устойчивостта или с прехода, но интегрират фактори на устойчивост в инвестиционните си стратегии чрез надеждни подходи, свързани с устойчивостта. В критериите следва да се изброят няколко подхода, които биха могли да възприемат участниците на финансовите пазари, като например преизпълнение на приложимите спрямо инвестиционните възможности референтни бенчмаркове, измерено посредством ЕСУ рейтинг или показател за устойчивост, комбинация от стандарти, свързани с устойчивостта или с прехода, както и инвестиции в полза на предприятия или икономически дейности с доказан положителен опит при определени фактори на устойчивост. От тази

категория също така следва да се изключат дейностите, които според общото мнение нанасят вреда на околната среда и обществото, както са определени в бенчмарковете на ЕС в областта на климата и въведени с Насоките на ЕОЦКП относно имената на фондовете, и които се отнасят за всички фондове, в чието название се използват термини, свързани с ЕСУ, с изключение на названията, в които се използват термини, свързани с „устойчивост“ или с „въздействие“. Те следва да обхващат дейностите, свързани със забранени оръжия, както са определени в предстоящото изменение на Регламент (ЕС) 2020/1818, с отглеждане и производство на тютюн, с нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН или Насоките на ОИСР за многонационалните дружества, както и с антрацитни и лигнитни въглища.	категория също така следва да се изключат дейностите, които според общото мнение нанасят вреда на околната среда и обществото, както са определени в бенчмарковете на ЕС в областта на климата и въведени с Насоките на ЕОЦКП относно имената на фондовете, и които се отнасят за всички фондове, в чието название се използват термини, свързани с ЕСУ, с изключение на названията, в които се използват термини, свързани с „устойчивост“ или с „въздействие“. Те следва да обхващат дейностите, свързани със забранени оръжия, както са определени в предстоящото изменение на Регламент (ЕС) 2020/1818, с отглеждане и производство на тютюн, с нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН или Насоките на ОИСР за многонационалните дружества, както и с антрацитни и лигнитни въглища. ***За финансовите продукти в категорията „продукти с основни ЕСУ характеристики“ следва да продължат да се прилагат пропорционални изисквания и за тях не следва да се изисква като условие за тази категория да се определят и оповестяват основните неблагоприятни въздействия на инвестициите върху факторите на устойчивост или да се разясняват действията, предприети във връзка с тези въздействия.***
	Or. en

Изменение 96
Маркус Фербер, Януш Левандовски

Предложение за регламент
Съображение 17

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*

(17) Категорията „продукти с основни ЕСУ характеристики“ следва да се състои от финансовите продукти, чиято стратегия и структура се основават на избрани фактори на устойчивост. От обратната информация, получена по време на целевата и на откритата обществена консултация, техническите работни срещи и кръгли маси, докладите от експертната група на Комисията и поканата за предоставяне на информация, както и сведенията за предпочитанията на инвеститорите, събрани чрез различни проучвания сред потребителите, става ясна необходимостта да се обърне внимание на тези финансови продукти, за да се даде възможност за иновативни подходи към устойчивостта и да се отразят предпочитанията на крайните инвеститори, в т.ч. към продуктите, при които се избягват нанасящи вреда инвестиции. Критериите следва да се прилагат към инвестициите, които не са изрично насочени към цели, свързани с устойчивостта или с прехода, но интегрират фактори на устойчивост в инвестиционните си стратегии чрез надеждни подходи, свързани с устойчивостта. В критериите следва да се изброят няколко подхода, които биха могли да възприемат участниците на финансовите пазари, като например преизпълнение на приложимите спрямо инвестиционните възможности референтни бенчмаркове, измерено посредством ЕСУ рейтинг или показател за устойчивост, комбинация от стандарти, свързани с устойчивостта или с прехода, както и инвестиции в полза на предприятия или икономически дейности с доказан положителен опит при определени фактори на устойчивост. ***От тази категория също така следва да се изключат дейностите, които според общото мнение нанасят вреда*** на ***околната среда и обществото***, ***както са определени*** в ***бенчмарковете*** на ***ЕС***

(17) Категорията „продукти с основни ЕСУ характеристики“ следва да се състои от финансовите продукти, чиято стратегия и структура се основават на избрани фактори на устойчивост. От обратната информация, получена по време на целевата и на откритата обществена консултация, техническите работни срещи и кръгли маси, докладите от експертната група на Комисията и поканата за предоставяне на информация, както и сведенията за предпочитанията на инвеститорите, събрани чрез различни проучвания сред потребителите, става ясна необходимостта да се обърне внимание на тези финансови продукти, за да се даде възможност за иновативни подходи към устойчивостта и да се отразят предпочитанията на крайните инвеститори, в т.ч. към продуктите, при които се избягват нанасящи вреда инвестиции. Критериите следва да се прилагат към инвестициите, които не са изрично насочени към цели, свързани с устойчивостта или с прехода, но интегрират фактори на устойчивост в инвестиционните си стратегии чрез надеждни подходи, свързани с устойчивостта. В критериите следва да се изброят няколко подхода, които биха могли да възприемат участниците на финансовите пазари, като например преизпълнение на приложимите спрямо инвестиционните възможности референтни бенчмаркове, измерено посредством ЕСУ рейтинг или показател за устойчивост, комбинация от стандарти, свързани с устойчивостта или с прехода, както и инвестиции в полза на предприятия или икономически дейности с доказан положителен опит при определени фактори на устойчивост. ***Участниците*** на ***финансовите пазари***, ***които предлагат продукти*** в ***рамките*** на ***категорията „продукти с основни ЕСУ характеристики“, следва да запазят свободата си да прилагат***

в областта на климата и въведени с Насоките на ЕОЦКП относно имената на фондовете, ***и*** които ***се отнасят*** за ***всички фондове, в чието название се използват термини***, ***свързани с ЕСУ, с изключение на названията, в които се използват термини, свързани с „устойчивост“ или с „въздействие“***. ***Те следва да обхващат дейностите, свързани със забранени оръжия, както са определени в предстоящото изменение*** на ***Регламент (ЕС) 2020/1818, с отглеждане и производство на тютюн,*** с ***нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН или Насоките на ОИСР за многонационалните дружества***, ***както и с антрацитни и лигнитни въглища***.

всички изключвания, които ***считат*** за ***подходящи за своята инвестиционна стратегия***, ***и да оповестяват тези изключвания пред инвеститорите***. ***Целостта*** на ***категорията „продукти*** с ***основни ЕСУ характеристики“ е гарантирана чрез прага за интегрирането съгласно параграф 1***, ***буква а)***.

Or. en

Изменение 97
Ангелика Винциг

Предложение за регламент
Съображение 17

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(17) Категорията „продукти с ***основни*** ЕСУ характеристики“ следва да се състои от ***финансовите*** продукти, чиято стратегия ***и*** структура се ***основават*** на избрани фактори на устойчивост. От обратната информация, получена по време на целевата и на откритата обществена консултация, техническите работни срещи и кръгли маси, докладите от експертната група на Комисията и поканата за предоставяне на информация, както и сведенията за предпочитанията на инвеститорите, събрани чрез различни проучвания сред потребителите, става ясна необходимостта да се обърне внимание	(17) Категорията „продукти с ***интегриране на*** ЕСУ характеристики“ следва да се състои от ***финансови*** продукти, чиято стратегия ***или*** структура се ***основава*** на избрани фактори на устойчивост. От обратната информация, получена по време на целевата и на откритата обществена консултация, техническите работни срещи и кръгли маси, докладите от експертната група на Комисията и поканата за предоставяне на информация, както и сведенията за предпочитанията на инвеститорите, събрани чрез различни проучвания сред потребителите, става ясна

на тези финансови продукти, за да се даде възможност за иновативни подходи към устойчивостта и да се отразят предпочитанията на крайните инвеститори, в т.ч. към продуктите, при които се избягват нанасящи вреда инвестиции. Критериите следва да се прилагат към инвестициите, които не са изрично насочени към цели, свързани с устойчивостта или с прехода, но интегрират фактори на устойчивост в инвестиционните си стратегии чрез надеждни подходи, свързани с устойчивостта. В критериите следва да се изброят няколко подхода, които биха могли да възприемат участниците на финансовите пазари, като например преизпълнение на приложимите спрямо инвестиционните възможности референтни бенчмаркове, измерено посредством ЕСУ рейтинг или показател за устойчивост, комбинация от стандарти, свързани с устойчивостта или с прехода, както и инвестиции в полза на предприятия или икономически дейности с доказан положителен опит при определени фактори на устойчивост. От тази категория също така следва да се изключат дейностите, които според общото мнение нанасят вреда на околната среда и обществото, както са определени в бенчмарковете на ЕС в областта на климата и въведени с Насоките на ЕОЦКП относно имената на фондовете, и които се отнасят за всички фондове, в чието название се използват термини, свързани с ЕСУ, с изключение на названията, в които се използват термини, свързани с „устойчивост“ или с „въздействие“. Те следва да обхващат дейностите, свързани със забранени оръжия, както са определени в предстоящото изменение на Регламент (ЕС) 2020/1818, с отглеждане и производство на тютюн, с нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН или Насоките на ОИСР за

необходимостта да се обърне внимание на тези финансови продукти, за да се даде възможност за иновативни подходи към устойчивостта и да се отразят предпочитанията на крайните инвеститори, в т.ч. към продуктите, при които се избягват нанасящи вреда инвестиции. Критериите следва да се прилагат към инвестициите, които не са изрично насочени към цели, свързани с устойчивостта или с прехода, но интегрират фактори на устойчивост в инвестиционните си стратегии чрез надеждни подходи, свързани с устойчивостта. В критериите следва да се изброят няколко подхода, които биха могли да възприемат участниците на финансовите пазари, като например преизпълнение на приложимите спрямо инвестиционните възможности референтни бенчмаркове, измерено посредством ЕСУ рейтинг или показател за устойчивост, комбинация от стандарти, свързани с устойчивостта или с прехода, както и инвестиции в полза на предприятия или икономически дейности с доказан положителен опит при определени фактори на устойчивост. От тази категория също така следва да се изключат дейностите, които според общото мнение нанасят вреда на околната среда и обществото, както са определени в бенчмарковете на ЕС в областта на климата и въведени с Насоките на ЕОЦКП относно имената на фондовете, и които се отнасят за всички фондове, в чието название се използват термини, свързани с ЕСУ, с изключение на названията, в които се използват термини, свързани с „устойчивост“ или с „въздействие“. Те следва да обхващат дейностите, свързани със забранени оръжия, както са определени в предстоящото изменение на Регламент (ЕС) 2020/1818, с отглеждане и производство на тютюн, с нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН или

многонационалните дружества, както и с антрацитни и лигнитни въглища.	Насоките на ОИСР за многонационалните дружества, както и с антрацитни и лигнитни въглища.

Or. en

Обосновка

Преименуването на категорията от „продукти с основни ЕСУ характеристики“ на „продукти с интегриране на ЕСУ характеристики“ заменя едно икономически нежизнеспособно и потенциално омаловажаващо обозначаване с международно установения стандартен за сектора термин за тази практика. С тази промяна се гарантира, че категорията отразява точно професионалното и систематично включване на рисковете за устойчивостта в традиционния финансов анализ, без да се създават нежелани неблагоприятни последици за репутацията на създателите на продукти.

Изменение 98
Денис Неши, Франческо Вентола, Мариятереза Вивалдини, Марко Фалконе, Марко Скуарта

Предложение за регламент
Съображение 17

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(17) Категорията „продукти с основни ЕСУ характеристики“ следва да се състои от финансовите продукти, чиято стратегия и структура се основават на избрани фактори на устойчивост. От обратната информация, получена по време на целевата и на откритата обществена консултация, техническите работни срещи и кръгли маси, докладите от експертната група на Комисията и поканата за предоставяне на информация, както и сведенията за предпочитанията на инвеститорите, събрани чрез различни проучвания сред потребителите, става ясна необходимостта да се обърне внимание на тези финансови продукти, за да се даде възможност за иновативни подходи към устойчивостта и да се отразят предпочитанията на крайните инвеститори, в т.ч. към продуктите, при	(17) Категорията „продукти с основни ЕСУ характеристики“ следва да се състои от финансовите продукти, чиято стратегия и структура се основават на избрани фактори на устойчивост. От обратната информация, получена по време на целевата и на откритата обществена консултация, техническите работни срещи и кръгли маси, докладите от експертната група на Комисията и поканата за предоставяне на информация, както и сведенията за предпочитанията на инвеститорите, събрани чрез различни проучвания сред потребителите, става ясна необходимостта да се обърне внимание на тези финансови продукти, за да се даде възможност за иновативни подходи към устойчивостта и да се отразят предпочитанията на крайните инвеститори, в т.ч. към продуктите, при

които се избягват нанасящи вреда инвестиции. Критериите следва да се прилагат към инвестициите, които не са изрично насочени към цели, свързани с устойчивостта или с прехода, но интегрират фактори на устойчивост в инвестиционните си стратегии чрез надеждни подходи, свързани с устойчивостта. В критериите следва да се изброят няколко подхода, които биха могли да възприемат участниците на финансовите пазари, като например преизпълнение на приложимите спрямо инвестиционните възможности референтни бенчмаркове, измерено посредством ЕСУ рейтинг или показател за устойчивост, комбинация от стандарти, свързани с устойчивостта или с прехода, както и инвестиции в полза на предприятия или икономически дейности с доказан положителен опит при определени фактори на устойчивост. От тази категория също така следва да се изключат дейностите, които според общото мнение нанасят вреда на околната среда и обществото, както са определени в бенчмарковете на ЕС в областта на климата и въведени с Насоките на ЕОЦКП относно имената на фондовете, и които се отнасят за всички фондове, в чието название се използват термини, свързани с ЕСУ, с изключение на названията, в които се използват термини, свързани с „устойчивост“ или с „въздействие“. Те следва да обхващат дейностите, свързани със забранени оръжия, както са определени в предстоящото изменение на Регламент (ЕС) 2020/1818, с отглеждане и производство на тютюн, с нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН или Насоките на ОИСР за многонационалните дружества***, както и с антрацитни и лигнитни въглища***.

които се избягват нанасящи вреда инвестиции. Критериите следва да се прилагат към инвестициите, които не са изрично насочени към цели, свързани с устойчивостта или с прехода, но интегрират фактори на устойчивост в инвестиционните си стратегии чрез надеждни подходи, свързани с устойчивостта. В критериите следва да се изброят няколко подхода, които биха могли да възприемат участниците на финансовите пазари, като например преизпълнение на приложимите спрямо инвестиционните възможности референтни бенчмаркове, измерено посредством ЕСУ рейтинг или показател за устойчивост, комбинация от стандарти, свързани с устойчивостта или с прехода, както и инвестиции в полза на предприятия или икономически дейности с доказан положителен опит при определени фактори на устойчивост. От тази категория също така следва да се изключат дейностите, които според общото мнение нанасят вреда на околната среда и обществото, както са определени в бенчмарковете на ЕС в областта на климата и въведени с Насоките на ЕОЦКП относно имената на фондовете, и които се отнасят за всички фондове, в чието название се използват термини, свързани с ЕСУ, с изключение на названията, в които се използват термини, свързани с „устойчивост“ или с „въздействие“. Те следва да обхващат дейностите, свързани със забранени оръжия, както са определени в предстоящото изменение на Регламент (ЕС) 2020/1818, с отглеждане и производство на тютюн, с нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН или Насоките на ОИСР за многонационалните дружества.

Or. it

Изменение 99
Януш Левандовски

Предложение за регламент
Съображение 17

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(17) Категорията „продукти с основни ЕСУ характеристики“ следва да се състои от финансовите продукти, чиято стратегия и структура се основават на избрани фактори на устойчивост. От обратната информация, получена по време на целевата и на откритата обществена консултация, техническите работни срещи и кръгли маси, докладите от експертната група на Комисията и поканата за предоставяне на информация, както и сведенията за предпочитанията на инвеститорите, събрани чрез различни проучвания сред потребителите, става ясна необходимостта да се обърне внимание на тези финансови продукти, за да се даде възможност за иновативни подходи към устойчивостта и да се отразят предпочитанията на крайните инвеститори, в т.ч. към продуктите, при които се избягват нанасящи вреда инвестиции. Критериите следва да се прилагат към инвестициите, които не са изрично насочени към цели, свързани с устойчивостта или с прехода, но интегрират фактори на устойчивост в инвестиционните си стратегии чрез надеждни подходи, свързани с устойчивостта. В критериите следва да се изброят няколко подхода, които биха могли да възприемат участниците на финансовите пазари, като например преизпълнение на приложимите спрямо инвестиционните възможности референтни бенчмаркове, измерено посредством ЕСУ рейтинг или показател за устойчивост, комбинация от стандарти, свързани с устойчивостта	(17) Категорията „продукти с основни ЕСУ характеристики“ следва да се състои от финансовите продукти, чиято стратегия и структура се основават на избрани фактори на устойчивост. От обратната информация, получена по време на целевата и на откритата обществена консултация, техническите работни срещи и кръгли маси, докладите от експертната група на Комисията и поканата за предоставяне на информация, както и сведенията за предпочитанията на инвеститорите, събрани чрез различни проучвания сред потребителите, става ясна необходимостта да се обърне внимание на тези финансови продукти, за да се даде възможност за иновативни подходи към устойчивостта и да се отразят предпочитанията на крайните инвеститори, в т.ч. към продуктите, при които се избягват нанасящи вреда инвестиции. Критериите следва да се прилагат към инвестициите, които не са изрично насочени към цели, свързани с устойчивостта или с прехода, но интегрират фактори на устойчивост в инвестиционните си стратегии чрез надеждни подходи, свързани с устойчивостта. В критериите следва да се изброят няколко подхода, които биха могли да възприемат участниците на финансовите пазари, като например преизпълнение на приложимите спрямо инвестиционните възможности референтни бенчмаркове, измерено посредством ЕСУ рейтинг или показател за устойчивост, комбинация от стандарти, свързани с устойчивостта

или с прехода, както и инвестиции в полза на предприятия или икономически дейности с доказан положителен опит при определени фактори на устойчивост. От тази категория също така следва да се изключат дейностите, които според общото мнение нанасят вреда на околната среда и обществото, както са определени в бенчмарковете на ЕС в областта на климата и въведени с Насоките на ЕОЦКП относно имената на фондовете, и които се отнасят за всички фондове, в чието название се използват термини, свързани с ЕСУ, с изключение на названията, в които се използват термини, свързани с „устойчивост“ или с „въздействие“. Те следва да обхващат дейностите, свързани със забранени оръжия, както са определени в предстоящото изменение на Регламент (ЕС) 2020/1818, с ***отглеждане и*** производство на тютюн, с нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН или Насоките на ОИСР за многонационалните дружества, както и с антрацитни и лигнитни въглища.

или с прехода, както и инвестиции в полза на предприятия или икономически дейности с доказан положителен опит при определени фактори на устойчивост. От тази категория също така следва да се изключат дейностите, които според общото мнение нанасят вреда на околната среда и обществото, както са определени в бенчмарковете на ЕС в областта на климата и въведени с Насоките на ЕОЦКП относно имената на фондовете, и които се отнасят за всички фондове, в чието название се използват термини, свързани с ЕСУ, с изключение на названията, в които се използват термини, свързани с „устойчивост“ или с „въздействие“. Те следва да обхващат дейностите, свързани със забранени оръжия, както са определени в предстоящото изменение на Регламент (ЕС) 2020/1818, с производство на тютюн, с нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН или Насоките на ОИСР за многонационалните дружества, както и с антрацитни и лигнитни въглища.

Or. en

Изменение 100
Маркус Фербер, Януш Левандовски

Предложение за регламент
Съображение 18

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(18) Категорията „устойчиви продукти“ следва да се състои от финансови продукти, с които се инвестира в дружества, активи или дейности, които са устойчиви, насочени са към екологични или социални цели или имат положителен принос за постигането на такива цели. Тази	(18) Категорията „устойчиви продукти“ следва да се състои от финансови продукти, с които се инвестира в дружества, активи или дейности, които са устойчиви, насочени са към екологични или социални цели или имат положителен принос за постигането на такива цели. Тази

категория следва да обхваща финансовите продукти с висока амбиция в това отношение, най-вече като се подбират инвестиции въз основа на доказани стандарти и инструменти, включително такива, съсредоточени върху стратегии, които възпроизвеждат или се управляват съгласно бенчмарковете на ЕС, съответстващи на Парижкото споразумение, съгласно Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета***32***, върху инвестициите в устойчиви икономически дейности в съответствие с Регламент (ЕС) 2020/852, върху инвестициите в инструменти, емитирани в съответствие с Регламент (ЕС) 2023/2631 на Европейския парламент и на Съвета***33***, и върху инвестициите, свързани с операции, по които се ползват бюджетна гаранция на Съюза или финансови инструменти по програми на Съюза, насочени към екологични или социални цели. Съответно изключванията за финансовите продукти в тази категория следва да надхвърлят тези по другите две категории и да обхващат дейности, при които веригата за създаване на стойност е свързана с изкопаеми горива, включително разширяването на използването на изкопаеми горива. По-специално изключванията следва да обхващат тези по категориите „продукти за прехода към устойчивост“, и „продукти с основни ЕСУ характеристики“, но към тях се добавят и дейностите, свързани с течни горива, газообразни горива и производство на електроенергия с интензитет на емисиите на парникови газове над 100 g CO2 e/kWh***. Тази категория също така следва да изключва дружествата, които разработват нови проекти, свързани с течни или газообразни горива, както и тези, които разработват нови проекти за производство на електрическа енергия***

категория следва да обхваща финансовите продукти с висока амбиция в това отношение, най-вече като се подбират инвестиции въз основа на доказани стандарти и инструменти, включително такива, съсредоточени върху стратегии, които възпроизвеждат или се управляват съгласно бенчмарковете на ЕС, съответстващи на Парижкото споразумение, съгласно Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета, върху инвестициите в устойчиви икономически дейности в съответствие с Регламент (ЕС) 2020/852, върху инвестициите в инструменти, емитирани в съответствие с Регламент (ЕС) 2023/2631 на Европейския парламент и на Съвета, и върху инвестициите, свързани с операции, по които се ползват бюджетна гаранция на Съюза или финансови инструменти по програми на Съюза, насочени към екологични или социални цели. Съответно изключванията за финансовите продукти в тази категория следва да надхвърлят тези по другите две категории и да обхващат дейности, при които веригата за създаване на стойност е свързана с изкопаеми горива, включително разширяването на използването на изкопаеми горива. По-специално изключванията следва да обхващат тези по категориите „продукти за прехода към устойчивост“, и „продукти с основни ЕСУ характеристики“, но към тях се добавят и дейностите, свързани с течни горива, газообразни горива и производство на електроенергия с интензитет на емисиите на парникови газове над 100 g CO2 e/kWh. Също така, освен тези изключвания, за продуктите от категорията „устойчиви продукти“ следва да се определят и оповестяват основните неблагоприятни въздействия на техните инвестиции върху факторите на устойчивост и да се разясняват

от антрацитни или лигнитни въглища или не разполагат с план за поетапно прекратяване на тяхната употреба. Също така, освен тези изключвания, за продуктите от категорията „устойчиви продукти“ следва да се определят и оповестяват основните неблагоприятни въздействия на техните инвестиции върху факторите на устойчивост и да се разясняват всички действия, предприети за преодоляване на съответните въздействия. Това изискване ще допълни общите категорични изключвания и ще гарантира, че всякакви други основни неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост са установявани, оповестявани и, евентуално, преодолявани. То ще доведе до несъмнена прозрачност за неблагоприятните въздействия и оттам – ще позволи на крайните инвеститори да научат евентуалните вреди, с които са свързани тези продукти, като същевременно ще изясни за участниците на финансовите пазари, повече, отколкото го прави настоящият принцип на „отчитане“ на показателите за основните неблагоприятни въздействия, правната същност на предвиденото задължение. Следва да се разработят показатели, които се основават на настоящите показатели за основни неблагоприятни въздействия, посочени в приложение I към Делегиран регламент (ЕС) 2022/1888 на Комисията и в Делегиран регламент (ЕС) 2023/2772 на Комисията, и които участниците на финансовите пазари да използват при желание, когато определят и оповестяват основните неблагоприятни въздействия. Участниците на финансовите пазари обаче следва да разполагат с гъвкавост да оповестяват тези основни неблагоприятни въздействия, като прилагат различен подход, като например други показатели или качествено разяснение на

всички действия, предприети за преодоляване на съответните въздействия. Това изискване ще допълни общите категорични изключвания и ще гарантира, че всякакви други основни неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост са установявани, оповестявани и, евентуално, преодолявани. То ще доведе до несъмнена прозрачност за неблагоприятните въздействия и оттам – ще позволи на крайните инвеститори да научат евентуалните вреди, с които са свързани тези продукти, като същевременно ще изясни за участниците на финансовите пазари, повече, отколкото го прави настоящият принцип на „отчитане“ на показателите за основните неблагоприятни въздействия, правната същност на предвиденото задължение. Следва да се разработят показатели, които се основават на настоящите показатели за основни неблагоприятни въздействия, посочени в приложение I към Делегиран регламент (ЕС) 2022/1888 на Комисията и в Делегиран регламент (ЕС) 2023/2772 на Комисията, и които участниците на финансовите пазари да използват при желание, когато определят и оповестяват основните неблагоприятни въздействия. Участниците на финансовите пазари обаче следва да разполагат с гъвкавост да оповестяват тези основни неблагоприятни въздействия, като прилагат различен подход, като например други показатели или качествено разяснение на съответните въздействия и действия, ако това съответства по-добре на естеството на въздействието, което е установено или за което са предприети мерки. Тази гъвкавост относно начина на установяване на въздействията следва да им позволи да се съсредоточат върху въздействията, които действително имат отношение към техните продукти в зависимост от избраните активи,

съответните въздействия и действия, ако това съответства по-добре на естеството на въздействието, което е установено или за което са предприети мерки. Тази гъвкавост относно начина на установяване на въздействията следва да им позволи да се съсредоточат върху въздействията, които действително имат отношение към техните продукти в зависимост от избраните активи, прилаганите стратегии и търсените цели. Това изискване до известна степен ще бъде съгласувано със съществуващите критерии в други международни рамки, като същевременно ще гарантира, че правилата на ЕС продължават да бъдат по-амбициозни, включително като прилагат общи категорични изключвания.

прилаганите стратегии и търсените цели. Това изискване до известна степен ще бъде съгласувано със съществуващите критерии в други международни рамки, като същевременно ще гарантира, че правилата на ЕС продължават да бъдат по-амбициозни, включително като прилагат общи категорични изключвания.

---

[32] Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета от 8 юни 2016 г. относно индекси, използвани като бенчмаркове за целите на финансови инструменти и финансови договори или за измерване на резултатите на инвестиционни фондове, и за изменение на директиви 2008/48/ЕО и 2014/17/ЕС и на Регламент (ЕС) № 596/2014 (ОВ L 171, 29.6.2016 г., стр. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[33] Регламент (ЕС) 2023/2631 на Европейския парламент и на Съвета от 22 ноември 2023 г. относно европейските зелени облигации и незадължителното разкриване на информация за облигации, предлагани на пазара като екологично устойчиви, и за облигации, свързани с устойчивостта (ОВ L, 2023/2631, 30.11.2023 г., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj).

Or. en

Изменение 101
Лара Волтерс, Хонас Фернандес, Орор Лалюк, Нилс Фулсанг, Евелин Регнер, Сесар Луена

Предложение за регламент
Съображение 18

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(18) Категорията „устойчиви продукти“ следва да се състои от финансови продукти, с които се инвестира в дружества, активи или дейности, които са устойчиви, насочени са към екологични или социални цели или имат положителен принос за постигането на такива цели. Тази категория следва да обхваща финансовите продукти с висока амбиция в това отношение, най-вече като се подбират инвестиции въз основа на доказани стандарти и инструменти, включително такива, съсредоточени върху стратегии, които възпроизвеждат или се управляват съгласно бенчмарковете на ЕС, съответстващи на Парижкото споразумение, съгласно Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета[32], върху инвестициите в устойчиви икономически дейности в съответствие с Регламент (ЕС) 2020/852, върху инвестициите в инструменти, емитирани в съответствие с Регламент (ЕС) 2023/2631 на Европейския парламент и на Съвета[33], и върху инвестициите, свързани с операции, по които се ползват бюджетна гаранция на Съюза или финансови инструменти по програми на Съюза, насочени към екологични или социални цели. Съответно изключванията за финансовите продукти в тази категория следва да надхвърлят тези по другите две	(18) Категорията „устойчиви продукти“ следва да се състои от финансови продукти, с които се инвестира в дружества, активи или дейности, които са устойчиви, насочени са към екологични или социални цели или имат положителен принос за постигането на такива цели. Тази категория следва да обхваща финансовите продукти с висока амбиция в това отношение, най-вече като се подбират инвестиции въз основа на доказани стандарти и инструменти, включително такива, съсредоточени върху стратегии, които възпроизвеждат или се управляват съгласно бенчмарковете на ЕС, съответстващи на Парижкото споразумение, съгласно Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета[32], върху инвестициите в устойчиви икономически дейности в съответствие с Регламент (ЕС) 2020/852, върху инвестициите в инструменти, емитирани в съответствие с Регламент (ЕС) 2023/2631 на Европейския парламент и на Съвета[33], и върху инвестициите, свързани с операции, по които се ползват бюджетна гаранция на Съюза или финансови инструменти по програми на Съюза, насочени към екологични или социални цели. Съответно изключванията за финансовите продукти в тази категория следва да надхвърлят тези по другите две

категории и да обхващат дейности, при които веригата за създаване на стойност е свързана с изкопаеми горива, включително разширяването на използването на изкопаеми горива. По-специално изключванията следва да обхващат тези по категориите „продукти за прехода към устойчивост“, и „продукти с основни ЕСУ характеристики“, но към тях се добавят и дейностите, свързани с течни горива, газообразни горива и производство на електроенергия с интензитет на емисиите на парникови газове над 100 g CO2 e/kWh. Тази категория също така следва да изключва дружествата, които разработват нови проекти, свързани с течни или газообразни горива, както и тези, които разработват нови проекти за производство на електрическа енергия от антрацитни или лигнитни въглища или не разполагат с план за поетапно прекратяване на тяхната употреба. Също така, освен тези изключвания, за продуктите от категорията „устойчиви продукти“ следва да се ***определят*** и ***оповестяват основните*** неблагоприятни въздействия на техните инвестиции върху факторите на устойчивост и да се разясняват всички действия, предприети за преодоляване на съответните въздействия. Това изискване ще допълни общите категорични изключвания и ще гарантира, че всякакви други основни неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост са установявани, оповестявани и, евентуално, преодолявани. То ще доведе до несъмнена прозрачност за неблагоприятните въздействия и оттам – ще позволи на крайните инвеститори да научат евентуалните вреди***, с които са свързани тези*** продукти, като същевременно ще изясни за участниците на финансовите пазари, повече, отколкото го прави настоящият принцип на „отчитане“ на показателите

категории и да обхващат дейности, при които веригата за създаване на стойност е свързана с изкопаеми горива, включително разширяването на използването на изкопаеми горива. По-специално изключванията следва да обхващат тези по категориите „продукти за прехода към устойчивост“, и „продукти с основни ЕСУ характеристики“, но към тях се добавят и дейностите, свързани с течни горива, газообразни горива и производство на електроенергия с интензитет на емисиите на парникови газове над 100 g CO2 e/kWh. Тази категория също така следва да изключва дружествата, които разработват нови проекти, свързани с течни или газообразни горива, както и тези, които разработват нови проекти за производство на електрическа енергия от антрацитни или лигнитни въглища или не разполагат с план за поетапно прекратяване на тяхната употреба. Също така, освен тези изключвания, за продуктите от категорията „устойчиви продукти“ следва да се ***определя*** и ***оповестява задължителен набор от основни*** неблагоприятни въздействия на техните инвестиции върху факторите на устойчивост и да се разясняват всички действия, предприети за преодоляване на съответните въздействия. Това изискване ще допълни общите категорични изключвания и ще гарантира, че всякакви други основни неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост са установявани, оповестявани и, евентуално, преодолявани***, като същевременно се създаде съпоставимост между финансовите продукти***. То ще доведе до несъмнена прозрачност за неблагоприятните въздействия и оттам – ще позволи на крайните инвеститори да научат евентуалните вреди ***и да сравняват различните*** продукти, като същевременно ще изясни за

за основните неблагоприятни въздействия, правната същност на предвиденото задължение. Следва да се разработят показатели, които се основават на настоящите показатели за основни неблагоприятни въздействия, посочени в приложение I към Делегиран регламент (ЕС) 2022/1888 на Комисията и в Делегиран регламент (ЕС) 2023/2772 на Комисията, и които участниците на финансовите пазари да използват ***при желание***, когато определят и оповестяват основните неблагоприятни въздействия. Участниците на финансовите пазари ***обаче*** следва да разполагат с гъвкавост да оповестяват тези основни неблагоприятни въздействия, като прилагат различен подход, като например други показатели или качествено разяснение на съответните въздействия и действия, ако това съответства по-добре на естеството на въздействието, което е установено или за което са предприети мерки. Тази гъвкавост относно начина на установяване на въздействията следва да им позволи да се съсредоточат върху въздействията, които ***действително*** имат отношение към техните продукти в зависимост от избраните активи, прилаганите стратегии и търсените цели. Това изискване до известна степен ще бъде съгласувано със съществуващите критерии в други международни рамки, като същевременно ще гарантира, че правилата на ЕС продължават да бъдат по-амбициозни, включително като прилагат общи категорични изключвания.

участниците на финансовите пазари, повече, отколкото го прави настоящият принцип на „отчитане“ на показателите за основните неблагоприятни въздействия, правната същност на предвиденото задължение. Следва да се разработят показатели, които се основават на настоящите показатели за основни неблагоприятни въздействия, посочени в приложение I към Делегиран регламент (ЕС) 2022/1888 на Комисията и в Делегиран регламент (ЕС) 2023/2772 на Комисията, и които участниците на финансовите пазари да използват, когато определят и оповестяват основните неблагоприятни въздействия. ***Освен набора от задължителни показатели за основните неблагоприятни въздействия*** участниците на финансовите пазари следва да разполагат с гъвкавост да оповестяват тези основни неблагоприятни въздействия, като прилагат различен подход, като например други показатели или качествено разяснение на съответните въздействия и действия, ако това съответства по-добре на естеството на въздействието, което е установено или за което са предприети мерки. Тази гъвкавост относно начина на установяване на въздействията следва да им позволи да се съсредоточат върху въздействията, които имат ***най-голямо*** отношение към техните продукти в зависимост от избраните активи, прилаганите стратегии и търсените цели***, като същевременно се запази основна степен на съпоставимост***. Това изискване до известна степен ще бъде съгласувано със съществуващите критерии в други международни рамки, като същевременно ще гарантира, че правилата на ЕС продължават да бъдат по-амбициозни, включително като прилагат общи категорични изключвания.

[32] Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета от 8 юни 2016 г. относно индекси, използвани като бенчмаркове за целите на финансови инструменти и финансови договори или за измерване на резултатите на инвестиционни фондове, и за изменение на директиви 2008/48/ЕО и 2014/17/ЕС и на Регламент (ЕС) № 596/2014 (ОВ L 171, 29.6.2016 г., стр. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[33] Регламент (ЕС) 2023/2631 на Европейския парламент и на Съвета от 22 ноември 2023 г. относно европейските зелени облигации и незадължителното разкриване на информация за облигации, предлагани на пазара като екологично устойчиви, и за облигации, свързани с устойчивостта (ОВ L, 2023/2631, 30.11.2023 г., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj).

[32] Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета от 8 юни 2016 г. относно индекси, използвани като бенчмаркове за целите на финансови инструменти и финансови договори или за измерване на резултатите на инвестиционни фондове, и за изменение на директиви 2008/48/ЕО и 2014/17/ЕС и на Регламент (ЕС) № 596/2014 (ОВ L 171, 29.6.2016 г., стр. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[33] Регламент (ЕС) 2023/2631 на Европейския парламент и на Съвета от 22 ноември 2023 г. относно европейските зелени облигации и незадължителното разкриване на информация за облигации, предлагани на пазара като екологично устойчиви, и за облигации, свързани с устойчивостта (ОВ L, 2023/2631, 30.11.2023 г., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj).

Or. en

Изменение 102
Ангелика Винциг

Предложение за регламент
Съображение 18

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(18) Категорията „устойчиви продукти“ следва да се състои от финансови продукти, с които се инвестира в дружества, активи или дейности, които са устойчиви, насочени са към екологични или социални цели или имат положителен принос за постигането на такива цели. Тази категория следва да обхваща финансовите продукти с висока амбиция в това отношение, най-вече като се подбират инвестиции въз основа на доказани стандарти и инструменти,	(18) Категорията „устойчиви продукти“ следва да се състои от финансови продукти, с които се инвестира в дружества, активи или дейности, които са устойчиви, насочени са към екологични или социални цели или имат положителен принос за постигането на такива цели. Тази категория следва да обхваща финансовите продукти с висока амбиция в това отношение, най-вече като се подбират инвестиции въз основа на доказани стандарти и инструменти,

включително такива, съсредоточени върху стратегии, които възпроизвеждат или се управляват съгласно бенчмарковете на ЕС, съответстващи на Парижкото споразумение, съгласно Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета[32], върху инвестициите в устойчиви икономически дейности в съответствие с Регламент (ЕС) 2020/852, върху инвестициите в инструменти, емитирани в съответствие с Регламент (ЕС) 2023/2631 на Европейския парламент и на Съвета[33], и върху инвестициите, свързани с операции, по които се ползват бюджетна гаранция на Съюза или финансови инструменти по програми на Съюза, насочени към екологични или социални цели. Съответно изключванията за финансовите продукти в тази категория следва да надхвърлят тези по другите две категории и да обхващат дейности, при които веригата за създаване на стойност е свързана с изкопаеми горива, включително разширяването на използването на изкопаеми горива. По-специално изключванията следва да обхващат тези по категориите „продукти за прехода към устойчивост“, и „продукти с ***основни*** ЕСУ характеристики“, но към тях се добавят и дейностите, свързани с течни горива, газообразни горива и производство на електроенергия с интензитет на емисиите на парникови газове над 100 g CO2 e/kWh. Тази категория също така следва да изключва дружествата, които разработват нови проекти, свързани с течни или газообразни горива, както и тези, които разработват нови проекти за производство на електрическа енергия от антрацитни или лигнитни въглища или не разполагат с план за поетапно прекратяване на тяхната употреба. Също така, освен тези изключвания, за продуктите от категорията „устойчиви

включително такива, съсредоточени върху стратегии, които възпроизвеждат или се управляват съгласно бенчмарковете на ЕС, съответстващи на Парижкото споразумение, съгласно Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета[32], върху инвестициите в устойчиви икономически дейности в съответствие с Регламент (ЕС) 2020/852, върху инвестициите в инструменти, емитирани в съответствие с Регламент (ЕС) 2023/2631 на Европейския парламент и на Съвета[33], и върху инвестициите, свързани с операции, по които се ползват бюджетна гаранция на Съюза или финансови инструменти по програми на Съюза, насочени към екологични или социални цели. Съответно изключванията за финансовите продукти в тази категория следва да надхвърлят тези по другите две категории и да обхващат дейности, при които веригата за създаване на стойност е свързана с изкопаеми горива, включително разширяването на използването на изкопаеми горива. По-специално изключванията следва да обхващат тези по категориите „продукти за прехода към устойчивост“, и „продукти с ***интегриране на*** ЕСУ характеристики“, но към тях се добавят и дейностите, свързани с течни горива, газообразни горива и производство на електроенергия с интензитет на емисиите на парникови газове над 100 g CO2 e/kWh. Тази категория също така следва да изключва дружествата, които разработват нови проекти, свързани с течни или газообразни горива, както и тези, които разработват нови проекти за производство на електрическа енергия от антрацитни или лигнитни въглища или не разполагат с план за поетапно прекратяване на тяхната употреба. Също така, освен тези изключвания, за продуктите от категорията „устойчиви

продукти“ следва да се определят и оповестяват основните неблагоприятни въздействия на техните инвестиции върху факторите на устойчивост и да се разясняват всички действия, предприети за преодоляване на съответните въздействия. Това изискване ще допълни общите категорични изключвания и ще гарантира, че всякакви други основни неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост са установявани, оповестявани и, евентуално, преодолявани. То ще доведе до несъмнена прозрачност за неблагоприятните въздействия и оттам – ще позволи на крайните инвеститори да научат евентуалните вреди, с които са свързани тези продукти, като същевременно ще изясни за участниците на финансовите пазари, повече, отколкото го прави настоящият принцип на „отчитане“ на показателите за основните неблагоприятни въздействия, правната същност на предвиденото задължение. Следва да се разработят показатели, които се основават на настоящите показатели за основни неблагоприятни въздействия, посочени в приложение I към Делегиран регламент (ЕС) 2022/1888 на Комисията и в Делегиран регламент (ЕС) 2023/2772 на Комисията, и които участниците на финансовите пазари да използват при желание, когато определят и оповестяват основните неблагоприятни въздействия. Участниците на финансовите пазари обаче следва да разполагат с гъвкавост да оповестяват тези основни неблагоприятни въздействия, като прилагат различен подход, като например други показатели или качествено разяснение на съответните въздействия и действия, ако това съответства по-добре на естеството на въздействието, което е установено или за което са предприети мерки. Тази гъвкавост относно начина на установяване на въздействията следва

продукти“ следва да се определят и оповестяват основните неблагоприятни въздействия на техните инвестиции върху факторите на устойчивост и да се разясняват всички действия, предприети за преодоляване на съответните въздействия. Това изискване ще допълни общите категорични изключвания и ще гарантира, че всякакви други основни неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост са установявани, оповестявани и, евентуално, преодолявани. То ще доведе до несъмнена прозрачност за неблагоприятните въздействия и оттам – ще позволи на крайните инвеститори да научат евентуалните вреди, с които са свързани тези продукти, като същевременно ще изясни за участниците на финансовите пазари, повече, отколкото го прави настоящият принцип на „отчитане“ на показателите за основните неблагоприятни въздействия, правната същност на предвиденото задължение. Следва да се разработят показатели, които се основават на настоящите показатели за основни неблагоприятни въздействия, посочени в приложение I към Делегиран регламент (ЕС) 2022/1888 на Комисията и в Делегиран регламент (ЕС) 2023/2772 на Комисията, и които участниците на финансовите пазари да използват при желание, когато определят и оповестяват основните неблагоприятни въздействия. Участниците на финансовите пазари обаче следва да разполагат с гъвкавост да оповестяват тези основни неблагоприятни въздействия, като прилагат различен подход, като например други показатели или качествено разяснение на съответните въздействия и действия, ако това съответства по-добре на естеството на въздействието, което е установено или за което са предприети мерки. Тази гъвкавост относно начина на установяване на въздействията следва

да им позволи да се съсредоточат върху въздействията, които действително имат отношение към техните продукти в зависимост от избраните активи, прилаганите стратегии и търсените цели. Това изискване до известна степен ще бъде съгласувано със съществуващите критерии в други международни рамки, като същевременно ще гарантира, че правилата на ЕС продължават да бъдат по-амбициозни, включително като прилагат общи категорични изключвания.

да им позволи да се съсредоточат върху въздействията, които действително имат отношение към техните продукти в зависимост от избраните активи, прилаганите стратегии и търсените цели. Това изискване до известна степен ще бъде съгласувано със съществуващите критерии в други международни рамки, като същевременно ще гарантира, че правилата на ЕС продължават да бъдат по-амбициозни, включително като прилагат общи категорични изключвания.

---

[32] Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета от 8 юни 2016 г. относно индекси, използвани като бенчмаркове за целите на финансови инструменти и финансови договори или за измерване на резултатите на инвестиционни фондове, и за изменение на директиви 2008/48/ЕО и 2014/17/ЕС и на Регламент (ЕС) № 596/2014 (ОВ L 171, 29.6.2016 г., стр. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[33] Регламент (ЕС) 2023/2631 на Европейския парламент и на Съвета от 22 ноември 2023 г. относно европейските зелени облигации и незадължителното разкриване на информация за облигации, предлагани на пазара като екологично устойчиви, и за облигации, свързани с устойчивостта (ОВ L, 2023/2631, 30.11.2023 г., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj).

[32] Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета от 8 юни 2016 г. относно индекси, използвани като бенчмаркове за целите на финансови инструменти и финансови договори или за измерване на резултатите на инвестиционни фондове, и за изменение на директиви 2008/48/ЕО и 2014/17/ЕС и на Регламент (ЕС) № 596/2014 (ОВ L 171, 29.6.2016 г., стр. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[33] Регламент (ЕС) 2023/2631 на Европейския парламент и на Съвета от 22 ноември 2023 г. относно европейските зелени облигации и незадължителното разкриване на информация за облигации, предлагани на пазара като екологично устойчиви, и за облигации, свързани с устойчивостта (ОВ L, 2023/2631, 30.11.2023 г., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj).

Or. en

Обосновка

Преименуването на категорията от „продукти с основни ЕСУ характеристики“ на „продукти с интегриране на ЕСУ характеристики“ заменя едно икономически нежизнеспособно и потенциално омаловажаващо обозначаване с международно установения стандартен за сектора термин за тази практика. С тази промяна се гарантира, че категорията отразява точно професионалното и систематично

включване на рисковете за устойчивостта в традиционния финансов анализ, без да се създават нежелани неблагоприятни последици за репутацията на създателите на продукти.

Изменение 103
Маркус Фербер, Януш Левандовски

Предложение за регламент
Съображение 19

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(19) С цел да се насърчи прилагането на добре установени стандарти на ЕС, категориите „устойчиви продукти“ и „продукти за прехода към устойчивост“, следва да предвиждат подходящо третиране и правна сигурност за продуктите, които се позовават на таксономията на ЕС и на бенчмарковете на ЕС в областта на климата. Продуктите, които възпроизвеждат или се управляват съгласно даден бенчмарк на ЕС, съобразен с Парижкото споразумение, следва да се считат за продукти, отговарящи на изискванията на категориите „устойчиви продукти“ и „продукти за прехода към устойчивост“. Аналогично продуктите, които възпроизвеждат или се управляват съгласно даден бенчмарк на ЕС за климатичен преход, следва да се считат за продукти, отговарящи на изискванията към категорията „продукти за прехода към устойчивост“. Освен това продуктите с дял на съобразените с таксономията инвестиции, равен на или по-голям от ***15%***, следва да се считат за продукти, които отговарят на критериите за принос на категориите „устойчиви продукти“ и „продукти за прехода към устойчивост“. Въпреки това, за онази част от портфейла на въпросните продукти, която не е съобразена с таксономията на ЕС, следва да се прилагат изключванията, предвидени за	(19) С цел да се насърчи прилагането на добре установени стандарти на ЕС, категориите „устойчиви продукти“ и „продукти за прехода към устойчивост“, следва да предвиждат подходящо третиране и правна сигурност за продуктите, които се позовават на таксономията на ЕС и на бенчмарковете на ЕС в областта на климата. Продуктите, които възпроизвеждат или се управляват съгласно даден бенчмарк на ЕС, съобразен с Парижкото споразумение, следва да се считат за продукти, отговарящи на изискванията на категориите „устойчиви продукти“ и „продукти за прехода към устойчивост“. Аналогично продуктите, които възпроизвеждат или се управляват съгласно даден бенчмарк на ЕС за климатичен преход, следва да се считат за продукти, отговарящи на изискванията към категорията „продукти за прехода към устойчивост“. Освен това продуктите с дял на съобразените с таксономията инвестиции, равен на или по-голям от ***10%***, следва да се считат за продукти, които отговарят на критериите за принос на категориите „устойчиви продукти“ и „продукти за прехода към устойчивост“. Въпреки това, за онази част от портфейла на въпросните продукти, която не е съобразена с таксономията на ЕС, следва да се прилагат изключванията, предвидени за

категорията, чиито изисквания се стремят да спазят. ***Съгласно становището*** на ***Платформата*** за ***финансиране*** на ***устойчивото развитие прагът от 15% достатъчно стимулира продуктите*** да ***насочат амбициозен дял*** от ***инвестициите в съобразени*** с ***таксономията икономически дейности***, ***като същевременно е в съответствие*** с ***текущото състояние*** на ***пазара***. ***По-конкретно този праг следва да е достижим от около половината инвестиционни фондове***, ***които понастоящем правят оповестявания по член 9*** от ***Регламент (ЕС) 2019/2088***. Прагът следва да се подложи на преглед 36 месеца след датата на влизане в сила, за да продължи да бъде в съответствие с общото икономическо състояние и да бъдат отразени евентуалните промени в таксономията на ЕС, така че той да продължи да предлага подходящ стимул. Тези разпоредби имат за цел да се опрости прилагането на категориите, да се засили съгласуваността на уредбата на ЕС на финансирането на устойчивото развитие и да се насърчи използването на тези етикети и стандарти на ЕС, като се осигури надеждност за използващите ги.

категорията, чиито изисквания се стремят да спазят. ***Праг от 10% отразява действителното разпределение*** на ***съобразените с таксономията проценти*** за ***финансовите продукти, които понастоящем се разпространяват в Съюза. Ограничението на постигането на по-високи равнища*** на ***съответствие е по-скоро структурно, а не отразява недостатъчна амбиция: емитентите извън Съюза не са задължени да се отчитат съгласно таксономията на ЕС, а със сборния пакет от мерки за опростяване беше намален обхватът на Директивата за отчитането на предприятията във връзка с устойчивостта, като диверсифицираните мандати с глобална географска експозиция, държаният държавен дълг или концентрацията на емитенти с малка и средна пазарна капитализация са изправени пред присъщи ограничения на данните, които не могат да бъдат преодолени чрез регулаторно калибриране на прага. Прагът от 10% е достатъчно амбициозен, за да стимулира използването на таксономията***, ***като същевременно остава постижим за значителен дял*** от ***пазара за всички класове активи и географски експозиции***. Прагът следва да се подложи на преглед 36 месеца след датата на влизане в сила, за да продължи да бъде в съответствие с общото икономическо състояние и да бъдат отразени евентуалните промени в таксономията на ЕС, така че той да продължи да предлага подходящ стимул***. Всяка корекция на прага във възходяща посока след такъв преглед следва да се основава на публично достъпни данни за действителните проценти на съобразяване с таксономията, постигнати от финансовите продукти, разпространявани в целия Съюз, с***

разбивка по класове активи и географски експозиции. Тези разпоредби имат за цел да се опрости прилагането на категориите, да се засили съгласуваността на уредбата на ЕС на финансирането на устойчивото развитие и да се насърчи използването на тези етикети и стандарти на ЕС, като се осигури надеждност за използващите ги.

Or. en

Обосновка

Пазарните данни показват, че преобладаващото мнозинство от европейските фондове отчитат съгласуване с таксономията, по-ниско от 10%. Като се има предвид намаленият обхват на ДОПУ и липсата на данни за емитентите извън ЕС, прагът от 10% вече е амбициозен.

Изменение 104
Лудек Нидермайер

Предложение за регламент
Съображение 19

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(19) С цел да се насърчи прилагането на добре установени стандарти на ЕС, категориите „устойчиви продукти“ и „продукти за прехода към устойчивост“, следва да предвиждат подходящо третиране и правна сигурност за продуктите, които се позовават на таксономията на ЕС и на бенчмарковете на ЕС в областта на климата. Продуктите, които възпроизвеждат или се управляват съгласно даден бенчмарк на ЕС, съобразен с Парижкото споразумение, следва да се считат за продукти, отговарящи на изискванията на категориите „устойчиви продукти“ и „продукти за прехода към устойчивост“. Аналогично продуктите, които възпроизвеждат или се управляват съгласно даден бенчмарк на ЕС за	(19) С цел да се насърчи прилагането на добре установени стандарти на ЕС, категориите „устойчиви продукти“ и „продукти за прехода към устойчивост“, следва да предвиждат подходящо третиране и правна сигурност за продуктите, които се позовават на таксономията на ЕС и на бенчмарковете на ЕС в областта на климата. Продуктите, които възпроизвеждат или се управляват съгласно даден бенчмарк на ЕС, съобразен с Парижкото споразумение, следва да се считат за продукти, отговарящи на изискванията на категориите „устойчиви продукти“ и „продукти за прехода към устойчивост“. Аналогично продуктите, които възпроизвеждат или се управляват съгласно даден бенчмарк на ЕС за

климатичен преход, следва да се считат за продукти, отговарящи на изискванията към категорията „продукти за прехода към устойчивост“. Освен това продуктите с дял на съобразените с таксономията инвестиции, равен на или по-голям от 15%, следва да се считат за продукти, които отговарят на критериите за принос на категориите „устойчиви продукти“ и „продукти за прехода към устойчивост“. Въпреки това, за онази част от портфейла на въпросните продукти, която не е съобразена с таксономията на ЕС, следва да се прилагат изключванията, предвидени за категорията, чиито изисквания се стремят да спазят. Съгласно становището на Платформата за финансиране на устойчивото развитие прагът от 15% достатъчно стимулира продуктите да насочат амбициозен дял от инвестициите в съобразени с таксономията икономически дейности, като същевременно е в съответствие с текущото състояние на пазара. По-конкретно този праг следва да е достижим от около половината инвестиционни фондове, които понастоящем правят оповестявания по член 9 от Регламент (ЕС) 2019/2088. Прагът следва да се подложи на преглед 36 месеца след датата на влизане в сила, за да продължи да бъде в съответствие с общото икономическо състояние и да бъдат отразени евентуалните промени в таксономията на ЕС, така че той да продължи да предлага подходящ стимул. Тези разпоредби имат за цел да се опрости прилагането на категориите, да се засили съгласуваността на уредбата на ЕС на финансирането на устойчивото развитие и да се насърчи използването на тези етикети и стандарти на ЕС, като се осигури надеждност за използващите ги.

климатичен преход, следва да се считат за продукти, отговарящи на изискванията към категорията „продукти за прехода към устойчивост“. Освен това продуктите с дял на съобразените с таксономията инвестиции, равен на или по-голям от 15%, следва да се считат за продукти, които отговарят на критериите за принос на категориите „устойчиви продукти“ и „продукти за прехода към устойчивост“. ***По отношение на категорията „продукти за прехода към устойчивост“ продуктите, които не достигат дела от 15% на съобразените с таксономията инвестиции, следва въпреки това да бъдат насърчавани да разпределят част от портфейла си за съобразени с таксономията икономически дейности. За тази цел всеки процентен пункт от тези инвестиции следва да се отчита като четири процентни пункта при оценката на спазването на минималния дял на инвестициите, изисквани за тази категория.*** Въпреки това, за онази част от портфейла на въпросните продукти, която не е съобразена с таксономията на ЕС, следва да се прилагат изключванията, предвидени за категорията, чиито изисквания се стремят да спазят. Съгласно становището на Платформата за финансиране на устойчивото развитие прагът от 15% достатъчно стимулира продуктите да насочат амбициозен дял от инвестициите в съобразени с таксономията икономически дейности, като същевременно е в съответствие с текущото състояние на пазара. По-конкретно този праг следва да е достижим от около половината инвестиционни фондове, които понастоящем правят оповестявания по член 9 от Регламент (ЕС) 2019/2088. Прагът следва да се подложи на преглед 36 месеца след датата на влизане в сила,

за да продължи да бъде в съответствие с общото икономическо състояние и да бъдат отразени евентуалните промени в таксономията на ЕС, така че той да продължи да предлага подходящ стимул. Тези разпоредби имат за цел да се опрости прилагането на категориите, да се засили съгласуваността на уредбата на ЕС на финансирането на устойчивото развитие и да се насърчи използването на тези етикети и стандарти на ЕС, като се осигури надеждност за използващите ги.

Or. en

Изменение 105
Лара Волтерс, Хонас Фернандес, Орор Лалюк, Нилс Фулсанг, Евелин Регнер, Сесар Луена

Предложение за регламент
Съображение 19

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(19) С цел да се насърчи прилагането на добре установени стандарти на ЕС, категориите „устойчиви продукти“ и „продукти за прехода към устойчивост“, следва да предвиждат подходящо третиране и правна сигурност за продуктите, които се позовават на таксономията на ЕС и на бенчмарковете на ЕС в областта на климата. ***Продуктите, които възпроизвеждат или се управляват съгласно даден бенчмарк на ЕС, съобразен с Парижкото споразумение, следва да се считат за продукти, отговарящи на изискванията на категориите „устойчиви продукти“ и „продукти за прехода към устойчивост“. Аналогично продуктите, които възпроизвеждат или се управляват съгласно даден бенчмарк на ЕС за климатичен преход, следва да се считат за продукти, отговарящи на***	(19) С цел да се насърчи прилагането на добре установени стандарти на ЕС, категориите „устойчиви продукти“ и „продукти за прехода към устойчивост“, следва да предвиждат подходящо третиране и правна сигурност за продуктите, които се позовават на таксономията на ЕС и на бенчмарковете на ЕС в областта на климата. Освен това продуктите с дял на съобразените с таксономията инвестиции, равен на или по-голям от ***25%***, следва да се считат за продукти, които отговарят на критериите за принос на категориите „устойчиви продукти“ и „продукти за прехода към устойчивост“. Въпреки това, за онази част от портфейла на въпросните продукти, която не е съобразена с таксономията на ЕС, следва да се прилагат изключванията, предвидени за категорията, чиито изисквания се стремят да спазят.

изискванията към категорията „продукти за прехода към устойчивост“. Освен това продуктите с дял на съобразените с таксономията инвестиции, равен на или по-голям от ***15%***, следва да се считат за продукти, които отговарят на критериите за принос на категориите „устойчиви продукти“ и „продукти за прехода към устойчивост“. Въпреки това, за онази част от портфейла на въпросните продукти, която не е съобразена с таксономията на ЕС, следва да се прилагат изключванията, предвидени за категорията, чиито изисквания се стремят да спазят. Съгласно становището на Платформата за финансиране на устойчивото развитие прагът от ***15%*** достатъчно стимулира продуктите да насочат амбициозен дял от инвестициите в съобразени с таксономията икономически дейности, като същевременно е в съответствие с текущото състояние на пазара. По-конкретно този праг следва да е достижим от ***около*** половината инвестиционни фондове, които понастоящем правят оповестявания по член 9 от Регламент (ЕС) 2019/2088. Прагът следва да се подложи на преглед 36 месеца след датата на влизане в сила, за да продължи да бъде в съответствие с общото икономическо състояние и да бъдат отразени евентуалните промени в таксономията на ЕС, така че той да продължи да предлага подходящ стимул. Тези разпоредби имат за цел да се опрости прилагането на категориите, да се засили съгласуваността на уредбата на ЕС на финансирането на устойчивото развитие и да се насърчи използването на тези етикети и стандарти на ЕС, като се осигури надеждност за използващите ги.

Съгласно становището на Платформата за финансиране на устойчивото развитие прагът от ***25%*** достатъчно стимулира продуктите да насочат амбициозен дял от инвестициите в съобразени с таксономията икономически дейности, като същевременно е в съответствие с текущото състояние на пазара. По-конкретно този праг следва да е достижим от ***малко по-малко от*** половината инвестиционни фондове, които понастоящем правят оповестявания по член 9 от Регламент (ЕС) 2019/2088. Прагът следва да се подложи на преглед 36 месеца след датата на влизане в сила, за да продължи да бъде в съответствие с общото икономическо състояние и да бъдат отразени евентуалните промени в таксономията на ЕС, така че той да продължи да предлага подходящ стимул. Тези разпоредби имат за цел да се опрости прилагането на категориите, да се засили съгласуваността на уредбата на ЕС на финансирането на устойчивото развитие и да се насърчи използването на тези етикети и стандарти на ЕС, като се осигури надеждност за използващите ги.

Or. en

Изменение 106
Фернандо Наварете Рохас

Предложение за регламент
Съображение 19

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(19) С цел да се насърчи прилагането на добре установени стандарти на ЕС, категориите „устойчиви продукти“ и „продукти за прехода към устойчивост“, следва да предвиждат подходящо третиране и правна сигурност за продуктите, които се позовават на таксономията на ЕС и на бенчмарковете на ЕС в областта на климата. Продуктите, които възпроизвеждат или се управляват съгласно даден бенчмарк на ЕС, съобразен с Парижкото споразумение, следва да се считат за продукти, отговарящи на изискванията на категориите „устойчиви продукти“ и „продукти за прехода към устойчивост“. Аналогично продуктите, които възпроизвеждат или се управляват съгласно даден бенчмарк на ЕС за климатичен преход, следва да се считат за продукти, отговарящи на изискванията към категорията „продукти за прехода към устойчивост“. Освен това продуктите с дял на съобразените с таксономията инвестиции, равен на или по-голям от ***15%***, следва да се считат за продукти, които отговарят на критериите за принос на категориите „устойчиви продукти“ и „продукти за прехода към устойчивост“. Въпреки това, за онази част от портфейла на въпросните продукти, която не е съобразена с таксономията на ЕС, следва да се прилагат изключванията, предвидени за категорията, чиито изисквания се стремят да спазят. Съгласно становището на Платформата за финансиране на устойчивото развитие прагът от ***15%*** достатъчно стимулира продуктите да насочат амбициозен дял	(19) С цел да се насърчи прилагането на добре установени стандарти на ЕС, категориите „устойчиви продукти“ и „продукти за прехода към устойчивост“, следва да предвиждат подходящо третиране и правна сигурност за продуктите, които се позовават на таксономията на ЕС и на бенчмарковете на ЕС в областта на климата. Продуктите, които възпроизвеждат или се управляват съгласно даден бенчмарк на ЕС, съобразен с Парижкото споразумение, следва да се считат за продукти, отговарящи на изискванията на категориите „устойчиви продукти“ и „продукти за прехода към устойчивост“. Аналогично продуктите, които възпроизвеждат или се управляват съгласно даден бенчмарк на ЕС за климатичен преход, следва да се считат за продукти, отговарящи на изискванията към категорията „продукти за прехода към устойчивост“. Освен това продуктите с дял на съобразените с таксономията инвестиции, равен на или по-голям от ***5%***, следва да се считат за продукти, които отговарят на критериите за принос на категориите „устойчиви продукти“ и „продукти за прехода към устойчивост“. Въпреки това, за онази част от портфейла на въпросните продукти, която не е съобразена с таксономията на ЕС, следва да се прилагат изключванията, предвидени за категорията, чиито изисквания се стремят да спазят. Съгласно становището на Платформата за финансиране на устойчивото развитие прагът от ***5%*** достатъчно стимулира продуктите да насочат амбициозен дял

от инвестициите в съобразени с таксономията икономически дейности, като същевременно е в съответствие с текущото състояние на пазара. По-конкретно този праг следва да е достижим от около половината инвестиционни фондове, които понастоящем правят оповестявания по член 9 от Регламент (ЕС) 2019/2088. Прагът следва да се подложи на преглед 36 месеца след датата на влизане в сила, за да продължи да бъде в съответствие с общото икономическо състояние и да бъдат отразени евентуалните промени в таксономията на ЕС, така че той да продължи да предлага подходящ стимул. Тези разпоредби имат за цел да се опрости прилагането на категориите, да се засили съгласуваността на уредбата на ЕС на финансирането на устойчивото развитие и да се насърчи използването на тези етикети и стандарти на ЕС, като се осигури надеждност за използващите ги.

от инвестициите в съобразени с таксономията икономически дейности, като същевременно е в съответствие с текущото състояние на пазара. По-конкретно този праг следва да е достижим от около половината инвестиционни фондове, които понастоящем правят оповестявания по член 9 от Регламент (ЕС) 2019/2088. Прагът следва да се подложи на преглед 36 месеца след датата на влизане в сила, за да продължи да бъде в съответствие с общото икономическо състояние и да бъдат отразени евентуалните промени в таксономията на ЕС, така че той да продължи да предлага подходящ стимул. Тези разпоредби имат за цел да се опрости прилагането на категориите, да се засили съгласуваността на уредбата на ЕС на финансирането на устойчивото развитие и да се насърчи използването на тези етикети и стандарти на ЕС, като се осигури надеждност за използващите ги.

Or. en

Изменение 107
Лара Волтерс, Хонас Фернандес, Орор Лалюк, Нилс Фулсанг, Евелин Регнер, Сесар Луена

Предложение за регламент
Съображение 21

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(21) Преддоговорните и периодичните оповестявания за финансовите продукти, категоризирани като продукти, свързани с устойчивостта, следва да съдържат цялата значима информация за целта, стратегията и инвестиционните подходи, прилагани с цел постигане на изискването за ***70%***, избраните показатели за измерване на резултатите, спазването на приложимите	(21) Преддоговорните и периодичните оповестявания за финансовите продукти, категоризирани като продукти, свързани с устойчивостта, следва да съдържат цялата значима информация за целта, стратегията и инвестиционните подходи, прилагани с цел постигане на изискването за ***80%***, избраните показатели за измерване на резултатите, спазването на приложимите

изключвания, съответните източници на данни, използвани при определянето на структурата, изискванията за съответствие и начина за измерване на критериите, приложими спрямо финансовия продукт. Финансовите продукти в категориите „устойчиви продукти“ и „продукти за прехода към устойчивост“, които преследват екологична цел, следва да оповестяват ***дали и*** до каква степен използват таксономията на ЕС като един от своите инвестиционни подходи, за да изпълнят изискването за ***70%***. Това изискване за оповестяване на използването на таксономията на ЕС ще подобри съпоставимостта между финансовите продукти с екологични цели. Освен това, по силата на Регламент (ЕС) 2024/3005, оповестяванията на ЕСУ рейтинги, включени в пазарната документация на продуктите, свързани с устойчивостта, следва да се включат в оповестяванията на уебсайтовете. Тези оповестявания следва да позволяват на крайните инвеститори да разбират специфичните характеристики на отделните финансови продукти, свързани с устойчивостта, да ги сравняват и да преценяват дали отговарят на техните предпочитания по отношение на устойчивостта.	изключвания, съответните източници на данни, използвани при определянето на структурата, изискванията за съответствие и начина за измерване на критериите, приложими спрямо финансовия продукт. Финансовите продукти в категориите „устойчиви продукти“ и „продукти за прехода към устойчивост“, които преследват екологична цел, следва да оповестяват до каква степен използват таксономията на ЕС като един от своите инвестиционни подходи, за да изпълнят изискването за ***80%***. Това изискване за оповестяване на използването на таксономията на ЕС ще подобри съпоставимостта между финансовите продукти с екологични цели. Освен това, по силата на Регламент (ЕС) 2024/3005, оповестяванията на ЕСУ рейтинги, включени в пазарната документация на продуктите, свързани с устойчивостта, следва да се включат в оповестяванията на уебсайтовете. Тези оповестявания следва да позволяват на крайните инвеститори да разбират специфичните характеристики на отделните финансови продукти, свързани с устойчивостта, да ги сравняват и да преценяват дали отговарят на техните предпочитания по отношение на устойчивостта.

Or. en

Изменение 108
Денис Неши, Франческо Вентола, Мариятереза Вивалдини, Марко Фалконе, Марко Скуарта

Предложение за регламент
Съображение 21 а (ново)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	(21а) Опростяването на преддоговорните оповестявания, свързани с устойчивостта, макар и

необходимо, само по себе си не е достатъчно, за да се гарантира разбиране от страна на непрофесионалните инвеститори. Опитът с основните информационни документи за ПИПДОЗИП по смисъла на Регламент (ЕС) № 1286/2014 показва, че стандартизиран формат в текстова форма, макар и полезен, не гарантира незабавно разбиране. Енергийното етикетиране на Съюза, въведено с Регламент (ЕС) 2017/1369, обаче показа с потвърдени научни доказателства, че визуалните системи с цветен код значително подобряват способността на потребителите да сравняват продукти и да правят информиран избор. Ето защо на първата страница на преддоговорното оповестяване, посочено в член 19 б, следва да се въведе стандартизиран визуален панел – еднакъв за всички финансови продукти – който да позволява на инвеститорите незабавно да идентифицират категорията на продукта, действителното равнище на съответствие с целите за устойчивост и основните характеристики по отношение на неблагоприятно въздействие. За финансовите продукти, които не са категоризирани съгласно членове 7, 8 или 9, същото пространство следва да съдържа ясна и видима декларация, че продуктът не принадлежи към нито една категория финансови продукти, свързани с устойчивостта. На ЕОЦКП следва да бъде възложено да определи стандартизирания графичен формат чрез технически стандарти за изпълнение

Or. it

Изменение 109
Фернандо Наварете Рохас

Предложение за регламент
Съображение 21 а (ново)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	(21а) Участниците на финансовите пазари не следва да бъдат възпрепятствани да осигуряват доброволна прозрачност относно отчитането на факторите на устойчивост за финансови продукти, които не отговарят на праговете, за да бъдат категоризирани като финансови продукти, свързани с устойчивостта, съгласно членове 7, 8 или 9. Със строгите количествени ограничения относно обема на тази информация или забраната тя да бъде включена пропорционално в преддоговорните документи обаче има риск неоправдано да се ощетят финансовите продукти, които правят значителни и законни инвестиции в устойчивост, но не достигат праговете за категоризация. Прилагането по отношение на продуктите, които показват значително, макар и недостатъчно привеждане в съответствие с праговете за категоризация, на съвсем същите строги ограничения за оповестяване както за продуктите с незначителен дял от тези инвестиции създава непропорционален ефект на рязък срив. Еднаквото третиране на продукти с много различни дялове на инвестиции в устойчивост или в прехода към устойчивост действа като сериозен възпиращ фактор за участниците на финансовите пазари постепенно да подобряват с времето свързания с устойчивостта състав на своите портфейли. За да се избегне този възпиращ фактор и рискът от премълчаване на усилията за екосъобразност, като същевременно се предотвратят заблуждаващите

твърдения за екосъобразност, следва да се възприеме основан на принципи подход. Оповестяването на факторите на устойчивост за некатегоризираните продукти следва точно да отразява действителния състав на портфейла.

Or. en

Изменение 110
Фернандо Наварете Рохас

Предложение за регламент
Съображение 22

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
[...]	***заличава се***

Or. en

Изменение 111
Маркус Фербер, Януш Левандовски

Предложение за регламент
Съображение 22

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(22) Понастоящем не съществуват обстойни показатели за измерване на устойчивостта на общите дългови инструменти, емитирани на държавно, поддържавно и наддържавно равнище. Поради това инвестициите в такива емисии на дългови инструменти следва да бъдат изключени ***при*** отчитането ***на приноса на финансовите продукти към цели, свързани с устойчивостта или с прехода. Без да се засяга третирането на тези емисии*** на ***дългови инструменти или включването им в инвестициите по финансовите продукти като цяло,***	(22) Понастоящем не съществуват обстойни показатели за измерване на устойчивостта на общите дългови инструменти, емитирани на държавно, поддържавно и наддържавно равнище. Поради това инвестициите в такива емисии на дългови инструменти следва да бъдат изключени ***от*** отчитането ***както*** на числителя, ***така*** и на знаменателя при ***изчисляването*** на ***съответните прагове*** в ***настоящия регламент***.

инвестициите в такива емисии от дългови инструменти следва да се изключват, когато се определя числителят на дела от инвестициите, който трябва да достигнат финансовите продукти, попадащи в категориите „устойчиви продукти“ и „продукти за прехода към устойчивост“. На участниците на финансовите пазари обаче следва да бъде разрешено да включват тези емисии на дългови инструменти в числителя на финансовите продукти, попадащи в категорията „продукти с основни ЕСУ характеристики“, като използват наличните методики, които са подходящи за оценяването на устойчивостта на тези инвестиции за съответната цел. Освен това изключванията на инвестициите, които са неприемливи за финансовите продукти, категоризирани като финансови продукти, свързани с устойчивостта, се прилагат на равнище дружества, а не на държавно, поддържавно и наддържавно равнище. Ето защо тези изключвания не ограничават инвестициите в дългови инструменти, емитирани на ***държавно, поддържавно и наддържавно равнище, които следователно могат да фигурират в*** знаменателя ***на тези финансови продукти, в частност емисиите на дългови инструменти от държави членки на Съюза, органи на равнището на Съюза и други органи от публичния сектор, които не са обект на наложени от Съюза финансови санкции. За разлика от това, инвестициите във финансови инструменти, емитирани на държавно, поддържавно и наддържавно равнище, могат да се включват в числителя на всички категоризирани фиинансови продукти, при условие че използването на постъпленията е***

известно, тези инструменти подкрепят определени цели, свързани с устойчивостта, и не финансират, било то пряко или косвено, дейности, които са изключени от инвестициите по финансови продукти, категоризирани като финансови продукти, свързани с устойчивостта. Този балансиран подход ще позволи чрез финансовите продукти, категоризирани като финансови продукти, свързани с устойчивостта, да продължат да се финансират публични проекти и дейности, свързани с устойчивостта, като същевременно се избегнат заблуждаващите твърдения за екосъобразност. С цел да се избегнат заблуждаващите твърдения за екосъобразност и да се постигне съответствие с очакванията на крайните инвеститори, участниците на финансовите пазари следва да гарантират, че инвестициите на категоризираните финансови продукти в дългови инструменти на публичния сектор са в съответствие със заявената за тези продукти цел или стратегия, свързана с устойчивостта.

Or. en

Обосновка

Поради липсата на обстойни показатели за устойчивост на държавния дълг, с включването на тези емисии в знаменателя, като същевременно се изключат от числителя, систематично се нарушава изчисляването на прага по отношение на застрахователните и пенсионните продукти с разпределения на държавни дългови инструменти, обусловени от пруденциални изисквания. Симетричното изключване и от числителя, и от знаменателя гарантира еднакви условия на конкуренция, без да се предопределя бъдещото развитие на методиката.

Изменение 112
Кристоф Гомар

Предложение за регламент

Съображение 22

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(22) ***Понастоящем не съществуват обстойни показатели за измерване на устойчивостта на общите дългови инструменти, емитирани на държавно, поддържавно и наддържавно равнище. Поради това инвестициите в такива емисии на дългови инструменти следва да бъдат изключени при отчитането на приноса на финансовите продукти към цели, свързани с устойчивостта или с прехода. Без да се засяга третирането на тези емисии на дългови инструменти или включването им в инвестициите по финансовите продукти като цяло, инвестициите в такива емисии от дългови инструменти следва да се изключват, когато се определя числителят на дела от инвестициите, който трябва да достигнат финансовите продукти, попадащи в категориите „устойчиви продукти“ и „продукти за прехода към устойчивост“.*** На участниците на финансовите пазари ***обаче*** следва да бъде разрешено да включват ***тези емисии*** на дългови инструменти ***в числителя на финансовите продукти, попадащи*** в ***категорията „продукти с основни ЕСУ характеристики“***, като използват наличните методики, които са подходящи за оценяването на устойчивостта на тези инвестиции за съответната цел. Освен това изключванията на инвестициите, които са неприемливи за финансовите продукти, категоризирани като финансови продукти, свързани с устойчивостта, се прилагат на равнище дружества, а не на държавно, поддържавно и наддържавно равнище. Ето защо тези изключвания не ограничават инвестициите в дългови инструменти, емитирани на държавно,	(22) На участниците на финансовите пазари следва да бъде разрешено да включват ***емисиите*** на дългови инструменти ***на държавно, поддържавно и наддържавно равнище*** в ***числителя на всички категоризирани финансови продукти***, като използват наличните методики, които са подходящи за оценяването на устойчивостта на тези инвестиции за съответната цел. Освен това изключванията на инвестициите, които са неприемливи за финансовите продукти, категоризирани като финансови продукти, свързани с устойчивостта, се прилагат на равнище дружества, а не на държавно, поддържавно и наддържавно равнище. Ето защо тези изключвания не ограничават инвестициите в дългови инструменти, емитирани на държавно, поддържавно и наддържавно равнище, които следователно могат да фигурират в знаменателя на тези финансови продукти, в частност емисиите на дългови инструменти от държави членки на Съюза, органи на равнището на Съюза и други органи от публичния сектор, които не са обект на наложени от Съюза финансови санкции. За разлика от това, инвестициите във финансови инструменти, емитирани на държавно, поддържавно и наддържавно равнище, могат да се включват в числителя на всички категоризирани фиинансови продукти, при условие че използването на постъпленията е известно, тези инструменти подкрепят определени цели, свързани с устойчивостта, и не финансират, било то пряко или косвено, дейности, които са изключени от инвестициите по финансови продукти, категоризирани като финансови продукти, свързани с устойчивостта. Този балансиран подход

поддържавно и наддържавно равнище, които следователно могат да фигурират в знаменателя на тези финансови продукти, в частност емисиите на дългови инструменти от държави членки на Съюза, органи на равнището на Съюза и други органи от публичния сектор, които не са обект на наложени от Съюза финансови санкции. За разлика от това, инвестициите във финансови инструменти, емитирани на държавно, поддържавно и наддържавно равнище, могат да се включват в числителя на всички категоризирани фиинансови продукти, при условие че използването на постъпленията е известно, тези инструменти подкрепят определени цели, свързани с устойчивостта, и не финансират, било то пряко или косвено, дейности, които са изключени от инвестициите по финансови продукти, категоризирани като финансови продукти, свързани с устойчивостта. Този балансиран подход ще позволи чрез финансовите продукти, категоризирани като финансови продукти, свързани с устойчивостта, да продължат да се финансират публични проекти и дейности, свързани с устойчивостта, като същевременно се избегнат заблуждаващите твърдения за екосъобразност. С цел да се избегнат заблуждаващите твърдения за екосъобразност и да се постигне съответствие с очакванията на крайните инвеститори, участниците на финансовите пазари следва да гарантират, че инвестициите на категоризираните финансови продукти в дългови инструменти на публичния сектор са в съответствие със заявената за тези продукти цел или стратегия, свързана с устойчивостта.

ще позволи чрез финансовите продукти, категоризирани като финансови продукти, свързани с устойчивостта, да продължат да се финансират публични проекти и дейности, свързани с устойчивостта, като същевременно се избегнат заблуждаващите твърдения за екосъобразност. С цел да се избегнат заблуждаващите твърдения за екосъобразност и да се постигне съответствие с очакванията на крайните инвеститори, участниците на финансовите пазари следва да гарантират, че инвестициите на категоризираните финансови продукти в дългови инструменти на публичния сектор са в съответствие със заявената за тези продукти цел или стратегия, свързана с устойчивостта.

Or. en

Изменение 113

Лара Волтерс, Хонас Фернандес, Орор Лалюк, Нилс Фулсанг, Евелин Регнер, Сесар Луена

Предложение за регламент
Съображение 22

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(22) Понастоящем не съществуват обстойни показатели за измерване на устойчивостта на общите дългови инструменти, емитирани на държавно, поддържавно и наддържавно равнище. Поради това инвестициите в такива емисии на дългови инструменти следва да бъдат изключени при отчитането на приноса на финансовите продукти към цели, свързани с устойчивостта или с прехода. Без да се засяга третирането на тези емисии на дългови инструменти или включването им в инвестициите по финансовите продукти като цяло, инвестициите в такива емисии от дългови инструменти следва да се изключват, когато се определя числителят на дела от инвестициите, който трябва да достигнат финансовите продукти, попадащи в категориите „устойчиви продукти“ и „продукти за прехода към устойчивост“. На участниците на финансовите пазари обаче следва да бъде разрешено да включват тези емисии на дългови инструменти в числителя на финансовите продукти, попадащи в категорията „продукти с основни ЕСУ характеристики“, като използват наличните методики, които са подходящи за оценяването на устойчивостта на тези инвестиции за съответната цел. Освен това изключванията на инвестициите, които са неприемливи за финансовите продукти, категоризирани като финансови продукти, свързани с устойчивостта, се прилагат на равнище дружества, а не на държавно, поддържавно и наддържавно равнище. Ето защо тези изключвания не	(22) Понастоящем не съществуват обстойни показатели за измерване на устойчивостта на общите дългови инструменти, емитирани на държавно, поддържавно и наддържавно равнище. Поради това инвестициите в такива емисии на дългови инструменти следва да бъдат изключени при отчитането на приноса на финансовите продукти към цели, свързани с устойчивостта или с прехода. Без да се засяга третирането на тези емисии на дългови инструменти или включването им в инвестициите по финансовите продукти като цяло, инвестициите в такива емисии от дългови инструменти следва да се изключват, когато се определя числителят на дела от инвестициите, който трябва да достигнат финансовите продукти, попадащи в категориите „устойчиви продукти“ и „продукти за прехода към устойчивост“. На участниците на финансовите пазари обаче следва да бъде разрешено да включват тези емисии на дългови инструменти в числителя на финансовите продукти, попадащи в категорията „продукти с основни ЕСУ характеристики“, като използват наличните методики, които са подходящи за оценяването на устойчивостта на тези инвестиции за съответната цел. Освен това изключванията на инвестициите, които са неприемливи за финансовите продукти, категоризирани като финансови продукти, свързани с устойчивостта, се прилагат на равнище дружества, а не на държавно, поддържавно и наддържавно равнище. Ето защо тези изключвания не

ограничават инвестициите в дългови инструменти, емитирани на държавно, поддържавно и наддържавно равнище, които следователно могат да фигурират в знаменателя на тези финансови продукти, в частност емисиите на дългови инструменти от държави членки на Съюза, органи на равнището на Съюза и други органи от публичния сектор, които не са обект на наложени от Съюза финансови санкции. За разлика от това, инвестициите във финансови инструменти, емитирани на държавно, поддържавно и наддържавно равнище, могат да се включват в числителя на всички категоризирани фиинансови продукти, при условие че използването на постъпленията е известно, тези инструменти подкрепят определени цели, свързани с устойчивостта, и не финансират, било то пряко или косвено, дейности, които са изключени от инвестициите по финансови продукти, категоризирани като финансови продукти, свързани с устойчивостта. Този балансиран подход ще позволи чрез финансовите продукти, категоризирани като финансови продукти, свързани с устойчивостта, да продължат да се финансират публични проекти и дейности, свързани с устойчивостта, като същевременно се избегнат заблуждаващите твърдения за екосъобразност. С цел да се избегнат заблуждаващите твърдения за екосъобразност и да се постигне съответствие с очакванията на крайните инвеститори, участниците на финансовите пазари следва да гарантират, че инвестициите на категоризираните финансови продукти в дългови инструменти на публичния сектор ***са в съответствие със*** заявената за тези продукти цел или стратегия, свързана с устойчивостта.

ограничават инвестициите в дългови инструменти, емитирани на държавно, поддържавно и наддържавно равнище, които следователно могат да фигурират в знаменателя на тези финансови продукти, в частност емисиите на дългови инструменти от държави членки на Съюза, органи на равнището на Съюза и други органи от публичния сектор, които не са обект на наложени от Съюза финансови санкции. За разлика от това, инвестициите във финансови инструменти, емитирани на държавно, поддържавно и наддържавно равнище, могат да се включват в числителя на всички категоризирани фиинансови продукти, при условие че използването на постъпленията е известно, тези инструменти подкрепят определени цели, свързани с устойчивостта, и не финансират, било то пряко или косвено, дейности, които са изключени от инвестициите по финансови продукти, категоризирани като финансови продукти, свързани с устойчивостта. Този балансиран подход ще позволи чрез финансовите продукти, категоризирани като финансови продукти, свързани с устойчивостта, да продължат да се финансират публични проекти и дейности, свързани с устойчивостта, като същевременно се избегнат заблуждаващите твърдения за екосъобразност. С цел да се избегнат заблуждаващите твърдения за екосъобразност и да се постигне съответствие с очакванията на крайните инвеститори, участниците на финансовите пазари следва да гарантират, че инвестициите на категоризираните финансови продукти в дългови инструменти на публичния сектор ***се оценяват чрез използване на формализирани и документирани методики и че ключовите допускания се оповестяват, както и че тези инвестиции не противоречат на*** заявената за тези продукти цел или

стратегия, свързана с устойчивостта.

Or. en

Изменение 114
Денис Неши, Франческо Вентола, Мариятереза Вивалдини, Марко Фалконе, Марко Скуарта

Предложение за регламент
Съображение 22

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(22) Понастоящем не съществуват ***обстойни*** показатели за измерване на устойчивостта на общите дългови инструменти, емитирани на държавно, поддържавно и наддържавно равнище. Поради това инвестициите в такива емисии на дългови инструменти следва да бъдат ***изключени при отчитането*** на приноса на финансовите продукти към цели, свързани с устойчивостта или с прехода***. Без да се засяга третирането*** на ***тези емисии*** на ***дългови инструменти или включването им в инвестициите*** по ***финансовите продукти като цяло***, ***инвестициите в такива емисии от дългови инструменти следва да се изключват, когато се определя числителят*** на ***дела от инвестициите, който трябва да достигнат финансовите продукти, попадащи в категориите „устойчиви продукти“ и „продукти*** за прехода ***към устойчивост“***. На участниците на финансовите пазари ***обаче*** следва да бъде разрешено да включват тези емисии на дългови инструменти в числителя на финансовите продукти, попадащи в ***категорията*** „продукти с основни ЕСУ характеристики“, като използват наличните методики, които са подходящи за оценяването на устойчивостта на тези инвестиции за съответната цел. Освен това	(22) Понастоящем не съществуват ***напълно хармонизирани*** показатели за измерване на устойчивостта на общите дългови инструменти, емитирани на държавно, поддържавно и наддържавно равнище. Поради това инвестициите в такива емисии на дългови инструменти следва да бъдат ***отчитани за целите*** на приноса на финансовите продукти към цели, свързани с устойчивостта или с прехода ***или за приноса*** на ***включването*** на ***факторите на устойчивост*** по ***смисъла на член 8***, ***когато операторите на финансовите пазари прилагат стабилни, документирани и подходящи методики за оценка*** на ***профила на устойчивостта или на прехода на тези инвестиции и вземат предвид публично достъпните национални рамки*** за прехода ***или за устойчивостта***. На участниците на финансовите пазари следва да бъде разрешено да включват тези емисии на дългови инструменти в числителя на финансовите продукти, попадащи в ***категориите „устойчивост“, „преход“ и*** „продукти с основни ЕСУ характеристики“, като използват наличните методики, които са подходящи за оценяването на устойчивостта на тези инвестиции за съответната цел. Освен това изключванията на инвестициите, които

изключванията на инвестициите, които са неприемливи за финансовите продукти, категоризирани като финансови продукти, свързани с устойчивостта, се прилагат на равнище дружества, а не на държавно, поддържавно и наддържавно равнище. Ето защо тези изключвания не ограничават инвестициите в дългови инструменти, емитирани на държавно, поддържавно и наддържавно равнище, които следователно могат да фигурират в знаменателя на тези финансови продукти, в частност емисиите на дългови инструменти от държави членки на Съюза, органи на равнището на Съюза и други органи от публичния сектор, които не са обект на наложени от Съюза финансови санкции. За разлика от това, инвестициите във финансови инструменти, емитирани на държавно, поддържавно и наддържавно равнище, могат да се включват в числителя на всички категоризирани фиинансови продукти, при условие че използването на постъпленията е известно, тези инструменти подкрепят определени цели, свързани с устойчивостта, и не финансират, било то пряко или косвено, дейности, които са изключени от инвестициите по финансови продукти, категоризирани като финансови продукти, свързани с устойчивостта. Този балансиран подход ще позволи чрез финансовите продукти, категоризирани като финансови продукти, свързани с устойчивостта, да продължат да се финансират публични проекти и дейности, свързани с устойчивостта, като същевременно се избегнат заблуждаващите твърдения за екосъобразност. С цел да се избегнат заблуждаващите твърдения за екосъобразност и да се постигне съответствие с очакванията на крайните инвеститори, участниците на финансовите пазари следва да гарантират, че инвестициите на категоризираните финансови продукти в

изключванията на инвестициите, които са неприемливи за финансовите продукти, категоризирани като финансови продукти, свързани с устойчивостта, се прилагат на равнище дружества, а не на държавно, поддържавно и наддържавно равнище. Ето защо тези изключвания не ограничават инвестициите в дългови инструменти, емитирани на държавно, поддържавно и наддържавно равнище, които следователно могат да фигурират в знаменателя на тези финансови продукти, в частност емисиите на дългови инструменти от държави членки на Съюза, органи на равнището на Съюза и други органи от публичния сектор, които не са обект на наложени от Съюза финансови санкции. За разлика от това, инвестициите във финансови инструменти, емитирани на държавно, поддържавно и наддържавно равнище, могат да се включват в числителя на всички категоризирани фиинансови продукти, при условие че използването на постъпленията е известно, тези инструменти подкрепят определени цели, свързани с устойчивостта, и не финансират, било то пряко или косвено, дейности, които са изключени от инвестициите по финансови продукти, категоризирани като финансови продукти, свързани с устойчивостта. Този балансиран подход ще позволи чрез финансовите продукти, категоризирани като финансови продукти, свързани с устойчивостта, да продължат да се финансират публични проекти и дейности, свързани с устойчивостта, като същевременно се избегнат заблуждаващите твърдения за екосъобразност. С цел да се избегнат заблуждаващите твърдения за екосъобразност и да се постигне съответствие с очакванията на крайните инвеститори, участниците на финансовите пазари следва да гарантират, че инвестициите на категоризираните финансови продукти в дългови инструменти на публичния

дългови инструменти на публичния сектор са в съответствие със заявената за тези продукти цел или стратегия, свързана с устойчивостта.	сектор са в съответствие със заявената за тези продукти цел или стратегия, свързана с устойчивостта.
	Or. it

Изменение 115
Ангелика Винциг

Предложение за регламент
Съображение 22

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(22) Понастоящем не съществуват обстойни показатели за измерване на устойчивостта на общите дългови инструменти, емитирани на държавно, поддържавно и наддържавно равнище. Поради това инвестициите в такива емисии на дългови инструменти следва да бъдат изключени при отчитането на приноса на финансовите продукти към цели, свързани с устойчивостта или с прехода. Без да се засяга третирането на тези емисии на дългови инструменти или включването им в инвестициите по финансовите продукти като цяло, инвестициите в такива емисии от дългови инструменти следва да се изключват, когато се определя числителят на дела от инвестициите, който трябва да достигнат финансовите продукти, попадащи в категориите „устойчиви продукти“ и „продукти за прехода към устойчивост“. На участниците на финансовите пазари обаче следва да бъде разрешено да включват тези емисии на дългови инструменти в числителя на финансовите продукти, попадащи в категорията „продукти с ***основни*** ЕСУ характеристики“, като използват наличните методики, които са подходящи за оценяването на устойчивостта на тези инвестиции за	(22) Понастоящем не съществуват обстойни показатели за измерване на устойчивостта на общите дългови инструменти, емитирани на държавно, поддържавно и наддържавно равнище. Поради това инвестициите в такива емисии на дългови инструменти следва да бъдат изключени при отчитането на приноса на финансовите продукти към цели, свързани с устойчивостта или с прехода. Без да се засяга третирането на тези емисии на дългови инструменти или включването им в инвестициите по финансовите продукти като цяло, инвестициите в такива емисии от дългови инструменти следва да се изключват, когато се определя числителят на дела от инвестициите, който трябва да достигнат финансовите продукти, попадащи в категориите „устойчиви продукти“ и „продукти за прехода към устойчивост“. На участниците на финансовите пазари обаче следва да бъде разрешено да включват тези емисии на дългови инструменти в числителя на финансовите продукти, попадащи в категорията „продукти с ***интегриране на*** ЕСУ характеристики“, като използват наличните методики, които са подходящи за оценяването на устойчивостта на тези инвестиции за

съответната цел. Освен това изключванията на инвестициите, които са неприемливи за финансовите продукти, категоризирани като финансови продукти, свързани с устойчивостта, се прилагат на равнище дружества, а не на държавно, поддържавно и наддържавно равнище. Ето защо тези изключвания не ограничават инвестициите в дългови инструменти, емитирани на държавно, поддържавно и наддържавно равнище, които следователно могат да фигурират в знаменателя на тези финансови продукти, в частност емисиите на дългови инструменти от държави членки на Съюза, органи на равнището на Съюза и други органи от публичния сектор, които не са обект на наложени от Съюза финансови санкции. За разлика от това, инвестициите във финансови инструменти, емитирани на държавно, поддържавно и наддържавно равнище, могат да се включват в числителя на всички категоризирани фиинансови продукти, при условие че използването на постъпленията е известно, тези инструменти подкрепят определени цели, свързани с устойчивостта, и не финансират, било то пряко или косвено, дейности, които са изключени от инвестициите по финансови продукти, категоризирани като финансови продукти, свързани с устойчивостта. Този балансиран подход ще позволи чрез финансовите продукти, категоризирани като финансови продукти, свързани с устойчивостта, да продължат да се финансират публични проекти и дейности, свързани с устойчивостта, като същевременно се избегнат заблуждаващите твърдения за екосъобразност. С цел да се избегнат заблуждаващите твърдения за екосъобразност и да се постигне съответствие с очакванията на крайните инвеститори, участниците на финансовите пазари следва да гарантират, че инвестициите на

съответната цел. Освен това изключванията на инвестициите, които са неприемливи за финансовите продукти, категоризирани като финансови продукти, свързани с устойчивостта, се прилагат на равнище дружества, а не на държавно, поддържавно и наддържавно равнище. Ето защо тези изключвания не ограничават инвестициите в дългови инструменти, емитирани на държавно, поддържавно и наддържавно равнище, които следователно могат да фигурират в знаменателя на тези финансови продукти, в частност емисиите на дългови инструменти от държави членки на Съюза, органи на равнището на Съюза и други органи от публичния сектор, които не са обект на наложени от Съюза финансови санкции. За разлика от това, инвестициите във финансови инструменти, емитирани на държавно, поддържавно и наддържавно равнище, могат да се включват в числителя на всички категоризирани фиинансови продукти, при условие че използването на постъпленията е известно, тези инструменти подкрепят определени цели, свързани с устойчивостта, и не финансират, било то пряко или косвено, дейности, които са изключени от инвестициите по финансови продукти, категоризирани като финансови продукти, свързани с устойчивостта. Този балансиран подход ще позволи чрез финансовите продукти, категоризирани като финансови продукти, свързани с устойчивостта, да продължат да се финансират публични проекти и дейности, свързани с устойчивостта, като същевременно се избегнат заблуждаващите твърдения за екосъобразност. С цел да се избегнат заблуждаващите твърдения за екосъобразност и да се постигне съответствие с очакванията на крайните инвеститори, участниците на финансовите пазари следва да гарантират, че инвестициите на

категоризираните финансови продукти в дългови инструменти на публичния сектор са в съответствие със заявената за тези продукти цел или стратегия, свързана с устойчивостта.	категоризираните финансови продукти в дългови инструменти на публичния сектор са в съответствие със заявената за тези продукти цел или стратегия, свързана с устойчивостта.

Or. en

Обосновка

Преименуването на категорията от „продукти с основни ЕСУ характеристики“ на „продукти с интегриране на ЕСУ характеристики“ заменя едно икономически нежизнеспособно и потенциално пренебрежително обозначаване с международно установения стандартен за сектора термин за тази практика. С тази промяна се гарантира, че категорията отразява точно професионалното и систематично включване на рисковете за устойчивостта в традиционния финансов анализ, без да се създават нежелани неблагоприятни последици за репутацията на създателите на продукти.

Изменение 116
Денис Неши, Франческо Вентола, Мариятереза Вивалдини, Марко Фалконе, Марко Скуарта

Предложение за регламент
Съображение 23

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(23) Създаването на категории за финансовите продукти, свързани с устойчивостта, поражда необходимостта от разпоредби, с които да се определи как се преценява дали продуктите с експозиция към категоризирани продукти са допустими за дадена категория, а ако не отговарят на изискванията за дадена категория – как при тези некатегоризирани финансови продукти, чрез които се инвестира в категоризирани финансови продукти, да се оповестява информация за съответните инвестиции. С цел да се прецени допустимостта за дадена категория, ***участниците на финансовите пазари*** следва да ***могат*** да ***разчитат на*** оповестената за категоризираните финансови продукти	(23) Създаването на категории за финансовите продукти, свързани с устойчивостта, поражда необходимостта от разпоредби, с които да се определи как се преценява дали продуктите с експозиция към категоризирани продукти са допустими за дадена категория, а ако не отговарят на изискванията за дадена категория – как при тези некатегоризирани финансови продукти, чрез които се инвестира в категоризирани финансови продукти, да се оповестява информация за съответните инвестиции. С цел да се прецени допустимостта за дадена категория, ***инвеститорът*** следва да ***може*** да ***разчитана*** оповестената за категоризираните финансови продукти информация и да я ***съчетава*** с

информация и да я ***съчетават*** с информацията за останалите си инвестиции. Когато ***участник на финансовите пазари*** използва услуги по управление на портфейл, предоставяни от регламентиран субект, той следва да може да използва предоставяната от този субект информация, за да му възлага да инвестира според критериите за категоризираните продукти. Ако инвестициите на тези продукти в категоризирани продукти достигнат прага от 70% за техния портфейл и са спазени и други критерии, по-специално критериите за изключване, може да се приеме, че тези продукти сами по себе си отговарят на условията за категоризирани продукти. Тази оценка следва да се основава на информацията за основните категоризирани продукти (например минималната инвестиция, изисквана за категоризираните продукти съгласно настоящия регламент, или действителната инвестиция, ако има такава) и информацията, оповестена от управителите на портфейл. При условие че при всеки отделен случай са изпълнени съответните изключвания, само продуктите, които отговарят на прага от 70%, като инвестират единствено в устойчиви продукти, биха могли да се приемат за устойчиви, а тези, които инвестират в различни категории, ще попаднат в категория „продукти за прехода към устойчивост“ (ако съчетават продукти от тази категория и категорията „устойчиви продукти“), или „продукти с основни ЕСУ характеристики“ (ако съчетават продукти от която и да е от трите категории). С цел да се осигури съпоставимост на финансовите продукти, които не отговарят на условията на дадена категория, но чрез които се инвестира в категоризирани финансови продукти, в оповестяванията следва да се съдържа информация за дела на инвестициите, направени чрез

информация и да я ***съчетават*** с информацията за останалите си инвестиции. Когато ***участник на финансовите пазари*** използва услуги по управление на портфейл, предоставяни от регламентиран субект, той следва да може да използва предоставяната от този субект информация, за да му възлага да инвестира според критериите за категоризираните продукти. Ако инвестициите на тези продукти в категоризирани продукти достигнат прага от 70% за техния портфейл и са спазени и други критерии, по-специално критериите за изключване, може да се приеме, че тези продукти сами по себе си отговарят на условията за категоризирани продукти. Тази оценка следва да се основава на информацията за основните категоризирани продукти (например минималната инвестиция, изисквана за категоризираните продукти съгласно настоящия регламент, или действителната инвестиция, ако има такава) и информацията, оповестена от управителите на портфейл. При условие че при всеки отделен случай са изпълнени съответните изключвания, само продуктите, които отговарят на прага от 70%, като инвестират единствено в устойчиви продукти, биха могли да се приемат за устойчиви, а тези, които инвестират в различни категории, ще попаднат в категория „продукти за прехода към устойчивост“ (ако съчетават продукти от тази категория и категорията „устойчиви продукти“), или „продукти с основни ЕСУ характеристики“ (ако съчетават продукти от която и да е от трите категории). С цел да се осигури съпоставимост на финансовите продукти, които не отговарят на условията на дадена категория, но чрез които се инвестира в категоризирани финансови продукти, в оповестяванията следва да се съдържа информация за дела на инвестициите, направени чрез

информацията за останалите си инвестиции. Когато ***инвеститор*** използва услуги по управление на портфейл, предоставяни от регламентиран субект, той следва да може да използва предоставяната от този субект информация, за да му възлага да инвестира според критериите за категоризираните продукти. Ако инвестициите на тези продукти в категоризирани продукти достигнат прага от 70% за техния портфейл и са спазени и други критерии, по-специално критериите за изключване, може да се приеме, че тези продукти сами по себе си отговарят на условията за категоризирани продукти. Тази оценка следва да се основава на информацията за основните категоризирани продукти (например минималната инвестиция, изисквана за категоризираните продукти съгласно настоящия регламент, или действителната инвестиция, ако има такава) и информацията, оповестена от управителите на портфейл. При условие че при всеки отделен случай са изпълнени съответните изключвания, само продуктите, които отговарят на прага от 70%, като инвестират единствено в устойчиви продукти, биха могли да се приемат за устойчиви, а тези, които инвестират в различни категории, ще попаднат в категория „продукти за прехода към устойчивост“ (ако съчетават продукти от тази категория и категорията „устойчиви продукти“), или „продукти с основни ЕСУ характеристики“ (ако съчетават продукти от която и да е от трите категории). С цел да се осигури съпоставимост на финансовите продукти, които не отговарят на условията на дадена категория, но чрез които се инвестира в категоризирани финансови продукти, в оповестяванията следва да се съдържа информация за дела на инвестициите, направени чрез тези финансови продукти във финансови продукти, категоризирани

тези финансови продукти във финансови продукти, категоризирани като свързани с устойчивостта, както и в портфейли, управлявани дискреционно от името на клиенти в съответствие с критериите за категоризирани продукти, както и за дела на инвестициите в некатегоризирани продукти. За тази цел участниците на финансовите пазари следва да могат да използват оповестяваната за категоризираните финансови продукти информация, както и информацията, оповестявана от лицензирания субект, който отговаря за тях или предоставя услуги по управление на портфейл. Това следва да помогне на участниците на финансовите пазари, които управляват, създават или предлагат такива продукти, да предоставят на клиентите си по-еднообразна информация за свързаните с устойчивостта характеристики на тези продукти и същевременно да им позволи да ползват предоставяната информация за базовите категоризирани продукти, без да се налага отделно да я проверяват. В имената не тези некатегоризирани продукти следва да не може да се използват термини, свързани с устойчивост, които са запазени са категоризираните продукти, като обаче следва да е възможно в маркетинговите съобщения за тях да се включват твърдения за устойчивост, стига те да са ясни, безпристрастни и неподвеждащи и точно да отразяват оповестяваната информация за относителните дялове на инвестициите в категоризирани продукти и в други активи.

като свързани с устойчивостта, както и в портфейли, управлявани дискреционно от името на клиенти в съответствие с критериите за категоризирани продукти, както и за дела на инвестициите в некатегоризирани продукти. За тази цел участниците на финансовите пазари следва да могат да използват оповестяваната за категоризираните финансови продукти информация, както и информацията, оповестявана от лицензирания субект, който отговаря за тях или предоставя услуги по управление на портфейл. Това следва да помогне на участниците на финансовите пазари, които управляват, създават или предлагат такива продукти, да предоставят на клиентите си по-еднообразна информация за свързаните с устойчивостта характеристики на тези продукти и същевременно да им позволи да ползват предоставяната информация за базовите категоризирани продукти, без да се налага отделно да я проверяват. В имената не тези некатегоризирани продукти следва да не може да се използват термини, свързани с устойчивост, които са запазени са категоризираните продукти, като обаче следва да е възможно в маркетинговите съобщения за тях да се включват твърдения за устойчивост, стига те да са ясни, безпристрастни и неподвеждащи и точно да отразяват оповестяваната информация за относителните дялове на инвестициите в категоризирани продукти и в други активи.

Or. it

Изменение 117
Ангелика Винциг

Предложение за регламент
Съображение 23

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(23) Създаването на категории за финансовите продукти, свързани с устойчивостта, поражда необходимостта от разпоредби, с които да се определи как се преценява дали продуктите с експозиция към категоризирани продукти са допустими за дадена категория, а ако не отговарят на изискванията за дадена категория – как при тези некатегоризирани финансови продукти, чрез които се инвестира в категоризирани финансови продукти, да се оповестява информация за съответните инвестиции. С цел да се прецени допустимостта за дадена категория, участниците на финансовите пазари следва да могат да разчитат на оповестената за категоризираните финансови продукти информация и да я съчетават с информацията за останалите си инвестиции. Когато участник на финансовите пазари използва услуги по управление на портфейл, предоставяни от регламентиран субект, той следва да може да използва предоставяната от този субект информация, за да му възлага да инвестира според критериите за категоризираните продукти. Ако инвестициите на тези продукти в категоризирани продукти достигнат прага от 70% за техния портфейл и са спазени и други критерии, по-специално критериите за изключване, може да се приеме, че тези продукти сами по себе си отговарят на условията за категоризирани продукти. Тази оценка следва да се основава на информацията за основните категоризирани продукти (например минималната инвестиция, изисквана за категоризираните продукти съгласно настоящия регламент, или действителната инвестиция, ако има такава) и информацията, оповестена от управителите на портфейл. При условие че при всеки отделен случай са изпълнени съответните изключвания,	(23) Създаването на категории за финансовите продукти, свързани с устойчивостта, поражда необходимостта от разпоредби, с които да се определи как се преценява дали продуктите с експозиция към категоризирани продукти са допустими за дадена категория, а ако не отговарят на изискванията за дадена категория – как при тези некатегоризирани финансови продукти, чрез които се инвестира в категоризирани финансови продукти, да се оповестява информация за съответните инвестиции. С цел да се прецени допустимостта за дадена категория, участниците на финансовите пазари следва да могат да разчитат на оповестената за категоризираните финансови продукти информация и да я съчетават с информацията за останалите си инвестиции. Когато участник на финансовите пазари използва услуги по управление на портфейл, предоставяни от регламентиран субект, той следва да може да използва предоставяната от този субект информация, за да му възлага да инвестира според критериите за категоризираните продукти. Ако инвестициите на тези продукти в категоризирани продукти достигнат прага от 70% за техния портфейл и са спазени и други критерии, по-специално критериите за изключване, може да се приеме, че тези продукти сами по себе си отговарят на условията за категоризирани продукти. Тази оценка следва да се основава на информацията за основните категоризирани продукти (например минималната инвестиция, изисквана за категоризираните продукти съгласно настоящия регламент, или действителната инвестиция, ако има такава) и информацията, оповестена от управителите на портфейл. При условие че при всеки отделен случай са изпълнени съответните изключвания,

само продуктите, които отговарят на прага от 70%, като инвестират единствено в устойчиви продукти, биха могли да се приемат за устойчиви, а тези, които инвестират в различни категории, ще попаднат в категория „продукти за прехода към устойчивост“ (ако съчетават продукти от тази категория и категорията „устойчиви продукти“), или „продукти с ***основни*** ЕСУ характеристики“ (ако съчетават продукти от която и да е от трите категории). С цел да се осигури съпоставимост на финансовите продукти, които не отговарят на условията на дадена категория, но чрез които се инвестира в категоризирани финансови продукти, в оповестяванията следва да се съдържа информация за дела на инвестициите, направени чрез тези финансови продукти във финансови продукти, категоризирани като свързани с устойчивостта, както и в портфейли, управлявани дискреционно от името на клиенти в съответствие с критериите за категоризирани продукти, както и за дела на инвестициите в некатегоризирани продукти. За тази цел участниците на финансовите пазари следва да могат да използват оповестяваната за категоризираните финансови продукти информация, както и информацията, оповестявана от лицензирания субект, който отговаря за тях или предоставя услуги по управление на портфейл. Това следва да помогне на участниците на финансовите пазари, които управляват, създават или предлагат такива продукти, да предоставят на клиентите си по-еднообразна информация за свързаните с устойчивостта характеристики на тези продукти и същевременно да им позволи да ползват предоставяната информация за базовите категоризирани продукти, без да се налага отделно да я проверяват. В имената ***не*** тези некатегоризирани продукти следва да не може да се използват термини, свързани

само продуктите, които отговарят на прага от 70%, като инвестират единствено в устойчиви продукти, биха могли да се приемат за устойчиви, а тези, които инвестират в различни категории, ще попаднат в категория „продукти за прехода към устойчивост“ (ако съчетават продукти от тази категория и категорията „устойчиви продукти“), или „продукти с ***интегриране на*** ЕСУ характеристики“ (ако съчетават продукти от която и да е от трите категории). С цел да се осигури съпоставимост на финансовите продукти, които не отговарят на условията на дадена категория, но чрез които се инвестира в категоризирани финансови продукти, в оповестяванията следва да се съдържа информация за дела на инвестициите, направени чрез тези финансови продукти във финансови продукти, категоризирани като свързани с устойчивостта, както и в портфейли, управлявани дискреционно от името на клиенти в съответствие с критериите за категоризирани продукти, както и за дела на инвестициите в некатегоризирани продукти. За тази цел участниците на финансовите пазари следва да могат да използват оповестяваната за категоризираните финансови продукти информация, както и информацията, оповестявана от лицензирания субект, който отговаря за тях или предоставя услуги по управление на портфейл. Това следва да помогне на участниците на финансовите пазари, които управляват, създават или предлагат такива продукти, да предоставят на клиентите си по-еднообразна информация за свързаните с устойчивостта характеристики на тези продукти и същевременно да им позволи да ползват предоставяната информация за базовите категоризирани продукти, без да се налага отделно да я проверяват. В имената ***на*** тези некатегоризирани продукти следва да не може да се използват термини, свързани

с устойчивост, които са запазени ***са*** категоризираните продукти, като обаче следва да е възможно в маркетинговите съобщения за тях да се включват твърдения за устойчивост, стига те да са ясни, безпристрастни и неподвеждащи и точно да отразяват оповестяваната информация за относителните дялове на инвестициите в категоризирани продукти и в други активи.	с устойчивост, които са запазени ***за*** категоризираните продукти, като обаче следва да е възможно в маркетинговите съобщения за тях да се включват твърдения за устойчивост, стига те да са ясни, безпристрастни и неподвеждащи и точно да отразяват оповестяваната информация за относителните дялове на инвестициите в категоризирани продукти и в други активи.

Or. en

Обосновка

Преименуването на категорията от „продукти с основни ЕСУ характеристики“ на „продукти с интегриране на ЕСУ характеристики“ заменя едно икономически нежизнеспособно и потенциално омаловажаващо обозначаване с международно установения стандартен за сектора термин за тази практика. С тази промяна се гарантира, че категорията отразява точно професионалното и систематично включване на рисковете за устойчивостта в традиционния финансов анализ, без да се създават нежелани неблагоприятни последици за репутацията на създателите на продукти.

Изменение 118
Лара Волтерс, Хонас Фернандес, Орор Лалюк, Нилс Фулсанг, Евелин Регнер, Сесар Луена

Предложение за регламент
Съображение 24

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(24) Наличието на широк набор от активи, подходящи за инвестиции чрез финансови продукти, които могат да бъдат категоризирани като финансови продукти, свързани с устойчивостта, означава, че ще продължат да съществуват определени пропуски в данните, що се отнася до данните за устойчивостта от дружествата – обект на инвестиции, и останалите активи. ***Следователно е уместно да се въведат изисквания и подобри прозрачността при използването*** на ***приблизителни оценки от страна*** на участниците на	(24) Наличието на широк набор от активи, подходящи за инвестиции чрез финансови продукти, които могат да бъдат категоризирани като финансови продукти, свързани с устойчивостта, означава, че ще продължат да съществуват определени пропуски в данните, що се отнася до данните за устойчивостта от дружествата – обект на инвестиции, и останалите активи. ***Тези пропуски се задълбочават от ограничения обхват на режима на Съюза за отчитане на предприятията във връзка с***

финансовите пазари, ***без обаче*** да се ***налагат нови*** изисквания ***във връзка с третите лица доставчици*** на ***данни за устойчивостта***. По-специално участниците на финансовите пазари следва да бъдат задължени, доколкото е необходимо, да документират използваните източници на данни, както и външните и вътрешните приблизителни оценки, а при поискване – да предоставят на клиентите си информация за такова използване.

устойчивостта, в резултат на което участниците на финансовите пазари трябва да разчитат на ограничена група от доставчици на финансови данни предимно извън ЕС, с което се създава зависимост от доставчици от трети държави. Следователно е уместно да се ***въведат*** изисквания ***и подобри прозрачността при използването на приблизителни оценки от страна*** на ***участниците на финансовите пазари***. По-специално участниците на финансовите пазари следва да бъдат задължени, доколкото е необходимо, да документират използваните източници на данни, както и външните и вътрешните приблизителни оценки, а при поискване – да предоставят на клиентите си информация за такова използване. ***Освен това при извършването на прегледа съгласно член 52 от Регламент (ЕС) 2024/3005 Комисията следва да вземе предвид по-голямата роля на приблизителните оценки в европейската уредба на финансирането на устойчивото развитие в резултат на настоящия регламент, по-специално с оглед на потенциалните последици от зависимостта от данни за стратегическата автономност на уредбата на ЕС за финансиране на устойчивото развитие.***

Or. en

Изменение 119
Лудек Нидермайер

Предложение за регламент
Съображение 24

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(24) Наличието на широк набор от активи, подходящи за инвестиции чрез	(24) Наличието на широк набор от активи, подходящи за инвестиции чрез

финансови продукти, които могат да бъдат категоризирани като финансови продукти, свързани с устойчивостта, означава, че ще продължат да съществуват определени пропуски в данните, що се отнася до данните за устойчивостта от дружествата – обект на инвестиции, и останалите активи. Следователно е уместно да се въведат изисквания и подобри прозрачността при използването на приблизителни оценки от страна на участниците на финансовите пазари, без обаче да се налагат нови изисквания във връзка с третите лица доставчици на данни за устойчивостта. По-специално участниците на финансовите пазари следва да бъдат задължени, доколкото е необходимо, да документират използваните източници на данни, както и външните и вътрешните приблизителни оценки, а при поискване – да предоставят на клиентите си информация за такова използване.	финансови продукти, които могат да бъдат категоризирани като финансови продукти, свързани с устойчивостта, означава, че ще продължат да съществуват определени пропуски в данните, що се отнася до данните за устойчивостта от дружествата – обект на инвестиции, и останалите активи. Следователно е уместно да се въведат изисквания и подобри прозрачността при използването на приблизителни оценки от страна на участниците на финансовите пазари, без обаче да се налагат нови изисквания във връзка с третите лица доставчици на данни за устойчивостта. По-специално участниците на финансовите пазари следва да бъдат задължени, доколкото е необходимо, да документират използваните източници на данни, както и външните и вътрешните приблизителни оценки, а при поискване – да предоставят на клиентите си информация за такова използване. ***Комисията, европейските надзорни органи и компетентните органи следва да могат – в рамките на съответните си мандати – да издават насоки или препоръки за подобряване на прозрачността, надеждността и съпоставимостта на източниците на данни и методиките за приблизителните оценки, използвани за целите на настоящия регламент, като същевременно се избягва оповестяването на поверителна информация, търговски тайни или патентовани методики.***

Or. en

Изменение 120
Кристоф Гомар, Франсоа-Ксавие Белами

Предложение за регламент
Съображение 24

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(24) Наличието на широк набор от активи, подходящи за инвестиции чрез финансови продукти, които могат да бъдат категоризирани като финансови продукти, свързани с устойчивостта, означава, че ще продължат да съществуват определени пропуски в данните, що се отнася до данните за устойчивостта от дружествата – обект на инвестиции, и останалите активи. Следователно е уместно да се въведат изисквания и подобри прозрачността при използването на приблизителни оценки от страна на участниците на финансовите пазари***, без обаче да се налагат нови изисквания във връзка с третите лица доставчици на данни за устойчивостта***. По-специално участниците на финансовите пазари следва да бъдат задължени, доколкото е необходимо, да документират използваните източници на данни, както и външните и вътрешните приблизителни оценки***, а при поискване –*** да ***предоставят*** на ***клиентите си информация*** за ***такова използване***.	(24) Наличието на широк набор от активи, подходящи за инвестиции чрез финансови продукти, които могат да бъдат категоризирани като финансови продукти, свързани с устойчивостта, означава, че ще продължат да съществуват определени пропуски в данните, що се отнася до данните за устойчивостта от дружествата – обект на инвестиции, и останалите активи. Следователно е уместно да се въведат изисквания и подобри прозрачността при използването на приблизителни оценки от страна на участниците на финансовите пазари. По-специално участниците на финансовите пазари следва да бъдат задължени, доколкото е необходимо, да документират използваните източници на данни, както и външните и вътрешните приблизителни оценки***. Регламент (ЕС) 2024/3005 следва да бъде преразгледан през 2029 г. и да бъде разширен, така че*** да ***включва продукти, свързани с данните от екологичен, социален и управленски характер, и доставчиците*** на ***продукти, свързани с данни от екологичен, социален и управленски характер, извършващи дейност в Съюза,*** за ***да се гарантира прозрачност, почтеност и независимост при предоставянето на данни от екологичен, социален и управленски характер***.

Or. en

Обосновка

Настоящото изменение има за цел да се въведат минимални изисквания за прозрачност и методологични изисквания за доставчиците на данни от екологичен, социален и управленски характер, тъй като те играят решаваща роля, за да се даде възможност на участниците на финансовите пазари да спазват задълженията, определени в настоящия регламент.

Изменение 121
Паскал Канфен, Стефани Йон-Куртен

Предложение за регламент
Съображение 24

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(24) Наличието на широк набор от активи, подходящи за инвестиции чрез финансови продукти, които могат да бъдат категоризирани като финансови продукти, свързани с устойчивостта, означава, че ще продължат да съществуват определени пропуски в данните, що се отнася до данните за устойчивостта от дружествата – обект на инвестиции, и останалите активи. Следователно е уместно да се въведат изисквания и подобри прозрачността при използването на приблизителни оценки от страна на участниците на финансовите пазари***, без обаче да се налагат нови изисквания във връзка с третите лица доставчици на данни за устойчивостта***. По-специално участниците на финансовите пазари следва да бъдат задължени, доколкото е необходимо, да документират използваните източници на данни, както и външните и вътрешните приблизителни оценки, а при поискване – да предоставят на клиентите си информация за такова използване.	(24) Наличието на широк набор от активи, подходящи за инвестиции чрез финансови продукти, които могат да бъдат категоризирани като финансови продукти, свързани с устойчивостта, означава, че ще продължат да съществуват определени пропуски в данните, що се отнася до данните за устойчивостта от дружествата – обект на инвестиции, и останалите активи. Следователно е уместно да се въведат изисквания и подобри прозрачността при използването на приблизителни оценки от страна на участниците на финансовите пазари. По-специално участниците на финансовите пазари следва да бъдат задължени, доколкото е необходимо, да документират използваните източници на данни, както и външните и вътрешните приблизителни оценки, а при поискване – да предоставят на клиентите си информация за такова използване.

Or. en

Изменение 122
Паскал Канфен, Стефани Йон-Куртен

Предложение за регламент
Съображение 24 а (ново)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*

(24a) Една от последиците от последните законодателни промени е намаляването на броя на данните, с които разполагат участниците на финансовите пазари, като по този начин се увеличава зависимостта им от доставчици на данни. Въвеждането на мерки за повишаване на прозрачността и обмена на информация между участниците на финансовите пазари, доставчиците на данни и националните компетентни органи, отговарящи за техния надзор, е необходимо, за да се гарантира, че отговорността за приблизителните оценки и техните основни методики се споделя между тези различни участници.

Or. en

Изменение 123
Мартин Гюнтер

Предложение за регламент
Съображение 25 а (ново)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	(25a) За да се избегне объркване сред клиентите, следва да се поясни, че категориите финансови продукти съгласно Регламент (ЕС) 2019/2088 не са обозначения, тъй като не изискват задължително сертифициране от регистрирано независимо трето лице.

Or. en

Изменение 124
Сирпа Пиетикяйнен

Предложение за регламент
Съображение 27

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(27) Комисията следва да бъде оправомощена да приема актове по силата на член 290 от Договора за функционирането на Европейския съюз, с които да се определят условията, при които дадена инвестиция се приема, че допринася за цели, свързани с устойчивостта или с прехода към нея, или че отчита фактори на устойчивост, така че продуктите да бъдат категоризирани като свързани с устойчивостта, както и да се определят образците за оповестяване при тези финансови продукти. От особена важност е по време на подготвителната си работа Комисията да проведе подходящи консултации, включително с европейските надзорни органи, създадени с Регламент (ЕС) № 1093/2010 на Европейския парламент и на Съвета[34], Регламент (ЕС) № 1094/2010 на Европейския парламент и на Съвета[35] и Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета[36], а когато е приложимо – и с експертната група на държавите членки по финансиране на устойчивото развитие. От своя страна, европейските надзорни органи следва да съдействат на Комисията при провеждането на подходящи проучвания сред потребителите и инвеститорите с цел да се получи информация за най-добрия начин, по който разпространителите на продукти откриват продуктите, съответстващи на предпочитанията на клиентите им по отношение на устойчивостта, съгласно Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията, Делегирана директива (ЕС) 2017/593 на Комисията и делегирани регламенти (ЕС) 2017/2358 и (ЕС) 2017/2359, въз основа на категоризацията, както и с цел да се осигури четивността, на всички официални езици на Съюза, на съответните предназначени за инвеститорите сведения. Тези	(27) Комисията следва да бъде оправомощена да приема актове по силата на член 290 от Договора за функционирането на Европейския съюз, с които да се определят условията, при които дадена инвестиция се приема, че допринася за цели, свързани с устойчивостта или с прехода към нея, или че отчита фактори на устойчивост, така че продуктите да бъдат категоризирани като свързани с устойчивостта, както и да се определят образците за оповестяване при тези финансови продукти. ***Като част от правото на Европейската комисия да преразглежда регламента, оценката на Комисията следва да съдържа също и раздел относно най-актуалните научни оценки и модел за различните основни причини и явления по отношение на събитията, свързани с устойчивостта. Ако при тази оценка бъде счетено за целесъобразно да се актуализират определенията, изключенията или целите в членове 7, 8 или 9, те следва да бъдат съответно изменени.*** От особена важност е по време на подготвителната си работа Комисията да проведе подходящи консултации, включително с европейските надзорни органи, създадени с Регламент (ЕС) № 1093/2010 на Европейския парламент и на Съвета[34], Регламент (ЕС) № 1094/2010 на Европейския парламент и на Съвета[35] и Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета[36], а когато е приложимо – и с експертната група на държавите членки по финансиране на устойчивото развитие. От своя страна, европейските надзорни органи следва да съдействат на Комисията при провеждането на подходящи проучвания сред потребителите и инвеститорите с цел да се получи информация за най-добрия начин, по който разпространителите на

консултации следва да се провеждат в съответствие с принципите, заложени в Междуинституционалното споразумение за по-добро законотворчество от 13 април 2016 г.[37] По-специално, за да се осигури равнопоставено участие в подготовката на делегираните актове, Европейският парламент и Съветът следва да получават всички документи едновременно с експертите на държавите членки, а техните експерти следва систематично да получават достъп до заседанията на експертните групи на Комисията, занимаващи се с подготовката на делегираните актове.

продукти откриват продуктите, съответстващи на предпочитанията на клиентите им по отношение на устойчивостта, съгласно Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията, Делегирана директива (ЕС) 2017/593 на Комисията и делегирани регламенти (ЕС) 2017/2358 и (ЕС) 2017/2359, въз основа на категоризацията, както и с цел да се осигури четивността, на всички официални езици на Съюза, на съответните предназначени за инвеститорите сведения. Тези консултации следва да се провеждат в съответствие с принципите, заложени в Междуинституционалното споразумение за по-добро законотворчество от 13 април 2016 г.[37] По-специално, за да се осигури равнопоставено участие в подготовката на делегираните актове, Европейският парламент и Съветът следва да получават всички документи едновременно с експертите на държавите членки, а техните експерти следва систематично да получават достъп до заседанията на експертните групи на Комисията, занимаващи се с подготовката на делегираните актове.

---

[34] Регламент (ЕС) № 1093/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски банков орган), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/78/ЕО на Комисията (ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 12, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj).

[35] Регламент (ЕС) № 1094/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/79/ЕО на Комисията

[34] Регламент (ЕС) № 1093/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски банков орган), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/78/ЕО на Комисията (ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 12, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj).

[35] Регламент (ЕС) № 1094/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/79/ЕО на Комисията

(ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 48, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1094/oj).

[36] Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски орган за ценни книжа и пазари), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/77/ЕО на Комисията (ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 84, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj).

[37] Междуинституционално споразумение между Европейския парламент, Съвета на Европейския съюз и Европейската комисия за по-добро законотворчество (ОВ L 123, 12.5.2016 г., стр. 1), ELI: http://data.europa.eu/eli/agree_interinstit/2016/512/oj).

(ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 48, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1094/oj).

[36] Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски орган за ценни книжа и пазари), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/77/ЕО на Комисията (ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 84, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj).

[37] Междуинституционално споразумение между Европейския парламент, Съвета на Европейския съюз и Европейската комисия за по-добро законотворчество (ОВ L 123, 12.5.2016 г., стр. 1), ELI: http://data.europa.eu/eli/agree_interinstit/2016/512/oj).

Or. en

Изменение 125
Лара Волтерс, Хонас Фернандес, Орор Лалюк, Нилс Фулсанг, Евелин Регнер, Сесар Луена

Предложение за регламент
Съображение 27

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(27) Комисията следва да бъде оправомощена да приема актове по силата на член 290 от Договора за функционирането на Европейския съюз, с които да се определят условията, при които дадена инвестиция се приема, че допринася за цели, свързани с устойчивостта или с прехода към нея, или че отчита фактори на устойчивост, така че продуктите да бъдат категоризирани като свързани с устойчивостта, както и да се определят образците за оповестяване при тези финансови продукти. От особена	(27) Комисията следва да бъде оправомощена да приема актове по силата на член 290 от Договора за функционирането на Европейския съюз, с които да се определят условията, при които дадена инвестиция се приема, че допринася за цели, свързани с устойчивостта или с прехода към нея, или че отчита фактори на устойчивост, така че продуктите да бъдат категоризирани като свързани с устойчивостта, както и да се определят образците за оповестяване при тези финансови продукти. От особена

важност е по време на подготвителната си работа Комисията да проведе подходящи консултации, включително с европейските надзорни органи, създадени с Регламент (ЕС) № 1093/2010 на Европейския парламент и на Съвета[34], Регламент (ЕС) № 1094/2010 на Европейския парламент и на Съвета[35] и Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета[36], а когато е приложимо – и с експертната група на държавите членки по финансиране на устойчивото развитие. От своя страна, европейските надзорни органи следва да съдействат на Комисията при провеждането на подходящи проучвания сред потребителите и инвеститорите ***с цел*** да се ***получи информация за най-добрия начин***, ***по който разпространителите*** на ***продукти откриват продуктите***, ***съответстващи на предпочитанията*** на ***клиентите им*** по ***отношение на устойчивостта, съгласно Делегиран*** регламент ***(ЕС) 2017/565 на Комисията***, ***Делегирана директива (ЕС) 2017/593 на Комисията и делегирани регламенти (ЕС) 2017/2358 и (ЕС) 2017/2359, въз основа на категоризацията, както и с цел*** да се осигури четивността, на всички официални езици на Съюза, на ***съответните предназначени за инвеститорите сведения***. Тези консултации следва да се провеждат в съответствие с принципите, заложени в Междуинституционалното споразумение за по-добро законотворчество от 13 април 2016 г.[37] По-специално, за да се осигури равнопоставено участие в подготовката на делегираните актове, Европейският парламент и Съветът следва да получават всички документи едновременно с експертите на държавите членки, а техните експерти следва систематично да получават достъп до заседанията на експертните групи на Комисията, занимаващи се с

важност е по време на подготвителната си работа Комисията да проведе подходящи консултации, включително с европейските надзорни органи, създадени с Регламент (ЕС) № 1093/2010 на Европейския парламент и на Съвета[34], Регламент (ЕС) № 1094/2010 на Европейския парламент и на Съвета[35] и Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета[36], а когато е приложимо – и с експертната група на държавите членки по финансиране на устойчивото развитие. От своя страна, европейските надзорни органи следва да съдействат на Комисията при провеждането на подходящи проучвания сред потребителите и инвеститорите***, за*** да се ***оцени яснотата***, ***разбираемостта и използваемостта*** на ***предназначените за инвеститорите оповестявания***, ***свързани с категоризацията*** на ***финансовите продукти*** по ***настоящия*** регламент, ***включително за*** да се осигури четивността, на всички официални езици на Съюза, на ***тези оповестявания***. Тези консултации следва да се провеждат в съответствие с принципите, заложени в Междуинституционалното споразумение за по-добро законотворчество от 13 април 2016 г.[37] По-специално, за да се осигури равнопоставено участие в подготовката на делегираните актове, Европейският парламент и Съветът следва да получават всички документи едновременно с експертите на държавите членки, а техните експерти следва систематично да получават достъп до заседанията на експертните групи на Комисията, занимаващи се с подготовката на делегираните актове.

подготовката на делегираните актове.

[34] Регламент (ЕС) № 1093/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски банков орган), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/78/ЕО на Комисията (ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 12, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj).

[35] Регламент (ЕС) № 1094/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/79/ЕО на Комисията (ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 48, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1094/oj).

[36] Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски орган за ценни книжа и пазари), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/77/ЕО на Комисията (ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 84, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj).

[37] Междуинституционално споразумение между Европейския парламент, Съвета на Европейския съюз и Европейската комисия за по-добро законотворчество (ОВ L 123, 12.5.2016 г., стр. 1), ELI: http://data.europa.eu/eli/agree_interinstit/2016/512/oj).

[34] Регламент (ЕС) № 1093/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски банков орган), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/78/ЕО на Комисията (ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 12, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj).

[35] Регламент (ЕС) № 1094/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/79/ЕО на Комисията (ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 48, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1094/oj).

[36] Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски орган за ценни книжа и пазари), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/77/ЕО на Комисията (ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 84, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj).

[37] Междуинституционално споразумение между Европейския парламент, Съвета на Европейския съюз и Европейската комисия за по-добро законотворчество (ОВ L 123, 12.5.2016 г., стр. 1), ELI: http://data.europa.eu/eli/agree_interinstit/2016/512/oj).

Or. en

Изменение 126
Сирпа Пиетикяйнен

Предложение за регламент
Съображение 27 а (ново)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	(27а) Комисията следва да продължи да се стреми към цялостен и интегриран подход към устойчивите финанси с цел постигане на хармонизирано и научно обосновано измерване, обхващащо целия жизнен цикъл и цялата верига за създаване на стойност, на екологичните и социалните показатели и стандартите за изчисляване наравно с финансовите еквиваленти, като същевременно действително се опрости прилагането за дружествата чрез интегрирано отчитане в единен годишен доклад. Това изисква успоредно разработване на централизиран цифров интерфейс за докладване на данни и на платформа за машинночетими доклади, въз основа на европейската единна точка за достъп, за да се улесни както дейността на дружествата по докладване, така и сравняването на информацията от страна на инвеститорите. Устойчивите финанси се нуждаят от обща методология, за да се гарантира съпоставимост на показателите за устойчивост в рамките на различните отрасли и между тях. Вместо двоични прагове преходът и класифицирането на дружествата като устойчиви трябва да се разглеждат по скала, по която дружествата могат да оценяват своя преход и стъпките си по него по по-ясен начин: при който най-добрите резултати задават подвижните цели за напредък, а ясно определени първични и вторични рискови фактори за съществеността служат за противоположен край на скалата. Позициите на дружествата по

скалата се докладват и оценяват спрямо техните одитирани планове за преход и тяхното изпълнение.

Or. en

Изменение 127
Стефани Йон-Куртен, Паскал Канфен

Предложение за регламент
Съображение 29 а (ново)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	(29а) Преразглеждането на Регламент (ЕС) № 1286/2014 в рамките на пакета за стратегията за инвестициите на дребно има за цел да се подкрепят целите на съюза на спестяванията и инвестициите, а именно подобряване на достъпа до финансовите пазари, увеличаване на избора на потребителите и укрепване на способността на непрофесионалните инвеститори да вземат информирани инвестиционни решения. В този контекст измененията на оповестяването на информация във връзка с устойчивостта съгласно РОИУФУ следва да гарантират, че потребителите получават информация, която е едновременно изчерпателна и лесна за разбиране, като същевременно се оставя достатъчно гъвкавост за подробното изготвяне и представяне на тази информация, която да бъде разработена и валидирана чрез изпитвания сред потребителите и сред представителите на сектора.

Or. en

Изменение 128

Стефани Йон-Куртен, Паскал Канфен

Предложение за регламент
Съображение 29 б (ново)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	(29б) Опитът с настоящата уредба показа, че прекалено дългите или сложни документи за оповестяване могат да намалят тяхната ефективност и да откажат непрофесионалните инвеститори да се запознаят с предоставената информация. Поради това е целесъобразно да се гарантира, че съдържанието и представянето на информацията в основния информационен документ (ОИД) продължават да бъдат насочени към информацията, която е от най-голямо значение за непрофесионалните инвеститори, като същевременно се запазва защитата на потребителите. За тази цел преразглеждането на Регламент (ЕС) № 1286/2014 в рамките на пакета за стратегията за инвестициите на дребно гарантира, че представянето на цялата информация за ПИПДОЗИП в ОИД следва систематично да се определя въз основа на доказателства, събрани чрез изпитвания сред потребителите. Изпитванията сред потребителите и сред представителите на сектора следва да останат подходящото средство за посочване на информацията по най-простия и най-разбираем за потребителите начин, независимо дали чрез графики, текст или други формати, които улесняват разбирането и дават възможност на потребителите да вземат добре информирани решения.

Or. en

Изменение 129
Маркус Фербер, Януш Левандовски

Предложение за регламент
Съображение 32

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(32) ***Участниците*** на ***финансовите пазари ще започнат да прилагат*** настоящия регламент ***спрямо ОЗИП***, ***пенсионните продукти***, ***пенсионните схеми*** и ***ПЕПП 12 месеца*** след датата на ***влизането му*** в ***сила***. ***Тези продукти не са предмет*** на ***Насоките*** на ***ЕОЦКП относно имената*** на ***фондовете и следователно ще е необходимо повече време,*** за да ***се приложат новите основни критерии, особено*** във връзка с ***изключванията***.	(32) ***Финансовите продукти, предлагани*** на ***пазара съгласно Регламент (ЕС) 2019/2088 преди датата на влизането в сила на*** настоящия регламент***, може да са свързани с количествени ангажименти за устойчивост***, ***включително минимални дялове на устойчивите инвестиции и ангажименти***, ***свързани с принципа за ненанасяне на значителни вреди, които са разработени във връзка с определения*** и ***понятия, премахнати с настоящия регламент. Изискването участниците на финансовите пазари да продължат да изпълняват тези ангажименти съгласно правото на Съюза след датата на прилагане ще ги изложи на задължения съгласно заменената уредба и може да възпрепятства подходящото управление на портфейла в интерес на инвеститорите. Поради това участниците на финансовите пазари следва да бъдат освободени от такива ангажименти съгласно правото*** на ***Съюза, считано от датата*** на ***прилагане на настоящия регламент, при спазване*** на ***пропорционално задължение за информиране на съществуващите инвеститори за произтичащите от това промени. Това задължение*** за ***уведомяване не следва*** да ***изисква пълна преоценка на продукта или на предпочитанията на инвеститора*** във връзка с ***устойчивостта и следва да може да бъде изпълнено чрез следващия периодичен доклад до инвеститорите***.

Or. en

Изменение 130
Денис Неши, Франческо Вентола, Мариятереза Вивалдини, Марко Фалконе, Марко Скуарта

Предложение за регламент
Съображение 32 а (ново)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	(32а) Като се има предвид важната роля на настоящия регламент в рамката на ЕС за финансиране за устойчиво развитие, преходът към режим на преразглеждане следва да бъде ясен, предвидим и добре координиран, включително чрез тясно съгласуване между мерките от ниво 1 и ниво 2 и съгласуваност с Регламент (ЕС) 2020/852, Регламент (ЕС) 2016/1011, Директива 2014/65/ЕС и насоките на ЕОЦКП относно имената на фондовете, в които се използват термини, свързани с ЕСУ или устойчивост. Когато е целесъобразно, следва да се обмислят преходни мерки за облекчаване на ненужните оперативни разходи без да се излагат на риск целите на настоящия регламент. След като настоящият регламент стане приложим, въпросите, които са напълно хармонизирани от него, включително режимът за категоризация на финансовите продукти, свързани с устойчивостта, следва да бъдат уреждани от настоящия регламент, а всяка припокриваща се насока за надзор следва да се тълкува в съответствие с настоящия регламент, а в случай на несъответствие да се дава предимство на регламента.

Or. it

Изменение 131
Маркус Фербер, Януш Левандовски

Предложение за регламент
Съображение 33 а (ново)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	(33а) За да се намали регулаторната тежест и да се гарантира съгласувано и ефективно прилагане на настоящия регламент, той не следва да се прилага до влизането в сила на делегираните актове, необходими за неговото функциониране. По-специално делегираният регламент на Комисията, който трябва да бъде приет съгласно член 19в от настоящия регламент, както и съответните изменения на Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията и Делегиран регламент (ЕС) 2017/2359 на Комисията, с които се преразглеждат изискванията за предпочитанията във връзка с устойчивостта съгласно Директива 2014/65/ЕС и Директива (ЕС) 2016/97, следва да влязат в сила преди датата на прилагане на настоящия регламент, за да се гарантира, че системата за категоризация, установена с настоящия регламент, образците за оповестяване за неговото прилагане и рамката за разпространение, чрез която той достига до крайните инвеститори, функционират като единно и пълно цяло от датата на прилагане. Период на изпълнение, който ще започне преди наличието на подробни правила, няма да представлява действителен период на изпълнение.

Or. en

Обосновка

Опитът с първата версия на РОИУФУ показа, че стартирането на ниво 1 преди ниво 2 налага непропорционални разходи, без да се осигурява яснота. За да се избегне несигурност на етапа на изпълнение, следва да се избере поетапен подход.

Изменение 132
Мартин Гюнтер

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 2 – буква а
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 2 – параграф 1 – точка 1

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
а) точка 1 се изменя, както следва:	***заличава се***
i) буква б) се заличава;	
ii) буква й) се заличава;	

Or. en

Изменение 133
Кира Мари Петер-Хансен
от името на групата Verts/ALE

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 2 – буква а – подточка i
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 2 – буква б

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
i) буква б) се заличава;	***заличава се***

Or. en

Изменение 134
Кира Мари Петер-Хансен
от името на групата Verts/ALE

Предложение за регламент

Член 1 – параграф 1 – точка 2 – буква а – подточка ii
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 2 – буква й

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
ii) буква й) се заличава;	***заличава се***

Or. en

Изменение 135
Мартин Гюнтер

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 2 – буква а – подточка ii а (нова)
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 2 – параграф 1 – точка 1 – букви к и л (нови)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	iia) добавят се следните букви:
	„к) инвестиционен посредник, който предоставя инвестиционни съвети;
	л) кредитна институция, която предоставя инвестиционни съвети;“;

Or. en

Изменение 136
Денис Неши, Франческо Вентола, Мариятереза Вивалдини, Марко Фалконе, Марко Скуарта

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 2 – буква а – подточка ii а (нова)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	iia) iii) Добавя се следната буква
	йа): създател на пакети с инвестиционни продукти на дребно и основаващи се на застраховане инвестиционни продукти“ или „създател на ПИПДОЗИП“;

Or. it

Изменение 137
Мартин Гюнтер

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 2 – буква б
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 2 – параграф 1 – точки 5 и 6

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
б) точки 5 и 6 се заличават;	***заличава се***

Or. en

Изменение 138
Кира Мари Петер-Хансен
от името на групата Verts/ALE

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 2 – буква б
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 2 – параграф 1 – точки 5 и 6

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
б) точки 5 и 6 се заличават;	***заличава се***

Or. en

Изменение 139
Лара Волтерс, Хонас Фернандес, Орор Лалюк, Нилс Фулсанг, Евелин Регнер, Сесар Луена

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 2 – буква б
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 2 – параграф 1 – точки 5 и 6

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
б) точки 5 и 6 се заличават;	***заличава се***

Or. en

Изменение 140
Мартин Гюнтер

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 2 – буква г
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 2 – параграф 1 – точка 12 – буква а

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
г) в точка 12 се заличава буква а);	***заличава се***

Or. en

Изменение 141
Кира Мари Петер-Хансен
от името на групата Verts/ALE

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 2 – буква г
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 2 – параграф 1 – точка 12 – буква а

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
г) в точка 12 се заличава буква а);	***заличава се***

Or. en

Изменение 142
Денис Неши, Франческо Вентола, Мариятереза Вивалдини, Марко Фалконе, Марко Скуарта

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 2 – буква г

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
г) ***в*** точка 12 се ***заличава буква а);***	г) точка 12 ***се изменя както следва:***
	i) буква а) се заличава;

	ii) добавя се нова точка ж а), както следва:
	ж а) пакет с инвестиционни продукти на дребно и основаващи се на застраховане инвестиционни продукти“ или „ПИПДОЗИП“

Or. it

Изменение 143
Мартин Гюнтер

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 2 – буква г а (нова)
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 2 – параграф 1 – точка 12 – буква з (нова)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	га) в точка 12 се добавя следната буква:
	„з) всеки друг портфейл, при който инвестиционен посредник предоставя услуга, включваща периодични оценки за уместност в съответствие с член 54, параграф 13 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565;“;

Or. en

Изменение 144
Мартин Гюнтер

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 2 – буква д
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 2 – параграф 1 – точка 17

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
д) ***точки 16 и*** 17 се ***заличават***;	д) ***точка*** 17 се ***заличава***;

Or. en

Изменение 145
Лара Волтерс, Хонас Фернандес, Орор Лалюк, Нилс Фулсанг, Евелин Регнер, Сесар Луена

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 2 – буква д
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 2 – параграф 1 – точка 17

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
д) ***точки 16 и*** 17 се ***заличават***;	д) ***точка*** 17 се ***заличава***;

Or. en

Изменение 146
Сирпа Пиетикяйнен

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 2 – буква д
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 2 – параграф 1 – точка 16

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
д) ***точки*** 16 ***и 17*** се ***заличават***;	д) ***точка*** 16 се ***заличава***;

Or. en

Изменение 147
Лара Волтерс, Хонас Фернандес, Орор Лалюк, Нилс Фулсанг, Евелин Регнер, Сесар Луена

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1– точка 2 – буква ж – уводна част
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 2 – параграф 1 – точка 28 а (нова)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
ж) добавят се следните точки ***25—28***:	ж) добавят се следните точки ***25—28а***:

Or. en

Изменение 148
Денис Неши, Франческо Вентола, Мариятереза Вивалдини, Марко Фалконе, Марко Скуарта

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 2 – буква ж
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 2 – параграф 1 – точка 28 а (нова)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	28а) „пакет с инвестиционни продукти на дребно и основаващи се на застраховане инвестиционни продукти“ означава пакет с инвестиционни продукти на дребно и основаващи се на застраховане инвестиционни продукти или „ПИПДОЗИП“, както е определено в член 4, точка 3) от Регламент (ЕС) № 1286/2014, различен от ПКИПЦК, АИФ или дериват, посочен в точки 4 – 10 от раздел В на приложение I към Директива (ЕС) 2014/65 или от всеки продукт, посочен в член 2, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 1286/2014/ на Европейския парламент и на Съвета“

Or. it

Изменение 149
Лара Волтерс, Хонас Фернандес, Орор Лалюк, Нилс Фулсанг, Евелин Регнер, Сесар Луена

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 2 – буква ж
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 2 – параграф 1 – точка 28 а (нова)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	28а) „социални цели“ се отнася до социалните теми и подтеми,

включени в допълнение А към ЕСОУ 1 в Делегирания регламент на Комисията [позоваването да се адаптира спрямо новия делегиран акт относно ЕСОУ след финализирането му], а именно положителния принос към правата на работниците, работниците във веригата за създаване на стойност, засегнатите общности и потребителите и крайните ползватели;

Or. en

Изменение 150
Паскал Канфен

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 2 – буква ж
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 2 – параграф 1 – точка 28 а (нова)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	28а) „доставчик на данни“ означава юридическо лице, чиято дейност включва предоставяне на продукти за данни на участниците на финансовите пазари;

Or. en

Изменение 151
Сирпа Пиетикяйнен

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 3

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
3) член ***2а*** се ***заличава;***	3) член ***2а*** се ***заменя със следното:***
	Минимални социални и управленски гаранции
	За финансовите продукти, посочени в

членове 7 – 9а от настоящия регламент, участниците на финансовите пазари следва да гарантират, че инвестициите са в съответствие с Насоките на ОИСР за многонационалните предприятия и Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека, включително принципите и правата, установени в осемте основни конвенции, посочени в Декларацията на Международната организация на труда за основните принципи и права при работа и в Международната харта за правата на човека. Освен това инвестициите трябва да бъдат в съответствие с принципа за ненанасяне на значителни вреди съгласно Регламент (ЕС) 2020/852.

Or. en

Изменение 152
Лара Волтерс, Хонас Фернандес, Орор Лалюк, Нилс Фулсанг, Евелин Регнер, Сесар Луена

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 3

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
3) член 2а се ***заличава;***	3) член 2а се ***заменя със следното:***
	Минимални социални и управленски гаранции
	За финансовите продукти, посочени в членове 7, 8 и 9 от настоящия регламент, участниците на финансовите пазари гарантират, че инвестициите не противоречат на минималните социални стандарти, определени в Насоките на ОИСР за многонационалните предприятия и в Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека, включително принципите и правата,

	установени в осемте основни конвенции, посочени в Декларацията на Международната организация на труда за основните принципи и права при работа и в Международната харта за правата на човека.

Or. en

Изменение 153
Кира Мари Петер-Хансен
от името на групата Verts/ALE

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 4
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 3 – заглавие

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
Прозрачност на политиката по отношение на рисковете за устойчивостта що се отнася до интегрирането им	Прозрачност на политиката по отношение на рисковете за устойчивостта що се отнася до интегрирането им ***и смекчаването на неблагоприятните въздействия върху факторите на устойчивостта***

Or. en

Изменение 154
Лара Волтерс, Хонас Фернандес, Орор Лалюк, Нилс Фулсанг, Евелин Регнер, Сесар Луена

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 4
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 3 – заглавие

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
Прозрачност на политиката по отношение на ***рисковете за*** устойчивостта ***що се отнася до интегрирането им***	Прозрачност на политиката по отношение на устойчивостта

Or. en

Изменение 155
Сирпа Пиетикяйнен

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 4
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 3 – заглавие

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
Прозрачност на политиката по отношение на ***рисковете за*** устойчивостта що се отнася до интегрирането ***им***	Прозрачност на политиката по отношение на устойчивостта що се отнася до интегрирането ***на рисковете за устойчивостта***

Or. en

Изменение 156
Лара Волтерс, Хонас Фернандес, Орор Лалюк, Нилс Фулсанг, Евелин Регнер, Сесар Луена

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 4
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 3 – параграф 1

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
Участниците на финансовите пазари публикуват на своите уебсайтове информация за политиката си за интегриране на рисковете за устойчивостта при взимането на инвестиционни решения.“;	***1.*** Участниците на финансовите пазари публикуват на своите уебсайтове информация за политиката си за интегриране на рисковете за устойчивостта при взимането на инвестиционни решения.“; ***Участниците на финансовите пазари публикуват и поддържат на своите уебсайтове единен документ, съдържащ информация политиката им за интегриране на рисковете за устойчивостта при взимането на инвестиционни решения, включително описание дали и как тази политика отчита i) рисковете,***

които факторите на устойчивост пораждат за стойността на инвестициите, и ii) неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост.

2. Участниците на финансовите пазари включват в публикуваната по параграф 1 информация най-малко следното:

а) описание на политиката си за ангажираност, включително:

i) набора от измерими и обвързани със срокове цели, свързани с устойчивостта, включително секторните очаквания;

ii) план за изпълнение, в който се определят обвързани със срокове възлови етапи и действия, които трябва да бъдат предприети за постигането на тези цели;

iii) ясна и стабилна поетапна рамка за случаите, когато очакваните възлови етапи и цели не са изпълнени, което може да доведе до отлив на инвестиции и решения за преразпределяне на капитала;

iv) как те се подкрепят от политика на гласуване, насочена към устойчивостта, когато е приложимо;

б) дела на техните управлявани активи, и когато е приложимо, дела на предлаганите продукти, които са инвестирани съгласно членове 7, 8 и 9, съответно спрямо техните общи управлявани активи и общия брой продукти;

в) обобщение на политиките относно изключванията и дали те надхвърлят изискванията за спазване на минималните изключвания, установени в член 7, параграф 1, букви б) и в), член 8, параграф 1, буква б) и член 9, параграф 1,

букви б)—ва) от настоящия регламент, включително, когато е уместно, връзка към документи, в които подробно се описва тяхната политика относно изключванията на равнище субект;

г) декларация за политиките по отношение на надлежната проверка, определени с цел установяване, предотвратяване, смекчаване и отстраняване на неблагоприятните въздействия на техните инвестиционни продукти, оповестени съгласно член 7, параграф 1, буква г), член 8, параграф 1, буква в) и член 9, параграф 1, буква г) от настоящия регламент, включително, когато е приложимо, връзка към документи, в които подробно се описват техните политики за надлежна проверка на равнище субект.

2. В същия документ участниците на финансовите пазари публикуват ограничен набор от основни неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост в съответствие с делегиран акт, приет съгласно член 19б. Ограниченият набор:

i) се основава на показателите, посочени в Делегиран регламент (ЕС) [позоваването да се адаптира спрямо новия делегиран акт относно ЕСОУ след финализирането му] на Комисията;
ii) се ограничава до показатели, за които данните са широко достъпни, било то чрез оповестяване от дружествата – обект на инвестиции, или чрез надеждни методики за приблизителна оценка; и
iii) ***не надвишава общо 4 показателя.***

Or. en

Изменение 157
Сирпа Пиетикяйнен

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 4
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 3 – параграф 1

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
Участниците на финансовите пазари публикуват на своите уебсайтове информация за политиката си за интегриране на рисковете за устойчивостта при взимането на инвестиционни решения.***";***	***1.*** Участниците на финансовите пазари публикуват на своите уебсайтове информация за политиката си за интегриране на рисковете за устойчивостта при взимането на инвестиционни решения***, включително описание дали и как тази политика отчита i) рисковете, които факторите на устойчивост пораждат за стойността на инвестициите, и ii) неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост***. ***2. Участниците на финансовите пазари публикуват на своите уебсайтове информация за политиката си за ангажираност, включително описание на:*** ***а) набора от измерими и обвързани със срокове цели, свързани с устойчивостта, включително секторните очаквания;*** ***б) план за изпълнение, в който се определят обвързани със срокове възлови етапи и действия, които трябва да бъдат предприети за постигането на тези цели;*** ***в) ясна и стабилна поетапна рамка за случаите, когато очакваните възлови етапи и цели не са изпълнени, което може да доведе до отлив на инвестиции и решения за преразпределяне на капитала;*** ***г) как те се подкрепят от политика на гласуване, насочена към***

устойчивостта, когато е приложимо.

3. Участниците на финансовите пазари публикуват на своите уебсайтове информация за дела на управляваните от тях активи и дела на продуктите, инвестирани във всяка категория съгласно членове 7, 8 и 9, съответно спрямо общите управлявани активи и общия брой продукти.

4. В същия документ както в параграф 3 участниците на финансовите пазари публикуват:

i) експозицията на субекта към основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост, по-специално емисиите на парникови газове, експозицията на дружества, осъществяващи дейност в сектора на изкопаемите горива, нарушенията на Ръководните принципи на ООН и Насоките на ОИСР за многонационалните предприятия и експозицията към противоречиви оръжия;

ii) обобщения списък на основните неблагоприятни въздействия на равнище продукт;

iii) процесите и методиките, прилагани за установяване и приоритизиране на основните неблагоприятни въздействия, както и предприетите действия за смекчаване на свързаните с тях рискове и въздействия.

Or. en

Изменение 158
Кира Мари Петер-Хансен
от името на групата Verts/ALE

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 4

Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 3 – параграф 1

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
Участниците на финансовите пазари публикуват на своите уебсайтове информация ***за политиката си за интегриране на рисковете за устойчивостта при взимането на инвестиционни решения.“;***	Участниците на финансовите пазари публикуват на своите уебсайтове информация ***относно:***
	а) политиката си за интегриране на рисковете за устойчивостта при взимането на инвестиционни решения;
	б) дали и как с нея се смекчават основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост съгласно членове 9аа и 19б;
	в) дела на управляваните от тях активи, инвестирани във финансови продукти, категоризирани съответно съгласно членове 7, 8 и 9, изразен като процент от общите управлявани активи.

Or. en

Изменение 159
Исабел Бенхумеа Бенхумеа, Фернандо Наварете Рохас

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 4
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 3 – параграф 2

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
Участниците на финансовите пазари публикуват на своите уебсайтове информация за политиката си за интегриране на рисковете за устойчивостта при взимането на инвестиционни решения.	Участниците на финансовите пазари публикуват на своите уебсайтове информация за политиката си за интегриране на рисковете за устойчивостта при взимането на инвестиционни решения***, с изключение на фондовете, запазени за***

професионални инвеститори.

Or. es

Изменение 160
Сирпа Пиетикяйнен

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 5
Регламент (ЕС) 2019/2088
Членове 4 и 5

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
5) членове 4 и 5 се заличават;	***заличава се***

Or. en

Изменение 161
Мартин Гюнтер

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 5
Регламент (ЕС) 2019/2088
Членове 4 и 5

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
5) членове 4 и 5 се заличават;	***заличава се***

Or. en

Изменение 162
Сирпа Пиетикяйнен

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 5 а (нова)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	5а) Член 5а Прозрачност на политиката за възнагражденията във връзка с интегрирането на рисковете

	за устойчивостта
	Участниците на финансовите пазари и финансовите съветници включват в политиката си за възнагражденията информация за това как тази политика е съобразена с интегрирането на рисковете за устойчивостта и публикуват тази информация на своите интернет страници.

Or. en

Изменение 163
Сирпа Пиетикяйнен

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 5 б (нова)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	5б) Член 5а прозрачност на политиката за ангажираност
	Участниците на финансовите пазари публикуват на своите интернет страници информация за своята политика за ангажираност, включително как тази политика е проектирана така, че да подкрепя свързаните с устойчивостта цели на финансовите продукти, които създават, управляват или предоставят, и как е съгласувана с политиката за ангажираност, посочена в член 3ж от Директива 2007/36/ЕО, когато е приложимо.

Or. en

Изменение 164
Сирпа Пиетикяйнен

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 6 – буква а

Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 6 – заглавие

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
Информация в ***преддоговорните оповестявания*** за всички финансови продукти с цел прозрачност относно интегрирането на рисковете за устойчивостта;	Информация в ***оповестяванията*** за всички финансови продукти с цел прозрачност относно интегрирането на рисковете за устойчивостта ***и основните неблагоприятни въздействия***;

Or. en

Изменение 165
Сирпа Пиетикяйнен

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 6 – буква в а (нова)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	ва) 4. Участниците на финансовите пазари оповестяват ежегодно в периодичните доклади за всеки финансов продукт ограничен брой основни неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост.

Or. en

Изменение 166
Сирпа Пиетикяйнен

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 6 – буква в б (нова)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	вб) 5. Информацията по параграф 4 се оповестява по начина, посочен в член 11, параграф 2.

Or. en

Изменение 167
Сирпа Пиетикяйнен

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 6 – буква в в (нова)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	вв) 6. Основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост, посочени в параграф 4, са следните показатели, изброени в Делегиран регламент (ЕС) 2023/2772:
	а) интензитет на емисиите на парникови газове;
	б) емисии във водата;
	в) опасни и радиоактивни отпадъци;
	г) нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН и Насоките на ОИСР;
	д) липса на политика за правата на човека;
	е) некоригирана разлика в заплащането на жените и мъжете;
	ж) противоречиви оръжия.

Or. en

Изменение 168
Мартин Гюнтер

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 7
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 6а – заглавие

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
Незадължителна прозрачност в преддоговорните оповестявания за интегрирането на факторите на устойчивост при продуктите, които не	Прозрачност в преддоговорните оповестявания за интегрирането на факторите на устойчивост при продуктите, които не са категоризирани

са категоризирани като финансови продукти, свързани с устойчивостта	като финансови продукти, свързани с устойчивостта

Or. en

Изменение 169
Сирпа Пиетикяйнен

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 7
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 6а – заглавие

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
Незадължителна прозрачност в преддоговорните оповестявания за интегрирането на факторите на устойчивост при продуктите, които не са категоризирани като финансови продукти, свързани с устойчивостта	Прозрачност в преддоговорните оповестявания за интегрирането на факторите на устойчивост при продуктите, които не са категоризирани като финансови продукти, свързани с устойчивостта

Or. en

Изменение 170
Сирпа Пиетикяйнен

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 7
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 6а (нов) – параграф 1

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	Участниците на финансовите пазари, които не спазват членове 7, 8 или 9 от настоящия регламент, трябва да информират инвеститорите, че техните финансови продукти могат да съдържат ЕСУ рискове и рискове за устойчивостта. Това се оповестява както в информацията за равнището на финансовия продукт като предупредителен етикет, така и в

годишния отчет на участника.

Or. en

Изменение 171
Кира Мари Петер-Хансен
от името на групата Verts/ALE

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 7
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 6а (нов) — параграф 1

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
Участниците на финансовите пазари ***могат да*** включват в преддоговорната документация на финансовите продукти, които не са категоризирани като финансови продукти, свързани с устойчивостта, съгласно членове 7, 8 или 9, информация за това дали и как в тези финансови продукти ***се отчитат факторите на устойчивост, при условие че съответната информация***:	Участниците на финансовите пазари включват в преддоговорната документация на финансовите продукти, които не са категоризирани като финансови продукти, свързани с устойчивостта, съгласно членове 7, 8 или 9, информация за:
	а) това дали и как в тези финансови продукти ***са интегрирани рисковете за устойчивостта;***
	б) това дали и как те смекчават основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост съгласно член 9аа;
	в) очаквания интензитет на емисиите на парникови газове, свързани с финансовите продукти;
	г) експозицията на финансовия продукт към проучването, производството, преработката, разпространението, съхранението или изгарянето на изкопаеми горива.
	Съответната информация:

Or. en

Изменение 172
Фернандо Наварете Рохас

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 7
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 6а – параграф 1

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
Участниците на финансовите пазари могат да включват в преддоговорната документация на финансовите продукти, които не са категоризирани като финансови продукти, свързани с устойчивостта, съгласно членове 7, 8 или 9, информация за това дали и как в тези финансови продукти се отчитат факторите на устойчивост, при условие че съответната информация:	Участниците на финансовите пазари могат да включват в преддоговорната документация на финансовите продукти, които не са категоризирани като финансови продукти, свързани с устойчивостта, съгласно членове 7, 8 или 9, информация за това дали и как в тези финансови продукти се отчитат факторите на устойчивост, при условие че съответната информация ***представя точно действителния състав на инвестициите по финансовия продукт и при условие че тази информация***:

Or. en

Изменение 173
Мартин Гюнтер

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 7
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 6а – параграф 1 – алинея 1 – уводна част

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
Участниците на финансовите пазари могат да включват в преддоговорната документация на финансовите продукти, които не са категоризирани като финансови продукти, свързани с устойчивостта, съгласно членове 7, 8 или 9, информация за това дали и как в тези финансови продукти се отчитат	Участниците на финансовите пазари могат да включват в преддоговорната документация на финансовите продукти, които не са категоризирани като финансови продукти, свързани с устойчивостта, съгласно членове 7, 8 или 9, информация за това дали и как в тези финансови продукти се отчитат

факторите на устойчивост, при условие че съответната информация:	факторите на устойчивост, ***с изключение на информацията по параграф 1а от настоящия член,*** при условие че съответната информация:

Or. en

Изменение 174
Фернандо Наварете Рохас

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 7
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 6а – параграф 1 – алинея 1 – буква а

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
а) не заема централно място в преддоговорните оповестявания на финансовия продукт;	***заличава се***

Or. en

Изменение 175
Кира Мари Петер-Хансен
от името на групата Verts/ALE

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 7
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 6а – параграф 1 – алинея 1 – буква а

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
а) не заема централно място в преддоговорните оповестявания на финансовия продукт;	а) не ***следва да*** заема централно място в преддоговорните оповестявания на финансовия продукт;

Or. en

Изменение 176
Фернандо Наварете Рохас

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 7
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 6а – параграф 1 – алинея 1 – буква б

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
б) не е включена в ОИД, както е посочен в член 78 от Директива 2009/65/ЕО, или ОИД, както е посочен в глава II от Регламент (ЕС) № 1286/2014*[3];	***заличава се***

Or. en

Изменение 177
Кира Мари Петер-Хансен
от името на групата Verts/ALE

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 7
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 6а – параграф 1 – алинея 1 – буква б

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
б) не е включена в ОИД, както е посочен в член 78 от Директива 2009/65/ЕО, или ОИД, както е посочен в глава II от Регламент (ЕС) № 1286/2014*[3];	***заличава се***

Or. en

Изменение 178
Кира Мари Петер-Хансен
от името на групата Verts/ALE

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 7
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 6а – параграф 1 – алинея 1 – буква в

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*

в) не представлява твърдения по смисъла на член 7, параграф 1, член 8, параграф 1 или член 9, параграф 1.	*(Не се отнася до българския текст.)*

Or. en

Изменение 179
Денис Неши, Франческо Вентола, Мариятереза Вивалдини, Марко Фалконе, Марко Скуарта

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 7
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 6 а – параграф 1 – алинея 1 – буква в а (нова)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	ва) в) не представлява искане по смисъла на член 7, параграф 1, член 8, параграф 1 или член 9, параграф 1 и не е необходимо да представя финансовия продукт като попадащ в някоя от категориите, посочени в членове 7, 8 или 9;
	г) може да включва информация относно отчитането или включването на фактори на устойчивост, включително изключения, ангажираност или други стратегии, свързани с устойчивостта, която сама по себе си не трябва да се счита за декларация за устойчивост;
	д) придружава се от ясна и недвусмислена декларация, че финансовият продукт не принадлежи към никоя категория финансови продукти, свързани с устойчивостта, по смисъла на настоящия регламент.

Or. it

Изменение 180
Мартин Гюнтер

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 7
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 6а – параграф 1 – алинея 1 – буква в а (нова)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	ва) декларира, че продуктът не съответства на финансовите продукти, определени в член 7, параграф 1, член 8, параграф 1 и член 9, параграф 1.

Or. en

Изменение 181
Фернандо Наварете Рохас

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 7
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 6а – параграф 1 – алинея 2

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
За целите на първа алинея***, буква а) се приема, че информацията не заема централно място, когато тя е второстепенна спрямо представянето на характеристиките*** на ***продукта както като дължина***, ***така и като разположение*** в ***документа***, ***неутрална е и е ограничена до 10% от обема, посветен на представянето на инвестиционната стратегия на финансовия продукт***.	За целите на първа алинея ***участниците на финансовите пазари могат да оповестяват дела на инвестициите, включени в техните продукти, които отговарят*** на ***критериите***, ***посочени*** в ***членове 7***, ***8 или 9***.

Or. en

Изменение 182
Мартин Гюнтер

Предложение за регламент

Член 1 – параграф 1 – точка 7
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 6а – параграф 1 – алинея 2

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
За целите на първа алинея, буква а) се приема, че информацията не заема централно място, когато тя е второстепенна спрямо представянето на характеристиките на продукта както като дължина, така и като разположение в документа, неутрална е и е ограничена до ***10%*** от обема, посветен на представянето на инвестиционната стратегия на финансовия продукт.	За целите на първа алинея, буква а) се приема, че информацията не заема централно място, когато тя е второстепенна спрямо представянето на характеристиките на продукта както като дължина, така и като разположение в документа, неутрална е и е ограничена до ***5%*** от обема, посветен на представянето на инвестиционната стратегия на финансовия продукт.

Or. en

Изменение 183
Мартин Гюнтер

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 7
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 6а – параграф 1 а (нов)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	1а. Участниците на финансовите пазари, които извършват преддоговорни оповестявания, включват в тези оповестявания описания на следното:
	а) дали се изключват инвестициите в дружествата, посочени в член 12, параграф 1, букви а)—г) от Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818, като се прави изключение за инвестициите в корпоративни инструменти с известно използване на постъпленията:
	i) които са европейски зелени облигации съгласно член 3 от Регламент (ЕС) 2023/2631; или

ii) когато с постъпленията не се финансира посочена в член 12, параграф 1, букви а), б) и г) от Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 основна дейност и при условие че емитентът на инструментите с известно използване на постъпленията не е изключен по силата на член 12, параграф 1, буква в) от същия делегиран регламент;

б) дали от инвестициите им се изключват дружествата, които:

i) разработват нови проекти за проучване, добив, разпространение или рафиниране на антрацитни и лигнитни въглища или на течни или газообразни горива; или

ii) разработват нови проекти за проучване, извличане, добив, разпространение, рафиниране или използване на антрацитни или лигнитни въглища за производство на електроенергия или не разполагат с план за поетапно прекратяване на тези практики;

в) основните неблагоприятни въздействия на инвестициите им върху факторите на устойчивостта.

Or. en

Изменение 184
Лара Волтерс, Хонас Фернандес, Орор Лалюк, Нилс Фулсанг, Евелин Регнер, Сесар Луена

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 7
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 6а – параграф 1 а (нов)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	1а. Участниците на финансовите пазари, които предлагат финансови продукти, различни от

категоризираните съгласно член 7, 8 или 9 от настоящия регламент, включват по видим начин в посочената в член 6, параграф 3 и член 11, параграф 2 информация декларация, с която потвърждават, че съответният продукт не отговаря на стандартите на ЕС за определяне на устойчиви финансови продукти, справяне със заблуждаващите твърдения за екосъобразност и прозрачност по отношение на неблагоприятните въздействия.

Or. en

Изменение 185
Кира Мари Петер-Хансен
от името на групата Verts/ALE

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 7
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 6а – параграф 3

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
3. Участниците на финансовите пазари, които оповестяват информация по силата на параграф 1, включват на годишна основа в периодичния си доклад описание на начина на ***отчитане*** на факторите на устойчивост. Условията, изброени в параграф 1, букви а)—в), се прилагат с необходимите изменения за всяка информация, свързана с устойчивостта, включена в този периодичен доклад.	3. Участниците на финансовите пазари, които оповестяват информация по силата на параграф 1, включват на годишна основа в периодичния си доклад описание на начина на ***интегриране на рисковете за устойчивостта и*** на ***смекчаване на основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху*** факторите на устойчивост. Условията, изброени в параграф 1, букви а)—в), се прилагат с необходимите изменения за всяка информация, свързана с устойчивостта, включена в този периодичен доклад.

Or. en

Изменение 186
Фернандо Наварете Рохас

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 7
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 6а – параграф 3

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
3. Участниците на финансовите пазари, които оповестяват информация по силата на параграф 1, включват на годишна основа в периодичния си доклад описание на начина на отчитане на факторите на устойчивост. Условията, изброени в параграф 1, ***букви*** а***)—в***), се прилагат с необходимите изменения за всяка информация, свързана с устойчивостта, включена в този периодичен доклад.	3. Участниците на финансовите пазари, които оповестяват информация по силата на параграф 1, включват на годишна основа в периодичния си доклад описание на начина на отчитане на факторите на устойчивост. Условията, изброени в параграф 1, ***буква*** а), се прилагат с необходимите изменения за всяка информация, свързана с устойчивостта, включена в този периодичен доклад.

Or. en

Изменение 187
Дирк Готинк

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 7
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 6а – параграф 3 а (нов)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	3а. В допълнение към включването на информация в преддоговорната документация на финансовите продукти, участниците на финансовите пазари, които са ИППО, могат да оповестяват информацията съгласно параграф 1 от настоящия член по начин, който отговаря на техните характеристики и комуникация с членовете и бенефициерите.

Or. en

Изменение 188
Кира Мари Петер-Хансен
от името на групата Verts/ALE

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 7
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 6а – параграф 4 а (нов)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	4а. Когато участниците на финансовите пазари не предоставят цялата или част от информацията, посочена в параграф 1, букви а), б), в) или г), те включват в преддоговорната документация следната декларация, според случая:
	„В този финансов продукт не са интегрирани рисковете за устойчивостта.“
	„С този финансов продукт не се смекчават основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивостта.“
	„В този финансов продукт не е оповестен очакваният интензитет на емисиите на парникови газове, свързан с финансовия продукт.“
	„Този финансов продукт има експозиция към проучването, производството, преработката, разпространението, съхранението или изгарянето на изкопаеми горива.“
	Участниците на финансовите пазари прилагат към тази декларация кратко обяснение на причините, поради които не са предоставили съответната информация.

Or. en

Изменение 189
Сирпа Пиетикяйнен

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 1 – буква а

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
а) обвързващите елементи на инвестиционната му стратегия, измервани чрез ***подходящи*** показатели, свързани с устойчивостта, предвиждат делът на инвестициите, насочени към постигането на ясна и измерима междинна цел, свързана с факторите на устойчивост, включително екологична и социална цел, да е минимум ***70%***;	а) обвързващите елементи на инвестиционната му стратегия, измервани чрез ***хармонизирани и научнообосновани*** показатели, свързани с устойчивостта***, които обхващат целия жизнен цикъл***, предвиждат делът на инвестициите, насочени към постигането на ясна и измерима междинна цел, свързана с факторите на устойчивост, включително екологична и социална цел, да е минимум ***80%***;

Or. en

Изменение 190
Мартин Гюнтер

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 1 – буква а

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
а) обвързващите елементи на инвестиционната му стратегия, измервани чрез подходящи показатели, свързани с устойчивостта, предвиждат делът на инвестициите, насочени към постигането на ясна и измерима междинна цел, свързана с факторите на устойчивост, включително екологична и социална цел, да е минимум ***70%***;	а) обвързващите елементи на инвестиционната му стратегия, измервани чрез подходящи показатели, свързани с устойчивостта, предвиждат делът на инвестициите, насочени към постигането на ясна и измерима междинна цел, свързана с факторите на устойчивост, включително екологична и социална цел, да е минимум ***100%***;

Or. en

Изменение 191
Маркус Фербер, Януш Левандовски

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 1 – буква а

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
а) обвързващите елементи на инвестиционната му стратегия, измервани чрез подходящи показатели, свързани с устойчивостта, предвиждат делът на инвестициите, насочени към постигането на ясна и измерима междинна цел, свързана с факторите на устойчивост, включително екологична и социална цел, да е минимум ***70%***;	а) обвързващите елементи на инвестиционната му стратегия, измервани чрез подходящи показатели, свързани с устойчивостта, предвиждат делът на инвестициите, насочени към постигането на ясна и измерима междинна цел, свързана с факторите на устойчивост, включително екологична и социална цел, да е минимум ***50%***;

Or. en

Обосновка

Прагът от 70% е емпирично невъзможен за изпълнение при управление на множество активи и застрахователни мандати предвид настоящото наличие на данни, намаления обхват на ДОПУ след сборния пакет от мерки и неприложимостта на отчитането по таксономията на ЕС за емитенти извън ЕС. Праг от 50%, съчетан със задължително оповестяване на неквалифицираната част и изключванията от категориите, осигурява достатъчен интегритет на пазара, без структурно да изключва надеждните ЕСУ стратегии от системата за категоризация.

Изменение 192
Кира Мари Петер-Хансен
от името на групата Verts/ALE

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 1 – буква а

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
а) обвързващите елементи на инвестиционната му стратегия, измервани чрез подходящи показатели, свързани с устойчивостта, предвиждат	а) обвързващите елементи на инвестиционната му стратегия, измервани чрез подходящи показатели, свързани с устойчивостта, предвиждат

делът на инвестициите, насочени към постигането на ясна и измерима междинна цел, свързана с факторите на устойчивост, включително екологична и социална цел, да е минимум ***70%***;	делът на инвестициите, насочени към постигането на ясна и измерима междинна цел, свързана с факторите на устойчивост, включително екологична и социална цел, да е минимум ***80%***;

Or. en

Изменение 193
Стивън Никола Бартулица

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – буква б

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
б) от инвестициите му се изключват дружествата, посочени в член 12, параграф 1, букви а), б), в) и г) от Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 на Комисията*[4], като се прави изключение за инвестициите в корпоративни инструменти с известно използване на постъпленията:	***заличава се***
i) когато тези инструменти попадат в обхвата на член 3 от Регламент (ЕС) 2023/2631 на Европейския парламент и на Съвета*[5]; или	
ii) когато с постъпленията не се финансира посочена в член 12, параграф 1, букви а), б) и г) от Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 основна дейност и при условие че емитентът на инструментите с известно използване на постъпленията не е изключен по силата на член 12, параграф 1, буква в) от същия регламент;	

Or. en

Изменение 194
Марлена Малонг

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – буква б

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
б) от инвестициите му се изключват дружествата, посочени в член 12, параграф 1, букви а), б), в) и г) от Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 на Комисията*[4], като се прави изключение за инвестициите в корпоративни инструменти с известно използване на постъпленията:	***заличава се***
i) когато тези инструменти попадат в обхвата на член 3 от Регламент (ЕС) 2023/2631 на Европейския парламент и на Съвета*[5]; или	
ii) когато с постъпленията не се финансира посочена в член 12, параграф 1, букви а), б) и г) от Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 основна дейност и при условие че емитентът на инструментите с известно използване на постъпленията не е изключен по силата на член 12, параграф 1, буква в) от същия регламент;	

Or. en

Обосновка

С предложените секторни изключения се въвеждат строги ограничения, които има риск да подкопаят способността на финансовите пазари на ЕС да разпределят капитала ефективно в цялата икономика. Чрез изключването на цели сектори, независимо от резултатите или усилията за преход на отделните дружества, уредбата може да намали привлекателността на финансовите продукти на ЕС и да отслаби конкурентоспособността на Европа в световен мащаб.

Изменение 195

Маркус Фербер, Януш Левандовски

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – буква б

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
б) от инвестициите му се изключват дружествата, посочени в член 12, параграф 1, букви а), б), в) и г) от Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 на Комисията*[4], като се прави изключение за инвестициите в корпоративни инструменти с известно използване на постъпленията:	***заличава се***
i) когато тези инструменти попадат в обхвата на член 3 от Регламент (ЕС) 2023/2631 на Европейския парламент и на Съвета*[5]; или	
ii) когато с постъпленията не се финансира посочена в член 12, параграф 1, букви а), б) и г) от Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 основна дейност и при условие че емитентът на инструментите с известно използване на постъпленията не е изключен по силата на член 12, параграф 1, буква в) от същия регламент;	

Or. en

Обосновка

Общите изключвания на сектори са несъвместими с рамка, основана на вноски. В категория продукти, която се определя чрез измерим напредък към постигането на целите за устойчивост, дружествата следва да се оценяват въз основа на потвърдена траектория, а не на принадлежността им към определен сектор.

Изменение 196
Денис Неши, Франческо Вентола, Мариятереза Вивалдини, Марко Фалконе, Марко Скуарта

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – буква б

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
б) от инвестициите му се изключват дружествата, посочени в член 12, параграф 1, букви а), б)**,** в) и г) от Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 на Комисията****4***, като се прави изключение за инвестициите в корпоративни инструменти с известно използване на постъпленията:	б) от инвестициите му се изключват дружествата, посочени в член 12, параграф 1, букви а), б) ***и*** в) и г) от Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 на Комисията, като се прави изключение за инвестициите в корпоративни инструменти с известно използване на постъпленията: ***i) в съответствие с член 3 от Регламент (ЕС) 2023/2631 на Европейския парламент и на Съвета; или (ii) когато с постъпленията не се финансира нито една посочена в член 12, параграф 1, букви а), б) и г) от Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 основна дейност и при условие че емитентът на инструментите с известно използване на постъпленията не е изключен по силата на член 12, параграф 1, буква в) от този регламент.***

Or. it

Изменение 197
Мортен Льокегор

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – буква б

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
б) от инвестициите му се изключват дружествата, посочени в член 12, параграф 1, букви а), б), в) и г) от Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 на Комисията*[4], ***като се прави изключение за инвестициите в***	б) от инвестициите му се изключват дружествата, посочени в член 12, параграф 1, букви а), б), в) и г) от Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 на Комисията*[4],

корпоративни инструменти с известно използване на постъпленията:	
	освен ако участникът на финансовите пазари докаже, че с инвестицията се подкрепя надежден път за преход в съответствие с параграф 2 и че допринася за насочената към прехода цел на финансовия продукт,
	като се прави изключение за инвестициите в корпоративни инструменти с известно използване на постъпленията:

Or. en

Изменение 198
Ярослава Покорна Йерманова, Ярослав Кнот, Пиер Папи, Томаш Кубин

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – буква б

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
б) ***от*** инвестициите ***му се изключват дружествата, посочени в член 12, параграф 1, букви а), б)***, ***в) и г) от Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 на Комисията****[4], като ***се прави изключение*** за ***инвестициите в корпоративни инструменти*** с ***известно използване*** на ***постъпленията:***	б) ***участниците на финансовите пазари определят съгласуваността на*** инвестициите ***с насочената към прехода цел на финансовия продукт въз основа на оповестените показатели***, ***свързани с устойчивостта, основните неблагоприятни въздействия и надеждните стратегии за преход***, като ***вземат предвид специфичните характеристики, пътищата*** за ***преход и резултатите във връзка*** с ***устойчивостта*** на ***съответните предприятия.***

Or. en

Изменение 199
Януш Левандовски

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – буква б

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
б) от инвестициите му се изключват дружествата, посочени в член 12, параграф 1, букви а), б), в) и г) от Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 на Комисията*[4], като се прави изключение за инвестициите в корпоративни инструменти с известно използване на постъпленията:	б) от инвестициите му се изключват дружествата, посочени в член 12, параграф 1, букви а), б), в) и г) от Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 на Комисията*[4], като се прави изключение за ***отглеждането на тютюн,*** инвестициите в ***зелени облигации на ЕС, които винаги се категоризират като устойчиви, и*** корпоративни инструменти с известно използване на постъпленията:

Or. en

Изменение 200
Лара Волтерс, Хонас Фернандес, Орор Лалюк, Нилс Фулсанг, Евелин Регнер, Сесар Луена

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – буква б

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
б) от инвестициите му се изключват дружествата, посочени в член 12, параграф 1, букви а), б)***, в)*** и г) от Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 на Комисията*[4]***, като се прави изключение за инвестициите в корпоративни инструменти с известно използване на постъпленията:***	б) от инвестициите му се изключват дружествата, посочени в член 12, параграф 1, букви а), б) и г) от Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 на Комисията*[4]***;***

Or. en

Обосновка

Поправка на редакционна грешка от страна на Комисията, за да се поясни, че изключването от известно използване на постъпленията се прилага и за дружества, които не отговарят на новите изключения.

Изменение 201
Гербен-Ян Гербранди

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – буква б

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
б) от инвестициите му се изключват дружествата, посочени в член 12, параграф 1, букви а), б), в) и г) от Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 на Комисията*[4]***, като се прави изключение за инвестициите в корпоративни инструменти с известно използване на постъпленията:**	б) от инвестициите му се изключват дружествата, посочени в член 12, параграф 1, букви а), б), в) и г) от Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 на Комисията*[4]**;**

Or. en

Изменение 202
Денис Неши, Франческо Вентола, Мариятереза Вивалдини, Марко Фалконе, Марко Скуарта

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – буква б

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
б) от инвестициите му се изключват дружествата, посочени в член 12, параграф 1, букви а), б), в) и г) от Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 на Комисията*[4], като се прави изключение за инвестициите в корпоративни инструменти с известно използване на	*(Не се отнася до българския текст.)*

постъпленията:

Or. it

Изменение 203
Ангелика Винциг

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – буква б

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
б) от инвестициите му се изключват дружествата, посочени в член 12, параграф 1, букви а), б)***, в)*** и ***г***) от Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 на Комисията*[4], като се прави изключение за инвестициите в корпоративни инструменти с известно използване на постъпленията:	б) от инвестициите му се изключват дружествата, посочени в член 12, параграф 1, букви а), б) и ***в***) от Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 на Комисията*[4], като се прави изключение за инвестициите в корпоративни инструменти с известно използване на постъпленията:

Or. en

Изменение 204
Фернандо Наварете Рохас

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – буква б

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
б) от инвестициите му се изключват дружествата, посочени в член 12, параграф 1, букви а)***, б), в)*** и ***г***) отДелегиран регламент (ЕС) 2020/1818 на Комисията*[4], като се прави изключение за инвестициите в корпоративни инструменти с известно използване на постъпленията:	б) от инвестициите му се изключват дружествата, посочени в член 12, параграф 1, букви а) и ***в***) от Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 на Комисията*[4], като се прави изключение за инвестициите в корпоративни инструменти с известно използване на постъпленията:

Or. en

Изменение 205
Лара Волтерс, Хонас Фернандес, Орор Лалюк, Нилс Фулсанг, Евелин Регнер, Сесар Луена

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – буква б – подточка i

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
i) когато тези инструменти попадат в обхвата на член 3 от Регламент (ЕС) 2023/2631 на Европейския парламент и на Съвета*[5]; или	***заличава се***

Or. en

Изменение 206
Денис Неши, Франческо Вентола, Мариятереза Вивалдини, Марко Фалконе, Марко Скуарта

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – буква б – подточка i

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
i) когато тези инструменти попадат в обхвата на член 3 от Регламент (ЕС) 2023/2631 на Европейския парламент и на Съвета*[5]; или	***заличава се***

Or. it

Изменение 207
Фернандо Наварете Рохас

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8

Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – буква б – подточка i

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
i) когато тези инструменти попадат в обхвата на член 3 от Регламент (ЕС) 2023/2631 на Европейския парламент и на Съвета*[5]; ***или***	i) когато тези инструменти попадат в обхвата на член 3 от Регламент (ЕС) 2023/2631 на Европейския парламент и на Съвета*[5], ***[1а], [1б]***;
	[1а] Принципи на ICMA за зелените облигации — https://www.icmagroup.org/assets/documents/Sustainable-finance/2025-updates/Green-Bond-Principles-GBP-June-2025.pdf
	[1б] Принципи на ICMA за социалните облигации — https://www.icmagroup.org/assets/documents/Sustainable-finance/2025-updates/Social-Bond-Principles-SBP-June-2025.pdf

Or. en

Изменение 208
Фернандо Наварете Рохас

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – буква б – подточка ii

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
ii) когато с постъпленията не се финансира посочена в член 12, параграф 1, букви а), б) и г) от Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 основна дейност и при условие че емитентът на инструментите с известно използване на постъпленията не е изключен по силата на член 12, параграф 1, буква в) от същия регламент;	***заличава се***

Or. en

Изменение 209
Лара Волтерс, Хонас Фернандес, Орор Лалюк, Нилс Фулсанг, Евелин Регнер, Сесар Луена

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – буква б – подточка ii

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
ii) когато с постъпленията не се финансира посочена в член 12, параграф 1, букви а), б) и г) от Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 основна дейност и при условие че емитентът на инструментите с известно използване на постъпленията не е изключен по силата на член 12, параграф 1, буква в) от същия регламент;	***заличава се***

Or. en

Изменение 210
Лудек Нидермайер

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 1 – буква б а (нова)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	ба) от инвестициите му се изключват дружествата, които разработват нови проекти за проучване, добив, разпространение или рафиниране на антрацитни и лигнитни въглища или на течни или газообразни горива. Когато антрацитните или лигнитните въглища се използват за производство

на електрическа енергия, от инвестициите му се изключват дружествата, които нямат обвързан със срокове и измерим план за поетапно прекратяване на тази дейност.

Or. en

Изменение 211
Мартин Гюнтер

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 1 – буква б а (нова)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	ба) от инвестициите му се изключват дружествата, които участват в дейности, свързани с оръжия;

Or. en

Изменение 212
Исабел Бенхумеа Бенхумеа, Фернандо Наварете Рохас

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 1 – буква в

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
в) от инвестициите им се изключват дружествата, които:	***заличава се***
i) разработват нови проекти за проучване, добив, разпространение или рафиниране на антрацитни и лигнитни въглища или на течни или газообразни горива; или	
ii) разработват нови проекти за	

проучване, извличане, добив, разпространение, рафиниране или използване на антрацитни или лигнитни въглища за производство на електроенергия или не разполагат с план за поетапно прекратяване на тези.

Or. es

Изменение 213
Марлена Малонг

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 1 – буква в

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
в) от инвестициите им се изключват дружествата, които:	***заличава се***
i) разработват нови проекти за проучване, добив, разпространение или рафиниране на антрацитни и лигнитни въглища или на течни или газообразни горива; или	
ii) разработват нови проекти за проучване, извличане, добив, разпространение, рафиниране или използване на антрацитни или лигнитни въглища за производство на електроенергия или не разполагат с план за поетапно прекратяване на тези практики;	

Or. en

Обосновка

С предложените секторни изключения се въвеждат строги ограничения, които има риск да подкопаят способността на финансовите пазари на ЕС да разпределят капитала ефективно в цялата икономика. Чрез изключването на цели сектори, независимо от резултатите или усилията за преход на отделните дружества, уредбата може да намали привлекателността на финансовите продукти на ЕС и да отслаби конкурентоспособността на Европа в световен мащаб.

Изменение 214
Стивън Никола Бартулица

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 1 – буква в

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
в) от инвестициите им се изключват дружествата, които:	***заличава се***
i) разработват нови проекти за проучване, добив, разпространение или рафиниране на антрацитни и лигнитни въглища или на течни или газообразни горива; или	
ii) разработват нови проекти за проучване, извличане, добив, разпространение, рафиниране или използване на антрацитни или лигнитни въглища за производство на електроенергия или не разполагат с план за поетапно прекратяване на тези практики;	

Or. en

Изменение 215
Маркус Фербер, Януш Левандовски

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 1 – буква в

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
в) от инвестициите им се изключват дружествата, които:	***заличава се***
i) разработват нови проекти за проучване, добив, разпространение или рафиниране на антрацитни и лигнитни въглища или на течни или	

газообразни горива; или

ii) разработват нови проекти за проучване, извличане, добив, разпространение, рафиниране или използване на антрацитни или лигнитни въглища за производство на електроенергия или не разполагат с план за поетапно прекратяване на тези практики;

Or. en

Обосновка

Член 7, параграф 1, буква в) противоречи на самата цел на категорията „продукти за прехода към устойчивост“. С изключването на дружествата, разработващи нови проекти за изкопаеми горива, от обозначението „продукти за прехода към устойчивост“, се изключват именно операторите от енергийния сектор, до които е предвидено да достигне финансирането на прехода.

Изменение 216
Фернандо Наварете Рохас

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 1 – буква в

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
в) от инвестициите им се изключват дружествата, които:	***заличава се***
i) разработват нови проекти за проучване, добив, разпространение или рафиниране на антрацитни и лигнитни въглища или на течни или газообразни горива; или	
ii) разработват нови проекти за проучване, извличане, добив, разпространение, рафиниране или използване на антрацитни или лигнитни въглища за производство на електроенергия или не разполагат с план за поетапно прекратяване на тези практики;	

Or. en

Изменение 217
Ярослава Покорна Йерманова, Ярослав Кнот, Пиер Папи, Томаш Кубин

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 1 – буква в

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
в) от инвестициите им се изключват дружествата, които:	***заличава се***
i) разработват нови проекти за проучване, добив, разпространение или рафиниране на антрацитни и лигнитни въглища или на течни или газообразни горива; или	
ii) разработват нови проекти за проучване, извличане, добив, разпространение, рафиниране или използване на антрацитни или лигнитни въглища за производство на електроенергия или не разполагат с план за поетапно прекратяване на тези практики;	

Or. en

Изменение 218
Денис Неши, Франческо Вентола, Мариятереза Вивалдини, Марко Фалконе, Марко Скуарта

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 1 – буква в

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
в) от инвестициите ***им се изключват*** дружествата, които:	в) ***изключват*** инвестициите ***в*** дружества, които ***получават приходи*** от ***проучването, добива и рафинирането на антрацитни и***

	лигнитни въглища, нефтени горива или газообразни горива**, **освен когато тези дружества:

Or. it

Изменение 219
Лудек Нидермайер

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 1 – буква в

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
в) от инвестициите им се изключват дружествата, които:	в) от инвестициите им се изключват дружествата, които ***получават приходи от проучването, добива или рафинирането на течни или газообразни горива, освен ако тези дружества***:

Or. en

Изменение 220
Януш Левандовски

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 1 – буква в

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
в) от инвестициите им се ***изключват дружествата, които***:	в) от инвестициите им се ***изключва разработването на проекти за***:

Or. en

Изменение 221
Кристоф Гомар, Франсоа-Ксавие Белами, Михалис Хаджипандела

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 1 – буква в – подточка i

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
i) разработват нови проекти за проучване, добив, разпространение или рафиниране на антрацитни и лигнитни въглища или на течни или газообразни горива***; или***	i) разработват нови проекти за проучване, добив, разпространение или рафиниране на антрацитни и лигнитни въглища или на течни или газообразни горива***. Тези дружества обаче не се изключват, когато:*** ***– най-малко 20% от капиталовите им разходи са предназначени за нисковъглеродни, преходни или спомагащи дейности, като например допустими за таксономията икономически дейности, или най-малко 15% — за съобразени с таксономията икономически дейности, както е определено в Делегиран регламент (ЕС) 2021/2178 на Комисията от 6 юли 2021 г. Във всеки случай този процент се определя като по-високия от i) размера, изчислен в съответствие с точка 1.1.2 от приложение I, или ii) размера, изчислен в съответствие с точка 1.2.3, втора алинея от приложение I към посочения регламент; или*** ***– те постигат ЕСУ рейтинг съгласно определението в Регламент (ЕС) 2024/3005, който е по-висок от средния рейтинг на останалите инвестиционни възможности или от референтния бенчмарк; или***

Or. en

Изменение 222
Денис Неши, Франческо Вентола, Мариятереза Вивалдини, Марко Фалконе, Марко Скуарта

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 1 – буква в – подточка i

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
i) ***разработват нови проекти за проучване, добив, разпространение или рафиниране на антрацитни и лигнитни въглища или на течни или газообразни горива; или***	i) ***разпределят най-малко 10% от общите капиталови разходи за съобразени с таксономията икономически дейности в съответствие с раздел 1.1.2.2, първа алинея от приложение I към Делегиран регламент (ЕС) 2021/2178; постигат ЕСУ рейтинг по смисъла на Регламент (ЕС) 2024/3005, който е по-висок от средния рейтинг на инвестиционните възможности или на референтния бенчмарк; или***

Or. it

Изменение 223
Лудек Нидермайер

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 1 – буква в – подточка i

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
i) ***разработват нови проекти за проучване, добив, разпространение или рафиниране на антрацитни и лигнитни въглища или на течни или газообразни горива***; ***или***	i) ***разпределят най-малко 20% от общите си капиталови разходи за съобразени с таксономията дейности***;

Or. en

Изменение 224
Сирпа Пиетикяйнен

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8

Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 1 – буква в – подточка i

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
i) разработват ***нови*** проекти за проучване, добив, разпространение или рафиниране на антрацитни и лигнитни въглища или на течни или газообразни горива; или	i) разработват проекти за проучване, добив, разпространение или рафиниране на антрацитни и лигнитни въглища или на течни или газообразни горива; или

Or. en

Изменение 225
Януш Левандовски

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 1 – буква в – подточка i

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
i) ***разработват нови проекти за*** проучване, добив, разпространение или рафиниране на антрацитни и лигнитни въглища или на течни или газообразни горива; или	i) проучване, добив, разпространение или рафиниране на антрацитни и лигнитни въглища или на течни или газообразни горива; или

Or. en

Изменение 226
Януш Левандовски

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 1 – буква в – подточка i а (нова)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	ia) дружествата обаче не се изключват, когато: 1) разпределят най-малко 10% от капиталовите си разходи за нисковъглеродни, преходни

	или спомагащи дейности, включително допустими за таксономията икономически дейности. За целите на настоящия регламент разходите, попадащи в тази категория, включват и разходите, направени чрез споразумения за съвместни предприятия, включително когато тези споразумения не подлежат на пълна консолидация за целите на финансовото отчитане; или 2) постигат ЕСУ рейтинги, които са по-високи от средния рейтинг на останалите инвестиционни възможности или от референтния бенчмарк;

Or. en

Изменение 227
Лудек Нидермайер

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – първа алинея – буква в – подточка ii

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
ii) ***разработват нови проекти за проучване, извличане, добив, разпространение, рафиниране или използване на антрацитни или лигнитни въглища*** за ***производство на електроенергия*** или ***не разполагат с план*** за ***поетапно прекратяване на тези практики***;	ii) ***разпределят за непрекъснат тригодишен период по-висок среден дял от общите си капиталови разходи за съобразени с таксономията дейности, отколкото*** за ***дейности, които увеличават*** или ***продължават приходите от съществуващи проекти*** за ***течни или газообразни горива***; ***и***

Or. en

Изменение 228
Денис Неши, Франческо Вентола, Мариятереза Вивалдини, Марко Фалконе, Марко Скуарта

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 1 – буква в – подточка ii

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
ii) ***разработват нови проекти за проучване, извличане, добив, разпространение***, ***рафиниране или използване на антрацитни или лигнитни въглища за производство*** на ***електроенергия или не разполагат с план за поетапно прекратяване на тези практики;***	ii) ***въвели са стратегия с определен и измерим срок***, ***за да намалят своите емисии*** на ***парникови газове от обхват 1 и обхват 2.***

Or. it

Изменение 229
Януш Левандовски

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – първа алинея – буква в – подточка ii

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
ii) ***разработват нови проекти за*** проучване, извличане, добив, разпространение, рафиниране или използване на антрацитни или лигнитни въглища за производство на ***електроенергия или не разполагат с план за поетапно прекратяване на тези практики***;	ii) проучване, извличане, добив, разпространение, рафиниране или използване на антрацитни или лигнитни въглища за производство на ***топло- и електроенергия***;

Or. en

Изменение 230
Сирпа Пиетикяйнен

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8

Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – първа алинея – буква в – подточка ii

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
ii) разработват ***нови*** проекти за проучване, извличане, добив, разпространение, рафиниране или използване на антрацитни или лигнитни въглища за производство на електроенергия ***или не разполагат с план за поетапно прекратяване на тези практики***;	ii) разработват проекти за проучване, извличане, добив, разпространение, рафиниране или използване на антрацитни или лигнитни въглища за производство на електроенергия;

Or. en

Изменение 231
Мартин Гюнтер

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – първа алинея – буква в – подточка ii

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
ii) разработват нови проекти за проучване, извличане, добив, разпространение, рафиниране или използване на антрацитни ***или*** лигнитни въглища ***за производство на електроенергия*** или не разполагат с план за поетапно прекратяване на тези практики;	ii) разработват нови проекти за проучване, извличане, добив, разпространение, рафиниране или използване на антрацитни ***и*** лигнитни въглища***, течни или газообразни горива,*** или не разполагат с план за поетапно прекратяване на тези практики;

Or. en

Изменение 232
Лара Волтерс, Хонас Фернандес, Орор Лалюк, Нилс Фулсанг, Евелин Регнер, Сесар Луена

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 1 – буква в – подточка ii а (нова)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	iia) са замесени в тежки нарушения на правата на човека и хуманитарното право, които не са били ефективно разгледани и отстранени в съответствие с Насоките на ОИСР за многонационалните предприятия и Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека;

Or. en

Обосновка

Актуализиране на позоваването на принципите на Глобалния договор на ООН в делегирания акт за бенчмарка към по-подходящите Ръководни принципи на ООН, като същевременно се премахва позоваването на администратора на бенчмарка при установяването на нарушения.

Изменение 233
Денис Неши, Франческо Вентола, Мариятереза Вивалдини, Марко Фалконе, Марко Скуарта

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 1 – буква в – подточка ii а (нова)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	iia) чрез дерогация от първа алинея, буква б), инвестициите в дружества, посочени в член 12, параграф 1, буква б) от Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 на Комисията, не се изключват, когато тези дружества:

Or. it

Изменение 234
Кира Мари Петер-Хансен
от името на групата Verts/ALE

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 1 – буква в – подточка ii а (нова)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	iiа) участват в дейности, свързани с противоречиви оръжия, определени чрез позоваване на международни договори и конвенции, принципите на Организацията на обединените нации и когато е приложимо, националното законодателство;

Or. en

Изменение 235
Мартин Гюнтер

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 1 – буква в – подточка ii а (нова)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	iiа) разработват нови проекти или не разполагат с план за поетапно прекратяване на проекти, свързани с производството или разпределението на ядрена енергия;

Or. en

Изменение 236
Лудек Нидермайер

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 1 – буква в – подточка ii а (нова)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	iia) разполагат с обвързана със срокове и измерима стратегия за намаляване на емисиите им на парникови газове от обхват 1 и 2;

Or. en

Изменение 237
Кира Мари Петер-Хансен
от името на групата Verts/ALE

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 1 – буква в а (нова)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	ва) са придружени от надеждна стратегическа ангажираност по отношение на устойчивостта, която е насочена към конкретни промени, задава определени и обвързани със срокове възлови етапи и измерва напредъка спрямо тези цели и възлови етапи. Тази стратегия включва, когато е приложимо за съответния клас активи, насочена към устойчивостта политика за гласуване и поетапни действия, които трябва да бъдат предприети, когато очакваните промени не са постигнати, в комбинация с някоя от стратегиите, посочени в букви а)—г);

Or. en

Изменение 238
Денис Неши, Франческо Вентола, Мариятереза Вивалдини, Марко Фалконе, Марко Скуарта

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8

Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 1 – буква в а (нова)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	ва) разпределят най-малко [15%] от общите капиталови разходи за [нисковъглеродни енергийни дейности или съобразени с таксономията икономически дейности] и увеличават този дял с течение на времето;

Or. it

Изменение 239
Денис Неши, Франческо Вентола, Мариятереза Вивалдини, Марко Фалконе, Марко Скуарта

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 1 – буква в б (нова)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	вб) разполагат със стратегия с определен и измерим срок, за да намалят своите емисии на парникови газове от обхват 1 и обхват 2;

Or. it

Изменение 240
Денис Неши, Франческо Вентола, Мариятереза Вивалдини, Марко Фалконе, Марко Скуарта

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 1 – буква в в (нова)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	вв) провели са и са приложили измерима бизнес стратегия, за да

намалят своите въглеродни емисии и въздействието върху околната среда.

Or. it

Изменение 241
Ярослава Покорна Йерманова, Ярослав Кнот, Пиер Папи, Томаш Кубин

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 1 – буква г

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
г) ***основните*** неблагоприятни въздействия на инвестициите му върху факторите на устойчивостта се установяват и оповестяват, като се посочват и предприетите мерки за преодоляването на съответните въздействия.	г) ***най-съществените основни*** неблагоприятни въздействия на инвестициите му върху факторите на устойчивостта***, ограничени до най-много три показателя, избрани въз основа на инвестиционната стратегия и съответните класове активи,*** се установяват и оповестяват, като се посочват и предприетите мерки за преодоляването на съответните въздействия. ***Участниците на финансовите пазари могат да изберат да спазват изискването за оповестяване, описано в първа алинея, буква г), като избират от списъка с незадължителни показатели, който трябва да бъде приет съгласно член 19б, буква а), подточка i), или чрез кратко качествено разяснение, когато няма налични количествени данни или те не са съществени за стратегията за продукта.***

Or. en

Изменение 242
Сирпа Пиетикяйнен

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8

Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 1 – буква г

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
г) основните неблагоприятни въздействия на инвестициите му върху факторите на устойчивостта се установяват и оповестяват, като се посочват и предприетите мерки за преодоляването на съответните въздействия.	г) основните неблагоприятни въздействия на инвестициите му върху факторите на устойчивостта се установяват и оповестяват, като се посочват и предприетите мерки за преодоляването на съответните въздействия***, включително, когато е приложимо, изключването на дружества, които причиняват, допринасят за или са свързани с основните неблагоприятни въздействия и не успяват да предотвратят или смекчат тези въздействия, в съответствие с делегираните актове, приети съгласно член 19б***.

Or. en

Изменение 243
Кира Мари Петер-Хансен
от името на групата Verts/ALE

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 1 – буква г

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
г) основните неблагоприятни въздействия на инвестициите му върху факторите на устойчивостта се установяват и оповестяват, като се посочват и предприетите мерки за преодоляването на съответните въздействия.	г) основните неблагоприятни въздействия на инвестициите му върху факторите на устойчивостта се установяват и оповестяват, като се посочват и предприетите мерки за преодоляването на съответните въздействия***, включително, когато е приложимо, изключването на дружества, които причиняват, допринасят за или са свързани с основните неблагоприятни въздействия и не успяват да***

предотвратят или смекчат тези въздействия, в съответствие с делегираните актове, приети съгласно член 19б.

Or. en

Изменение 244
Лара Волтерс, Хонас Фернандес, Орор Лалюк, Нилс Фулсанг, Евелин Регнер, Сесар Луена

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 1 – буква г

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
г) основните неблагоприятни въздействия на инвестициите му върху факторите на устойчивостта се установяват и оповестяват, като се посочват и предприетите мерки за преодоляването на съответните въздействия.	г) основните неблагоприятни въздействия на инвестициите му върху факторите на устойчивостта се установяват и оповестяват, като се посочват и предприетите мерки за преодоляването на съответните въздействия***, включително, когато е приложимо, взаимодействието с дружества, които причиняват, допринасят за или са свързани с основните неблагоприятни въздействия.***

Or. en

Изменение 245
Фернандо Наварете Рохас

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 1 – буква г

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
г) основните неблагоприятни въздействия на инвестициите му върху	г) основните неблагоприятни въздействия на инвестициите му върху

факторите на устойчивостта се установяват и оповестяват, като се посочват и предприетите мерки за преодоляването на съответните въздействия.	факторите на устойчивостта се установяват и оповестяват, ***доколкото данните са достъпни, като се вземат предвид задълженията за отчитане на дружествата – обект на инвестиции,*** като се посочват и предприетите мерки за преодоляването на съответните въздействия.

Or. en

Изменение 246
Мартин Гюнтер

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 1 – буква г

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
г) основните неблагоприятни въздействия на инвестициите му върху факторите на устойчивостта се установяват и оповестяват, като се посочват и предприетите мерки за преодоляването на съответните въздействия.	г) основните неблагоприятни въздействия на инвестициите му върху факторите на устойчивостта се установяват и оповестяват, като се ***вземе предвид сериозността на въздействието, като се*** посочват и предприетите мерки за преодоляването на съответните въздействия***, включително стратегии за ангажираност, гласуване и ескалация***.

Or. en

Изменение 247
Сирпа Пиетикяйнен

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 1 – буква г а (нова)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	га) те са придружени от

надеждна стратегическа ангажираност по отношение на устойчивостта, която включва измерими цели за устойчивост, план за изпълнение, в който се определят ясни и обвързани със срокове възлови етапи, политика за гласуване, насочена към устойчивостта, когато е приложимо за класа активи, както и ясна и стабилна поетапна рамка за случаите, когато очакваните промени не са постигнати, което може да доведе до продажба и преразпределяне на капитала. Стратегията за ангажираност обхваща целия портфейл, включително всички класове активи, освен когато съдържателното ангажиране не е осъществимо за конкретен актив или инвестиционен подход. Участниците на финансовите пазари могат да отдават приоритет на дейностите по ангажираност въз основа на размера и естеството на инвестициите, състава на портфейла и привеждането на активите в съответствие с целта за устойчивост на продукта. Стратегическата ангажираност може да се прилага във връзка с инвестиционните подходи, посочени в параграф 2, букви а)—г), ж) или з).

Or. en

Изменение 248
Исабел Бенхумеа Бенхумеа, Фернандо Наварете Рохас

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 1 – буква г а (нова)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	га) Не се счита, че е налице нарушение на изискванията по

	настоящия член, когато участник на финансовите пазари е предприел всички разумни мерки под свой контрол за спазване на тези изисквания. Нарушение от страна на инвеститорите, което е ограничено във времето и за което инвеститорите са уведомени по прозрачен начин, не се счита за нарушение на приложимото изискване.

Or. es

Изменение 249
Януш Левандовски

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 2

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
Участниците на финансовите пазари могат да ***изберат дали изцяло или частично да изпълняват***, ***като използват подходящи показатели, свързани*** с ***устойчивостта***, ***посоченото*** в първа алинея, буква ***г***) ***изискване*** за ***оповестяване***.	***Критериите за изключване, описани в първа алинея, букви б) и в), не се прилагат за: i) разпределение, когато дружествата имат правно обвързващо задължение да свързват нови клиенти към съществуващата газопреносна мрежа; ii) действия, възложени от държавите членки или Съюза поради изисквания за сигурност. Инструментите с известно използване на постъпленията, посочени в първа алинея, буква б), включват и други инструменти, емитирани в съответствие с принципите на Международната асоциация на капиталовите пазари и новите насоки за облигациите за климатичен преход, и са свързани с надеждни планове за преход.*** ***Изключванията, посочени в настоящия параграф, се прилагат с***

	изключение на инвестициите в корпоративни инструменти с известно използване на постъпленията: i) когато тези инструменти попадат в обхвата на член 3 от Регламент (ЕС) 2023/2631 на Европейския парламент и на Съвета*[5]; или когато с постъпленията не се финансира посочена в член 12, параграф 1, букви а), б) и г) от Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 основна дейност и при условие че емитентът на инструментите с известно използване на постъпленията не е изключен по силата на член 12, параграф 1, буква в) от същия регламент. Участниците на финансовите пазари могат да изберат дали изцяло или частично да изпълняват, като използват подходящи показатели, свързани с устойчивостта, посоченото в първа алинея, буква г) изискване за оповестяване.
	Or. en

Изменение 250
Лара Волтерс, Хонас Фернандес, Орор Лалюк, Нилс Фулсанг, Евелин Регнер, Сесар Луена

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 2

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
Участниците на финансовите пазари ***могат да изберат дали изцяло или частично да изпълняват***, като използват ***подходящи*** показатели, свързани с устойчивостта, ***посоченото*** в ***първа алинея***, ***буква г) изискване*** за ***оповестяване.***	Участниците на финансовите пазари ***изпълняват посоченото в първа алинея, буква г) изискване за оповестяване***, като използват ***задължителните*** показатели, свързани с устойчивостта, в ***съответствие с делегирания акт***, ***приет съгласно***

член 19б. Задължителните показатели, свързани с устойчивостта, включват най-малко показатели за следното:

i) емисии на парникови газове;

ii) експозиция към дружества, осъществяващи дейност в сектора на изкопаемите горива;

iii) експозиция към дружества, които участват в дейности, свързани с противоречиви оръжия; iv) експозиция към дейности, които оказват отрицателно въздействие върху чувствителни от гледна точка на биологичното разнообразие зони;

v) експозиция към дружества без процеси и механизми за наблюдение на спазването на Ръководните принципи на ООН и Насоките на ОИСР за многонационалните предприятия.

Or. en

Изменение 251
Денис Неши, Франческо Вентола, Мариятереза Вивалдини, Марко Фалконе, Марко Скуарта

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 — параграф 1 — алинея 2

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
Участниците на финансовите пазари ***могат да изберат дали изцяло или частично*** да изпълняват, като използват подходящи показатели, свързани с устойчивостта, посоченото в ***първа алинея***, буква г) изискване за оповестяване.	Участниците на финансовите пазари ***трябва*** да изпълняват, като използват подходящи показатели, свързани с устойчивостта, посоченото в ***точка 1***, ***на*** буква г) изискване за оповестяване. ***За целите на първа алинея, буква г) участниците на финансовите пазари трябва да използват най-малко един показател от изброените в делегирания акт, който ще бъде приет от Комисията, посочен в***

	член 19, букви б), а) и i), който е от по-голямо значение за целта или за целите на прехода на финансовия продукт. Когато участниците на финансовите пазари докажат, че нито един от тези показатели не е от значение за финансовия продукт, те могат да използват алтернативни показатели, свързани с устойчивостта.

Or. it

Изменение 252
Лудек Нидермайер

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 2

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
Участниците на финансовите пазари могат да ***изберат дали изцяло или частично да изпълняват***, като използват подходящи показатели, свързани с устойчивостта, ***посоченото*** в ***първа алинея***, ***буква г) изискване*** за ***оповестяване***.	Участниците на финансовите пазари могат да ***спазват посоченото в първа алинея, буква г) изискване за оповестяване***, като използват ***изцяло или частично*** подходящи показатели, свързани с устойчивостта, ***включително показатели, определени*** в ***съответствие с делегирания акт***, ***приет съгласно член 19б, или като използват друга прозрачна методика, която е подходяща*** за ***инвестиционната стратегия за финансовия продукт и дава възможност на инвеститорите да разберат основните неблагоприятни въздействия на инвестициите по финансовия продукт върху факторите на устойчивостта***.

Or. en

Изменение 253

Кира Мари Петер-Хансен
от името на групата Verts/ALE

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 2

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
Участниците на финансовите пазари ***могат да изберат дали изцяло или частично да изпълняват***, като използват ***подходящи*** показатели***, свързани с устойчивостта, посоченото*** в ***първа алинея, буква г) изискване*** за ***оповестяване***.	Участниците на финансовите пазари ***изпълняват посоченото в първа алинея, буква г) от настоящия член изискване за оповестяване***, като използват ***задължителните*** показатели ***за основните неблагоприятни въздействия*** в ***съответствие с член 19аа. Те могат също така доброволно да оповестяват други показатели за основните неблагоприятни въздействия.***

Or. en

Изменение 254
Сирпа Пиетикяйнен

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 2

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
Участниците на финансовите пазари могат да изберат дали изцяло или частично да изпълняват, като използват ***подходящи*** показатели, свързани с устойчивостта, посоченото в първа алинея, буква г) изискване за оповестяване.	Участниците на финансовите пазари могат да изберат дали изцяло или частично да изпълняват, като използват ***научнообосновани*** показатели, свързани с устойчивостта, посоченото в първа алинея, буква г) изискване за оповестяване.

Or. en

Изменение 255

Лара Волтерс, Хонас Фернандес, Орор Лалюк, Нилс Фулсанг, Евелин Регнер, Сесар Луена

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 2 а (нова)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	Участниците на финансовите пазари допълват посоченото в първа алинея, буква г) изискване за оповестяване, като използват установените в съответствие с делегирания акт, приет съгласно член 19б, и съществени за целта на инвестицията показатели за неблагоприятни въздействия.

Or. en

Изменение 256
Кира Мари Петер-Хансен
от името на групата Verts/ALE

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 3

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
Критериите по първа алинея се приемат за удовлетворени за финансов продукт, който възпроизвежда или се управлява спрямо бенчмарк на ЕС за климатичен преход, отговарящ на изискванията на раздел 2 от Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 на Комисията, или бенчмарк на ЕС, съобразен с Парижкото споразумение и отговарящ на изискванията на глава II, раздел 3 от същия делегиран регламент.	***заличава се***

Or. en

Изменение 257
Лара Волтерс, Хонас Фернандес, Орор Лалюк, Нилс Фулсанг, Евелин Регнер, Сесар Луена

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 3

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
Критериите по първа алинея се приемат за удовлетворени за финансов продукт, който възпроизвежда или се управлява спрямо бенчмарк на ЕС за климатичен преход, отговарящ на изискванията на раздел 2 от Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 на Комисията, или бенчмарк на ЕС, съобразен с Парижкото споразумение и отговарящ на изискванията на глава II, раздел 3 от същия делегиран регламент.	***заличава се***

Or. en

Изменение 258
Мартин Гюнтер

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 3

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
Критериите по първа алинея се приемат за удовлетворени за финансов продукт, който възпроизвежда или се управлява спрямо бенчмарк на ЕС за климатичен преход, отговарящ на	***заличава се***

изискванията на раздел 2 от Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 на Комисията, или бенчмарк на ЕС, съобразен с Парижкото споразумение и отговарящ на изискванията на глава II, раздел 3 от същия делегиран регламент.

Or. en

Изменение 259
Сирпа Пиетикяйнен

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 3

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
Критериите по първа алинея се приемат за удовлетворени за финансов продукт, който възпроизвежда или се управлява спрямо бенчмарк на ЕС за климатичен преход, отговарящ на изискванията на раздел 2 от Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 на Комисията, или бенчмарк на ЕС, съобразен с Парижкото споразумение и отговарящ на изискванията на глава II, раздел 3 от същия делегиран регламент.	Критериите по първа алинея***, буква а)*** се приемат за удовлетворени за финансов продукт, който възпроизвежда или се управлява спрямо бенчмарк на ЕС за климатичен преход, отговарящ на изискванията на раздел 2 от Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 на Комисията, или бенчмарк на ЕС, съобразен с Парижкото споразумение и отговарящ на изискванията на глава II, раздел 3 от същия делегиран регламент.

Or. en

Изменение 260
Лудек Нидермайер

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 3

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
Критериите по първа алинея се	За финансов продукт, който

приемат за удовлетворени за финансов продукт, който възпроизвежда или се управлява спрямо бенчмарк на ЕС за климатичен преход, отговарящ на изискванията на раздел 2 от Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 на Комисията, или бенчмарк на ЕС, съобразен с Парижкото споразумение и отговарящ на изискванията на глава II, раздел 3 от същия делегиран регламент.	възпроизвежда или се управлява спрямо бенчмарк на ЕС за климатичен преход, отговарящ на изискванията на раздел 2 от Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 на Комисията, или бенчмарк на ЕС, съобразен с Парижкото споразумение и отговарящ на изискванията на глава II, раздел 3 от същия делегиран регламент***, се приема, че удовлетворява критериите по първа алинея***.

Or. en

Изменение 261
Кира Мари Петер-Хансен
от името на групата Verts/ALE

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 3

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
Критериите по първа алинея, буква а) се приемат за удовлетворени за финансов продукт, чийто дял на инвестициите в съобразени с таксономията икономически дейности съгласно определението в член 1, точка 2 от Делегиран регламент (ЕС) 2021/2178*[6] е не по-малък от 15%.	***заличава се***

Or. en

Изменение 262
Мартин Гюнтер

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 3

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
Критериите по първа алинея, буква а) се приемат за удовлетворени за финансов продукт, чийто дял на инвестициите в съобразени с таксономията икономически дейности съгласно определението в член 1, точка 2 от Делегиран регламент (ЕС) 2021/2178*[6] е не по-малък от 15%.	***заличава се***

Or. en

Изменение 263
Лудек Нидермайер

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 3

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
Критериите по първа алинея, буква а) се приемат за удовлетворени за финансов продукт, чийто дял на инвестициите в съобразени с таксономията икономически дейности съгласно определението в член 1, точка 2 от Делегиран регламент (ЕС) 2021/2178*[6] е не по-малък от 15%.	Критериите по първа алинея, буква а) се приемат за удовлетворени за финансов продукт, чийто дял на инвестициите в съобразени с таксономията икономически дейности съгласно определението в член 1, точка 2 от Делегиран регламент (ЕС) 2021/2178*[6] е не по-малък от 15%. ***За да се прецени дали е спазен минималният дял на инвестициите, изискван съгласно първа алинея, когато даден финансов продукт, чийто дял на инвестициите в съобразени с таксономията икономически дейности е под 15%, всеки процентен пункт от тези инвестиции се отчита като четири процентни пункта. Приносът на тези инвестиции може да се комбинира с други инвестиции, които удовлетворяват критериите, посочени в първа алинея, букви б)—з),***

за да се достигне този минимален дял.

Or. en

Изменение 264
Лара Волтерс, Хонас Фернандес, Орор Лалюк, Нилс Фулсанг, Евелин Регнер, Сесар Луена

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 3

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
Критериите по първа алинея, буква а) се приемат за удовлетворени за финансов продукт, чийто дял на инвестициите в съобразени с таксономията икономически дейности съгласно определението в член 1, точка 2 от Делегиран регламент (ЕС) 2021/2178*[6] е не по-малък от ***15%***.	Критериите по първа алинея, буква а) се приемат за удовлетворени за финансов продукт, чийто дял на инвестициите в съобразени с таксономията икономически дейности съгласно определението в член 1, точка 2 от Делегиран регламент (ЕС) 2021/2178*[6] е не по-малък от ***25%***.

Or. en

Изменение 265
Маркус Фербер, Януш Левандовски

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 3

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
Критериите по първа алинея, буква а) се приемат за удовлетворени за финансов продукт, чийто дял на инвестициите в съобразени с таксономията икономически дейности съгласно определението в член 1, точка 2 от Делегиран регламент (ЕС) 2021/2178*[6] е не по-малък от ***15%***.	Критериите по първа алинея, буква а) се приемат за удовлетворени за финансов продукт, чийто дял на инвестициите в съобразени с таксономията икономически дейности съгласно определението в член 1, точка 2 от Делегиран регламент (ЕС) 2021/2178*[6] е не по-малък от ***10%***.

Or. en

Обосновка

Пазарните данни показват, че преобладаващото мнозинство от европейските фондове отчитат привеждане в съответствие с таксономията под 10%. Като се има предвид намаленият обхват на ДОПУ и липсата на данни за емитентите извън ЕС, прагът от 10% вече е амбициозен.

Изменение 266
Фернандо Наварете Рохас

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 3

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
Критериите по първа алинея, буква а) се приемат за удовлетворени за финансов продукт, чийто дял на инвестициите в съобразени с таксономията икономически дейности съгласно определението в член 1, точка 2 от Делегиран регламент (ЕС) 2021/2178*[6] е не по-малък от ***15%***.	Критериите по първа алинея, буква а) се приемат за удовлетворени за финансов продукт, чийто дял на инвестициите в съобразени с таксономията икономически дейности съгласно определението в член 1, точка 2 от Делегиран регламент (ЕС) 2021/2178*[6] е не по-малък от ***5%***.

Or. en

Изменение 267
Катри Кулмуни

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 3

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
Критериите по първа алинея, буква а) се приемат за удовлетворени за финансов продукт, чийто дял на инвестициите в съобразени с таксономията икономически дейности съгласно определението в член 1, точка 2 от	Критериите по първа алинея, буква а) се приемат за удовлетворени за финансов продукт, чийто дял на инвестициите в съобразени с таксономията икономически дейности съгласно определението в член 1, точка 2 от

Делегиран регламент (ЕС) 2021/2178***6** е не по-малък от ***15%***.	Делегиран регламент (ЕС) 2021/2178 е не по-малък от ***10%***.

Or. en

Изменение 268
Кира Мари Петер-Хансен
от името на групата Verts/ALE

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 3 а (нова)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	За финансовите продукти, категоризирани съгласно настоящия член, които инвестират в други финансови продукти, категоризирани съгласно настоящия член, при изчисляването на прага, посочен в буква а), се взема предвид процентът, оповестен от тези базови финансови продукти в съответствие с параграф 3, буква жа).

Or. en

Изменение 269
Денис Неши, Франческо Вентола, Мариятереза Вивалдини, Марко Фалконе, Марко Скуарта

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1 – точка 8
Регламент (ЕС) 2019/2088
Член 7 – параграф 1 – алинея 3 а (нова)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	Финансовите продукти, посочени в първа алинея, не включват инвестиции в емисии от субекти от публичния сектор, с изключение на използването на инструменти за

постъпления, емитирани от субекти от публичния сектор:

Or. it