Evropski parlament
2024-2029

Odbor za ekonomske in monetarne zadeve

2025/0361(COD)

10.6.2026

PREDLOGI SPREMEMB
52 - 269

Osnutek poročila
Gerben-Jan Gerbrandy
(PE787.886v01-00)

Sprememba Uredbe (EU) 2019/2088 o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev in Uredbe (EU) št. 1286/2014 o dokumentih s ključnimi informacijami o paketnih naložbenih produktih za male vlagatelje in zavarovalnih naložbenih produktih (PRIIP) ter razveljavitev Delegirane uredbe Komisije (EU) 2022/1288

Predlog uredbe
(COM(2025)0841 – 2025/0361(COD))

Predlog spremembe 52
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Predlog uredbe
Uvodna izjava 2

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(2) V sporočilu o evropskem zelenem dogovoru[6] je bilo opozorjeno na pomen zagotavljanja mobilizacije zasebnega financiranja s ciljem preobraziti „EU v pravično in uspešno družbo s sodobnim, konkurenčnim in z viri gospodarnim gospodarstvom, ki v letu 2050 ne bo ustvarjalo nobenih neto emisij toplogrednih plinov in v katerem bo rast ločena od rabe virov“. Ukrepi, sprejeti na podlagi zelenega dogovora, dosledno potrjujejo pomembno vlogo zasebnega financiranja pri podpiranju doseganja podnebne nevtralnosti do leta 2050 v skladu z Uredbo (EU) 2021/1119 Evropskega parlamenta in Sveta[7], specifičnih sektorskih ciljev trajnostnosti v tem kontekstu[8] ter ciljev načrta REPowerEU[9] za pospešitev razvoja zanesljive in trajnostne energije v Uniji ter zmanjšanje odvisnosti od uvoženih fosilnih goriv. Analize Komisije dosledno poudarjajo obseg naložb, potrebnih za doseganje podnebnih ciljev EU: v obdobju 2030–2050 bo treba samo za prehod energetskega sistema po različnih scenarijih letno dodeliti približno 650 milijard EUR (v cenah iz leta 2023). V tem kontekstu sta sprostitev in spodbujanje zasebnih sredstev, usmerjenih v trajnostnost, ključnega pomena za to, da Unija ustrezno finančno prispeva k novemu skupnemu količinsko opredeljenemu cilju, določenemu na konferenci COP29, in dodatnemu cilju podnebnega financiranja, da se od leta 2035 mobilizira 1,3 bilijona USD na leto, poveča svojo odpornost na podnebne spremembe[10] ter podpre načrt za konkurenčnost in razogljičenje EU (dogovor o čisti industriji)[11]. Navedeno je	(2) V sporočilu o evropskem zelenem dogovoru[6] je bilo opozorjeno na pomen zagotavljanja mobilizacije zasebnega financiranja s ciljem preobraziti „EU v pravično in uspešno družbo s sodobnim, konkurenčnim in z viri gospodarnim gospodarstvom, ki v letu 2050 ne bo ustvarjalo nobenih neto emisij toplogrednih plinov in v katerem bo rast ločena od rabe virov“. Ukrepi, sprejeti na podlagi zelenega dogovora, dosledno potrjujejo pomembno vlogo zasebnega financiranja pri podpiranju doseganja podnebne nevtralnosti do leta 2050 v skladu z Uredbo (EU) 2021/1119 Evropskega parlamenta in Sveta[7], specifičnih sektorskih ciljev trajnostnosti v tem kontekstu[8] ter ciljev načrta REPowerEU[9] za pospešitev razvoja zanesljive in trajnostne energije v Uniji ter zmanjšanje odvisnosti od uvoženih fosilnih goriv. ***Tveganja, ki jih tovrstne odvisnosti predstavljajo za varnost Unije in njeno gospodarsko konkurenčnost, so se ponovno pokazala s strmim dvigom cen energije po vojni v Iranu.*** Analize Komisije dosledno poudarjajo obseg naložb, potrebnih za doseganje podnebnih ciljev EU: v obdobju 2030–2050 bo treba samo za prehod energetskega sistema po različnih scenarijih letno dodeliti približno 650 milijard EUR (v cenah iz leta 2023). V tem kontekstu sta sprostitev in spodbujanje zasebnih sredstev, usmerjenih v trajnostnost, ključnega pomena za to, da Unija ustrezno finančno prispeva k novemu skupnemu količinsko opredeljenemu cilju, določenemu na konferenci COP29, in dodatnemu cilju podnebnega financiranja, da se od leta 2035 mobilizira 1,3 bilijona

usklajeno tudi s prizadevanji za okrepitev obrambne industrije Unije[12] z zagotavljanjem, da okvir za trajnostno financiranje ne preprečuje usmerjanja kapitala v dejavnosti, povezane z obrambo, ter za prispevanje k vzpostavitvi bolj povezanega enotnega trga za prihranke in naložbe v podporo gospodarski rasti, inovacijam in konkurenčnosti v Uniji[13].

USD na leto, poveča svojo odpornost na podnebne spremembe[10] ter podpre načrt za konkurenčnost in razogljičenje EU (dogovor o čisti industriji)[11]. ***V boju proti zelo zaskrbljujoči krizi cenovne dostopnosti lahko pomaga tudi mobilizacija financiranja za trajnostne naložbe, saj pomagajo ohranjati nizke cene energije in spodbujati strateško avtonomijo.*** Navedeno je usklajeno tudi s prizadevanji za okrepitev obrambne industrije Unije[12] z zagotavljanjem, da okvir za trajnostno financiranje ne preprečuje usmerjanja kapitala v dejavnosti, povezane z obrambo, ter za prispevanje k vzpostavitvi bolj povezanega enotnega trga za prihranke in naložbe v podporo gospodarski rasti, inovacijam in konkurenčnosti v Uniji[13].

---

[6] Sporočilo Komisije Evropskemu parlamentu, Evropskemu svetu, Svetu, Evropskemu ekonomsko-socialnemu odboru in Odboru regij z dne 11. decembra 2019 Evropski zeleni dogovor ***(COM(2019) 640 final)***.

[7] Uredba (EU) 2021/1119 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 30. junija 2021 o vzpostavitvi okvira za doseganje podnebne nevtralnosti in spremembi uredb (ES) št. 401/2009 in (EU) 2018/1999 (evropska podnebna pravila) (UL L 243, 9.7.2021, str. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2021/1119/oj).

[8] Sporočilo Komisije Evropskemu parlamentu, Svetu, Evropskemu ekonomsko-socialnemu odboru in Odboru regij z dne 14. julija 2021 „Pripravljeni na 55“: uresničevanje podnebnega cilja EU za leto 2030 na poti do podnebne nevtralnosti ***(COM(2021) 550 final)***.

[9] Sporočilo Komisije Evropskemu parlamentu, Evropskemu svetu, Svetu, Evropskemu ekonomsko-socialnemu odboru in Odboru regij z dne 18. maja 2022 Načrt REPowerEU

[6] Sporočilo Komisije Evropskemu parlamentu, Evropskemu svetu, Svetu, Evropskemu ekonomsko-socialnemu odboru in Odboru regij z dne 11. decembra 2019 Evropski zeleni dogovor ***(COM(2019)0640)***.

[7] Uredba (EU) 2021/1119 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 30. junija 2021 o vzpostavitvi okvira za doseganje podnebne nevtralnosti in spremembi uredb (ES) št. 401/2009 in (EU) 2018/1999 (evropska podnebna pravila) (UL L 243, 9.7.2021, str. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2021/1119/oj).

[8] Sporočilo Komisije Evropskemu parlamentu, Svetu, Evropskemu ekonomsko-socialnemu odboru in Odboru regij z dne 14. julija 2021 „Pripravljeni na 55“: uresničevanje podnebnega cilja EU za leto 2030 na poti do podnebne nevtralnosti ***(COM(2021)0550)***.

[9] Sporočilo Komisije Evropskemu parlamentu, Evropskemu svetu, Svetu, Evropskemu ekonomsko-socialnemu odboru in Odboru regij z dne 18. maja 2022 Načrt REPowerEU

(COM(2022) 230 final).

[10] Sporočilo Komisije Evropskemu parlamentu, Svetu, Evropskemu ekonomsko-socialnemu odboru in Odboru regij z dne 12. marca 2024 Obvladovanje podnebnih tveganj – zaščita ljudi in blaginje ***(COM(2024) 91 final)***.

[11] Sporočilo Komisije Evropskemu parlamentu, Svetu, Evropskemu ekonomsko-socialnemu odboru in Odboru regij Dogovor o čisti industriji: skupni načrt za konkurenčnost in razogljičenje ***(COM(2025) 85 final)***.

[12] Skupno sporočilo Evropskemu parlamentu, Svetu, Evropskemu ekonomsko-socialnemu odboru in Odboru regij z dne 5. marca 2024 Nova strategija za evropsko obrambno industrijo: doseganje pripravljenosti EU z odzivno in odporno evropsko obrambno industrijo ***(JOIN(2024) 10 final)***.

[13] Sporočilo Komisije Evropskemu parlamentu, Evropskemu svetu, Svetu, Evropski centralni banki, Evropskemu ekonomsko-socialnemu odboru in Odboru regij Unija prihrankov in naložb – Strategija za povečanje blaginje prebivalstva in spodbujanje gospodarske konkurenčnosti v EU ***(COM(2025) 124 final)***.

(COM(2022)0230).

[10] Sporočilo Komisije Evropskemu parlamentu, Svetu, Evropskemu ekonomsko-socialnemu odboru in Odboru regij z dne 12. marca 2024 Obvladovanje podnebnih tveganj – zaščita ljudi in blaginje ***(COM(2024)0091)***.

[11] Sporočilo Komisije Evropskemu parlamentu, Svetu, Evropskemu ekonomsko-socialnemu odboru in Odboru regij Dogovor o čisti industriji: skupni načrt za konkurenčnost in razogljičenje ***(COM(2025)0085)***.

[12] Skupno sporočilo Evropskemu parlamentu, Svetu, Evropskemu ekonomsko-socialnemu odboru in Odboru regij z dne 5. marca 2024 Nova strategija za evropsko obrambno industrijo: doseganje pripravljenosti EU z odzivno in odporno evropsko obrambno industrijo ***(JOIN(2024)0010)***.

[13] Sporočilo Komisije Evropskemu parlamentu, Evropskemu svetu, Svetu, Evropski centralni banki, Evropskemu ekonomsko-socialnemu odboru in Odboru regij Unija prihrankov in naložb – Strategija za povečanje blaginje prebivalstva in spodbujanje gospodarske konkurenčnosti v EU ***(COM(2025)0124)***.

Or. en

Predlog spremembe 53
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Predlog uredbe
Uvodna izjava 2 a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(2a) Unija je zaradi teh prizadevanj postala vodilna na področju trajnostnega financiranja. V Evropi je zdaj velika

večina sredstev trajnostnih skladov, in sicer približno 85 %. Udeleženci na evropskem finančnem trgu so kljub odmiku od upravljanja socialnih in okoljskih vprašanj, kot se je zgodilo v nekaterih drugih jurisdikcijah in zlasti v ZDA, ohranili strožje standarde upravljanja. Zato je za strateško avtonomijo nujen trden regulativni okvir za trajnostno financiranje, saj podpira in usklajuje prakse po vsej uniji kapitalskih trgov ter spodbuja dolgoročno ustvarjanje vrednosti v skladu z njenimi gospodarskimi cilji in socialnim modelom. Unija je zaradi teh prizadevanj postala vodilna na področju trajnostnega financiranja. V Evropi je zdaj velika večina sredstev trajnostnih skladov, in sicer približno 85 %. Udeleženci na evropskem finančnem trgu so kljub odmiku od upravljanja socialnih in okoljskih vprašanj, kot se je zgodilo v nekaterih drugih jurisdikcijah, zlasti v ZDA, ohranili strožje standarde upravljanja. Zato je za strateško avtonomijo nujen trden regulativni okvir za trajnostno financiranje, saj podpira in usklajuje prakse po vsej uniji kapitalskih trgov ter spodbuja dolgoročno ustvarjanje vrednosti v skladu z njenimi gospodarskimi cilji in socialnim modelom.

Or. en

Predlog spremembe 54
Jaroslava Pokorná Jermanová, Jaroslav Knot, Pierre Pimpie, Tomáš Kubín, Enikő Győri

Predlog uredbe
Uvodna izjava 2 a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(2a) Pravila o finančnih razkritjih v zvezi s trajnostnostjo bi morala podpirati prehod realnega gospodarstva, hkrati pa ohranjati sorazmernost, tehnološko

nevtralnost in konkurenčnost industrije Unije, zlasti v energetskem sektorju, kmetijski proizvodnji in težki industriji. Tovrstna pravila ne bi smela povzročiti nesorazmernih učinkov izključitve za podjetja, ki opravljajo zakonite gospodarske dejavnosti v skladu s pravom Unije, zlasti za podjetja, ki si prizadevajo za verodostojen prehod in zagotavljajo na milijone delovnih mest v državah članicah.

Or. en

Predlog spremembe 55
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Predlog uredbe
Uvodna izjava 5

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(5) Uredba (EU) 2019/2088 je del širšega okvira za trajnostno financiranje***, v zvezi z elementi katerega potekajo ciljno usmerjene spremembe za poenostavitev, racionalizacijo in zmanjšanje bremena razkritij in zahtev, povezanih s trajnostnostjo, za podjetja Unije. Te spremembe bi morale zagotoviti stroškovno učinkovitejše uresničevanje splošne ambicije evropskega zelenega dogovora, hkrati pa ne bi smele ogroziti njegovih dogovorjenih ciljev politike[15].*** Kot del tega širšega okvira za trajnostno financiranje bi bilo treba sorazmerno pregledati tudi Uredbo (EU) 2019/2088. Zato je bila njena revizija vključena med pobude Komisije za poenostavitev v poslanici komisarki za finančne storitve ter unijo prihrankov in naložb[16] ter v delovnem programu Komisije za leto 2025[17]. Cilji revizije so odpraviti pomanjkljivosti, povezane z izvajanjem Uredbe (EU) 2019/2088, znatno poenostaviti upravna bremena na skladen	(5) Uredba (EU) 2019/2088 je del širšega okvira za trajnostno financiranje. Kot del tega širšega okvira za trajnostno financiranje bi bilo treba sorazmerno pregledati Uredbo (EU) 2019/2088. Zato je bila njena revizija vključena med pobude Komisije za poenostavitev v poslanici komisarki za finančne storitve ter unijo prihrankov in naložb[16] ter v delovnem programu Komisije za leto 2025[17]. Cilji revizije so odpraviti pomanjkljivosti, povezane z izvajanjem Uredbe (EU) 2019/2088, znatno poenostaviti upravna bremena na skladen način s preostalim okvirom Unije za trajnostno financiranje**,** pomagati vlagateljem, da učinkovito razumejo in primerjajo finančne produkte, povezane s trajnostnostjo***, ter zagotoviti enake konkurenčne pogoje za evropska vodilna podjetja, ki so resnično zavezana trajnostnemu financiranju, in konkurente, ki uporabljajo nižje standarde in dajejo neutemeljena zelena***

način s preostalim okvirom Unije za trajnostno financiranje ter pomagati vlagateljem, da učinkovito razumejo in primerjajo finančne produkte, povezane s trajnostnostjo.

zagotovila.

---

*[15] **Predlog direktive Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi direktiv (EU) 2022/2464 in (EU) 2024/1760 z dne 26. februarja 2025 glede datumov, od katerih morajo države članice uporabljati nekatere zahteve glede poročanja podjetij o trajnostnosti in skrbnega pregleda v podjetjih glede trajnostnosti (COM(2025) 80 final).***

[16] Poslanica predsednice Evropske komisije z dne 17. septembra 2024, ac06a896-2645-4857-9958-467d2ce6f221_en.

[17] Sporočilo Komisije Evropskemu parlamentu, Svetu, Evropskemu ekonomsko-socialnemu odboru in Odboru regij z dne 11. februarja 2025 Delovni program Komisije za leto 2025 – Skupaj naprej: drznejša, enostavnejša in hitrejša Unija ***(COM(2025) 45 final).***

[16] Poslanica predsednice Evropske komisije z dne 17. septembra 2024, ac06a896-2645-4857-9958-467d2ce6f221_en.

[17] Sporočilo Komisije Evropskemu parlamentu, Svetu, Evropskemu ekonomsko-socialnemu odboru in Odboru regij z dne 11. februarja 2025 Delovni program Komisije za leto 2025 – Skupaj naprej: drznejša, enostavnejša in hitrejša Unija ***(COM(2025)0045).***

Or. en

Predlog spremembe 56
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Predlog uredbe
Uvodna izjava 7

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(7) Področje uporabe Uredbe (EU) 2019/2088 in nekatere opredelitve pojmov v njej je treba prilagoditi, da bodo odražali navedene cilje. Uredba (EU) 2019/2088 bi morala od udeležencev na finančnem trgu še naprej zahtevati, da razkrijejo, kako po njihovem mnenju tveganja glede trajnostnosti vplivajo na finančne produkte,	(7) Področje uporabe Uredbe (EU) 2019/2088 in nekatere opredelitve pojmov v njej je treba prilagoditi, da bodo odražali navedene cilje. Uredba (EU) 2019/2088 bi morala od udeležencev na finančnem trgu še naprej zahtevati, da razkrijejo, kako po njihovem mnenju tveganja glede trajnostnosti vplivajo na finančne produkte,

ki jih ponujajo vlagateljem. Poleg teh elementov pa bi se morala Uredba (EU) 2019/2088 osredotočiti izključno na posebne zahteve in z njimi povezana razkritja, ki se uporabljajo za udeležence na finančnem trgu, ki proizvajajo, upravljajo ali ponujajo finančne produkte, povezane s trajnostnostjo, zlasti tiste, ki se v svojih imenih ali tržni dokumentaciji za končne vlagatelje sklicujejo na elemente, povezane s trajnostnostjo. Finančni svetovalci, ki izvajajo investicijsko svetovanje, ne proizvajajo ali upravljajo finančnih produktov, povezanih s trajnostnostjo, niti takih produktov ne ponujajo vlagateljem. Zato bi bilo treba finančne svetovalce, ki izvajajo investicijsko svetovanje, v celoti izvzeti s področja uporabe Uredbe (EU) 2019/2088. Njihova vloga kot distributerjev je bolj, da prepoznajo produkte, ki jih ponujajo udeleženci na finančnem trgu in ki ustrezajo preferencam njihovih strank glede trajnostnosti. Pravila za distributerje bi zato morala ustrezno odražati spremembe, uvedene s to uredbo, zlasti ureditev kategorizacije za finančne produkte, ki vsebujejo trditve, povezane s trajnostnostjo. Enako velja za storitev upravljanja portfeljev, ki zajema upravljanje portfeljev finančnih instrumentov v skladu s pooblastili, ki jih dajo stranke, po lastni presoji za vsako stranko posebej ter ki se torej ne zasnujejo in tržijo na enak način kot produkti, opredeljeni za nekatere ciljne trge.

ki jih ponujajo vlagateljem. Poleg teh elementov pa bi se morala Uredba (EU) 2019/2088 osredotočiti izključno na posebne zahteve in z njimi povezana razkritja, ki se uporabljajo za udeležence na finančnem trgu, ki proizvajajo, upravljajo ali ponujajo finančne produkte, povezane s trajnostnostjo, zlasti tiste, ki se v svojih imenih ali tržni dokumentaciji za končne vlagatelje sklicujejo na elemente, povezane s trajnostnostjo. Finančni svetovalci, ki izvajajo investicijsko svetovanje, ne proizvajajo ali upravljajo finančnih produktov, povezanih s trajnostnostjo, niti takih produktov ne ponujajo vlagateljem. Zato bi bilo treba finančne svetovalce, ki izvajajo investicijsko svetovanje, v celoti izvzeti s področja uporabe Uredbe (EU) 2019/2088. Njihova vloga kot distributerjev je bolj, da prepoznajo produkte, ki jih ponujajo udeleženci na finančnem trgu in ki ustrezajo preferencam njihovih strank glede trajnostnosti. Pravila za distributerje bi zato morala ustrezno odražati spremembe, uvedene s to uredbo, zlasti ureditev kategorizacije za finančne produkte, ki vsebujejo trditve, povezane s trajnostnostjo. Enako velja za storitev upravljanja portfeljev, ki zajema upravljanje portfeljev finančnih instrumentov v skladu s pooblastili, ki jih dajo stranke, po lastni presoji za vsako stranko posebej ter ki se torej ne zasnujejo in tržijo na enak način kot produkti, opredeljeni za nekatere ciljne trge. ***Vendar bi morali imeti ponudniki rešitev za upravljanje sredstev, ki se tržijo z navajanjem značilnosti ali ciljev, povezanih s trajnostnostjo, ali ki jih njihove stranke pooblastijo za upoštevanje teh značilnosti ali ciljev, možnost, da te rešitve prostovoljno ali na zahtevo stranke prilagodijo zahtevam kategorij iz te uredbe ter pri tem izpolnijo veljavne zahteve glede kategorizacije in razkritja. To bi moralo izboljšati primerljivost konkurenčnih naložbenih rešitev, spodbujati dosledno uporabo preferenc***

strank glede trajnostnosti v skladu s pravili Unije o distribuciji in zagotoviti večjo pravno varnost pri razkritjih o trajnostnosti, ki se nanašajo na te rešitve.

Or. it

Predlog spremembe 57
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Predlog uredbe
Uvodna izjava 7

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(7) Področje uporabe Uredbe (EU) 2019/2088 in nekatere opredelitve pojmov v njej je treba prilagoditi, da bodo odražali navedene cilje. Uredba (EU) 2019/2088 bi morala od udeležencev na finančnem trgu še naprej zahtevati, da razkrijejo, kako po njihovem mnenju tveganja glede trajnostnosti vplivajo na finančne produkte, ki jih ponujajo vlagateljem. Poleg teh elementov pa bi se morala Uredba (EU) 2019/2088 osredotočiti ***izključno*** na posebne zahteve in z njimi povezana razkritja, ki se uporabljajo za udeležence na finančnem trgu, ki proizvajajo, upravljajo ali ponujajo finančne produkte, povezane s trajnostnostjo, zlasti tiste, ki se v svojih imenih ali tržni dokumentaciji za končne vlagatelje sklicujejo na elemente, povezane s trajnostnostjo. Finančni svetovalci, ki izvajajo investicijsko svetovanje, ne proizvajajo ali upravljajo finančnih produktov, povezanih s trajnostnostjo, niti takih produktov ne ponujajo vlagateljem. Zato bi bilo treba finančne svetovalce, ki izvajajo investicijsko svetovanje, v celoti izvzeti s področja uporabe Uredbe (EU) 2019/2088. Njihova vloga kot distributerjev je bolj, da prepoznajo produkte, ki jih ponujajo udeleženci na finančnem trgu in ki ustrezajo preferencam	(7) Področje uporabe Uredbe (EU) 2019/2088 in nekatere opredelitve pojmov v njej je treba prilagoditi, da bodo odražali navedene cilje. Uredba (EU) 2019/2088 bi morala od udeležencev na finančnem trgu še naprej zahtevati, da razkrijejo, kako po njihovem mnenju tveganja glede trajnostnosti vplivajo na finančne produkte, ki jih ponujajo vlagateljem. ***Prav tako bi morala od njih zahtevati, da končnemu vlagatelju posredujejo zelo omejen sklop razkritij, ki vsebujejo informacije velikega pomena.*** Poleg teh elementov pa bi se morala Uredba (EU) 2019/2088 osredotočiti ***pretežno*** na posebne zahteve in z njimi povezana razkritja, ki se uporabljajo za udeležence na finančnem trgu, ki proizvajajo, upravljajo ali ponujajo finančne produkte, povezane s trajnostnostjo, zlasti tiste, ki se v svojih imenih ali tržni dokumentaciji za končne vlagatelje sklicujejo na elemente, povezane s trajnostnostjo. Finančni svetovalci, ki izvajajo investicijsko svetovanje, ne proizvajajo ali upravljajo finančnih produktov, povezanih s trajnostnostjo, niti takih produktov ne ponujajo vlagateljem. Zato bi bilo treba finančne svetovalce, ki izvajajo investicijsko svetovanje, v celoti izvzeti s področja uporabe Uredbe

njihovih strank glede trajnostnosti. Pravila za distributerje bi zato morala ustrezno odražati spremembe, uvedene s to uredbo, zlasti ureditev kategorizacije za finančne produkte, ki vsebujejo trditve, povezane s trajnostnostjo. Enako velja za storitev upravljanja portfeljev, ki zajema upravljanje portfeljev finančnih instrumentov v skladu s pooblastili, ki jih dajo stranke, po lastni presoji za vsako stranko posebej ter ki se torej ne zasnujejo in tržijo na enak način kot produkti, opredeljeni za nekatere ciljne trge.

(EU) 2019/2088. Njihova vloga kot distributerjev je bolj, da prepoznajo produkte, ki jih ponujajo udeleženci na finančnem trgu in ki ustrezajo preferencam njihovih strank glede trajnostnosti. Pravila za distributerje bi zato morala ustrezno odražati spremembe, uvedene s to uredbo, zlasti ureditev kategorizacije za finančne produkte, ki vsebujejo trditve, povezane s trajnostnostjo. Enako velja za storitev upravljanja portfeljev, ki zajema upravljanje portfeljev finančnih instrumentov v skladu s pooblastili, ki jih dajo stranke, po lastni presoji za vsako stranko posebej ter ki se torej ne zasnujejo in tržijo na enak način kot produkti, opredeljeni za nekatere ciljne trge.

Or. en

Predlog spremembe 58
Jaroslava Pokorná Jermanová, Jaroslav Knot, Pierre Pimpie, Tomáš Kubín

Predlog uredbe
Uvodna izjava 7 a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(7a) Izključitev investicijskega svetovanja in individualnega upravljanja portfeljev iz področja uporabe te uredbe ne bi smela vplivati na zmožnost investicijskih podjetij, da ponujajo, priporočajo ali zagotavljajo finančne instrumente ali investicijske storitve, v katerih so upoštevani dejavniki trajnostnosti, da bi ugodila preferencam svojih strank glede trajnostnosti. Investicijska podjetja so zato še naprej upravičena, da v skladu z Direktivo 2014/65/EU in veljavnimi delegiranimi akti na njeni podlagi upoštevajo vse finančne instrumente, kot so opredeljeni v Prilogi I, oddelek C, k navedeni direktivi in ki vključujejo okoljska, socialna ali upravljavska merila, vključno s finančnimi instrumenti, ki na

podlagi te uredbe niso razvrščeni kot finančni produkti, povezani s trajnostnostjo. Da bi bila pravila o distribuciji in revidirana ureditev kategorizacije skladni, Komisija pravočasno pregleda ustrezne delegirane akte v skladu z Direktivo 2014/65/EU in Direktivo (EU) 2016/97 ter njihovo uporabo uskladi z datumom začetka uporabe te uredbe.

Or. en

Predlog spremembe 59
Angelika Winzig

Predlog uredbe
Uvodna izjava 7 a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(7a) Izključitev finančnih svetovalcev in storitve upravljanja portfeljev iz področja uporabe te uredbe ne bi smela posegati v zmožnost investicijskih podjetij, da opravljajo finančne storitve ali priporočajo finančne instrumente, v katere so vključeni dejavniki trajnostnosti, v skladu s preferencami strank glede trajnostnosti. V skladu s tem bi morala biti investicijska podjetja še naprej v celoti upravičena, da upoštevajo finančne instrumente v smislu Priloge I, oddelek C, k Direktivi 2014/65/EU, ki vključujejo okoljska, socialna ali upravljavska merila in zagotavljajo, da razpoložljivost trajnostnih naložbenih možnosti ni omejena zaradi upravnih izjem.

Or. en

Predlog spremembe 60
Markus Ferber, Janusz Lewandowski

Predlog uredbe

Uvodna izjava 7 a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(7a) Izključitev investicijskega svetovanja in upravljanja portfeljev iz področja uporabe te uredbe ne omejuje zmožnosti investicijskih podjetij, da ponujajo in priporočajo finančne instrumente, v katere so vključeni dejavniki trajnostnosti, da bi ugodila preferencam svojih strank glede trajnostnosti. Investicijska podjetja so še naprej upravičena, da pri opravljanju storitev iz Direktive 2014/65/EU upoštevajo finančne instrumente, kot so opredeljeni v Prilogi I, oddelek C, k navedeni direktivi in ki vključujejo okoljska, socialna ali upravljavska merila, ne glede na to, ali so ti instrumenti na podlagi te uredbe razvrščeni kot finančni produkti.

Or. en

Obrazložitev

Izvzetje investicijskega svetovanja iz področja uporabe uredbe o razkritjih v zvezi s trajnostnostjo ne sme povzročiti nejasnosti glede obveznosti v zvezi s preferencami glede trajnostnosti iz direktive MiFID II. Finančni instrumenti, kot so strukturirani vrednostni papirji in obveznice, lahko vključujejo okoljska, socialna in upravljavska merila, ne da bi se šteli za finančne produkte iz uredbe o razkritjih v zvezi s trajnostnostjo. Brez izrecnega pojasnila obstaja tveganje, da bo zaradi regulativne vrzeli ogrožena zmožnost svetovalcev, da uskladijo preference strank glede trajnostnosti v celotnem vesoljstvu produktov. S to uvodno izjavo se uskladita uredba o razkritjih v zvezi s trajnostnostjo 2.0 in okvir ustreznosti iz direktive MiFID II.

Predlog spremembe 61
Jaroslava Pokorná Jermanová, Jaroslav Knot, Pierre Pimpie, Tomáš Kubín

Predlog uredbe
Uvodna izjava 7 b (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(7b) Nadzorna pooblastila, prenesena na pristojne organe na podlagi te uredbe,

so namenjena usklajevanju z zahtevami po razkritju in kategorizaciji, ki so določene v tej uredbi. Od pristojnih organov se ne zahteva in se od njih ne bi smelo pričakovati, da neodvisno preverjajo vsebinsko točnost okoljskih, socialnih in upravljavskih podatkov in informacij, povezanih s trajnostnostjo, ki jih udeleženci na finančnem trgu objavijo pri izpolnjevanju svojih obveznosti iz te uredbe. Vloga nadzora na podlagi te uredbe je oceniti, ali so udeleženci na finančnem trgu izpolnili svoje postopkovne obveznosti, med drugim uporabili formalizirane ureditve podatkov in dokumentirane metodologije, kot se zahteva v skladu s členom 12a, ter ali so razkrite informacije skladne z veljavnimi merili za kategorizacijo in zahtevami po razkritju. Vsaka razširitev nadzorniških pričakovanj čez to področje uporabe, zlasti na dejansko certificiranje okoljskih, socialnih in upravljavskih podatkov ali revizijo osnovnih trditev glede trajnostnosti, bi bila nesorazmerna, neskladna z naravo tega okvira, ki temelji na preglednosti, in bi lahko povzročila stroške pristojnim organom in udeležencem na trgu, ki niso utemeljeni s cilji te uredbe.

Or. en

Predlog spremembe 62
Markus Ferber, Janusz Lewandowski

Predlog uredbe
Uvodna izjava 7 b (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(7b) Standardizirane zahteve po kategorizaciji produktov in razkritju, uvedene s to uredbo, so zasnovane predvsem za zaščito malih vlagateljev in omogočanje smiselne primerljivosti med produkti, ki se distribuirajo splošni

javnosti. Profesionalni vlagatelji, kot so opredeljeni v Direktivi 2014/65/EU, imajo strokovno znanje, vire in pogajalsko sposobnost, da neodvisno ocenijo trajnostne značilnosti in pogodbeno sestavijo svoje zahteve. Uporaba ureditve kategorizacije za finančne produkte, ki so na voljo izključno takim vlagateljem, je zato nesorazmerna in ustvarja stroške zagotavljanja skladnosti brez sorazmernih koristi. Udeležencem na finančnem trgu bi bilo treba zato dovoliti, da v zvezi s tovrstnimi produkti ne uporabljajo členov 6a, 7, 8 in 9.

Or. en

Obrazložitev

Profesionalni vlagatelji v alternativni investicijski sklad delujejo s strokovnim znanjem in viri, da pogodbeno določijo svoje zahteve glede trajnostnosti in se o njih pogajajo. Obvezni minimalni standardi, namenjeni zaščiti malih vlagateljev, so v tem okviru nesorazmerni in ustvarjajo stroške zagotavljanja skladnosti brez ustreznih koristi za vlagatelje. Če se dovoli neuporaba, se ohrani sorazmernost in podpre konkurenčnost alternativnih naložbenih trgov EU.

Predlog spremembe 63
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Predlog uredbe
Uvodna izjava 8

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(8) Opredelitev trajnostne naložbe iz člena 2, točka 17, Uredbe (EU) 2019/2088 je povzročila znatno število praktičnih izzivov in pomislekov pri izvajanju, poizvedbe pri nadzornikih glede razlage in njihovih pričakovanj ter velike razlike pri praktični uporabi. Izvajalci prav tako opažajo težave s podvajanjem in skladnostjo s primerljivimi koncepti, ki so določeni drugje v okviru za trajnostno financiranje, vendar imajo nekoliko drugačen pomen, vključno s tistimi iz	(8) Opredelitev trajnostne naložbe iz člena 2, točka 17, Uredbe (EU) 2019/2088 je povzročila znatno število praktičnih izzivov in pomislekov pri izvajanju, poizvedbe pri nadzornikih glede razlage in njihovih pričakovanj ter velike razlike pri praktični uporabi. Izvajalci prav tako opažajo težave s podvajanjem in skladnostjo s primerljivimi koncepti, ki so določeni drugje v okviru za trajnostno financiranje, vendar imajo nekoliko drugačen pomen, vključno s tistimi iz

Uredbe (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta[18], ter nepotrebne omejitve za naložbe, usmerjene v prehod podjetij ali gospodarskih dejavnosti na trajnostnost v skladu s politiko iz Priporočila Komisije (EU) 2023/1435 v letu 2023[19]. Hkrati udeleženci na finančnem trgu opredelitev trajnostne naložbe iz Uredbe (EU) 2019/2088 uporabljajo pri zasnovi finančnih produktov in komunikaciji s končnimi vlagatelji. Praktično uporabo izraza bi bilo zato treba olajšati s črtanjem opredelitve trajnostne naložbe, s čimer bi odpravili negotovost pri usklajevanju praks z njo, in namesto tega osnovne koncepte v poenostavljeni obliki vključiti v konkretne zahteve za povezano kategorijo finančnih produktov, povezanih s trajnostnostjo. To bi zagotovilo kontinuiteto, poenostavljeno uporabo in večjo gotovost za udeležence na finančnem trgu. Zato bi se morali koncepti prispevanja k okoljskemu in socialnemu cilju, načela, da se ne škoduje bistveno, in praks dobrega upravljanja še naprej odražati v merilih ustreznih kategorij.

Uredbe (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta[18], ter nepotrebne omejitve za naložbe, usmerjene v prehod podjetij ali gospodarskih dejavnosti na trajnostnost v skladu s politiko iz Priporočila Komisije (EU) 2023/1435 v letu 2023[19]. Hkrati udeleženci na finančnem trgu opredelitev trajnostne naložbe iz Uredbe (EU) 2019/2088 uporabljajo pri zasnovi finančnih produktov in komunikaciji s končnimi vlagatelji. Praktično uporabo izraza bi bilo zato treba olajšati s črtanjem opredelitve trajnostne naložbe, s čimer bi odpravili negotovost pri usklajevanju praks z njo, in namesto tega osnovne koncepte v poenostavljeni obliki vključiti v konkretne zahteve za povezano kategorijo finančnih produktov, povezanih s trajnostnostjo. To bi zagotovilo kontinuiteto, poenostavljeno uporabo in večjo gotovost za udeležence na finančnem trgu. Zato bi se morali koncepti prispevanja k okoljskemu in socialnemu cilju, načela, da se ne škoduje bistveno, in praks dobrega upravljanja še naprej odražati v merilih ustreznih kategorij. ***Da pa bi se upoštevali razmeroma omejeni zaščitni ukrepi, ki jih ponujajo izključitve v zvezi s socialnimi standardi in standardi upravljanja, bi bilo treba člen 2a spremeniti in pri tem zagotoviti, da vlagatelji spoštujejo načelo, da se v zvezi s socialnimi standardi in standardi upravljanja ne škoduje bistveno, ter se sklicevati na vodilna načela Organizacije združenih narodov o podjetništvu in človekovih pravicah[19a] ter smernice OECD za mednarodna podjetja[19b].***

[18] Uredba (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 18. junija 2020 o vzpostavitvi okvira za spodbujanje trajnostnih naložb ter spremembi Uredbe (EU) 2019/2088 (UL L 198, 22.6.2020, str. 13, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2020/852/oj).

[19] Priporočilo Komisije (EU) 2023/1425 z

[18] Uredba (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 18. junija 2020 o vzpostavitvi okvira za spodbujanje trajnostnih naložb ter spremembi Uredbe (EU) 2019/2088 (UL L 198, 22.6.2020, str. 13, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2020/852/oj).

[19] Priporočilo Komisije (EU) 2023/1425 z

dne 27. junija 2023 o olajšanju financiranja za prehod na trajnostno gospodarstvo (C(2023) 3844) (UL L 174, 7.7.2023, str. 19).

dne 27. junija 2023 o olajšanju financiranja za prehod na trajnostno gospodarstvo (C(2023) 3844) (UL L 174, 7.7.2023, str. 19).

19a

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.

19b

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

Predlog spremembe 64
Marlena Maląg

Predlog uredbe
Uvodna izjava 8 a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(8a) Izključitev investicijskega svetovanja in individualnega upravljanja portfeljev iz področja uporabe te uredbe ne bi smela vplivati na zmožnost investicijskih podjetij, da ponujajo in priporočajo finančne instrumente ali finančne storitve, v katerih so upoštevani dejavniki trajnostnosti, da bi ugodila preferencam svojih strank glede trajnostnosti. Investicijska podjetja so zato še naprej upravičena, da pri naložbenih storitvah, kot sta upravljanje portfeljev in investicijsko svetovanje, ustrezno upoštevajo druge finančne instrumente, med drugim prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, kot so opredeljeni v Prilogi I, oddelek C, k Direktivi 2014/65/EU in ki upoštevajo okoljska, socialna ali upravljavska merila.

Poimenovanje in trženje morata biti poštena in jasna ter ne smeta biti zavajajoča. Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, kot so opredeljeni v Prilogi I, oddelek C, k Direktivi 2014/65/EU in ki niso „finančni produkti“ v skladu s členom 2(12) Uredbe (EU) 2019/2088 [ali nov sklic], imajo lahko kljub temu značilnosti trajnostnosti, opredeljene v členih 7, 8 in 9 te uredbe. Poleg tega se lahko investicijska podjetja in udeleženci na finančnem trgu pri ocenjevanju dejavnikov trajnostnosti produkta, povezanega s trajnostnostjo, oprejo na informacije, razkrite v dokumentu s ključnimi informacijami v skladu z Uredbo (EU) št. 1286/2014. To je zlasti pomembno, če finančni produkti vlagajo v paketne naložbene produkte za male vlagatelje in zavarovalne naložbene produkte z dejavniki, povezanimi s trajnostnostjo, ki v skladu s to uredbo niso finančni produkti.

Or. en

Predlog spremembe 65
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Predlog uredbe
Uvodna izjava 9

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(9) Za spodbujanje naložb, ki prispevajo k blažitvi podnebnih sprememb in prilagajanju nanje, trajnostni rabi ter varstvu vodnih in morskih virov, prehodu na krožno gospodarstvo, preprečevanju in nadzorovanju onesnaževanja ter varstvu in obnovi biotske raznovrstnosti in ekosistemov, bi bilo treba okoljske cilje finančnih produktov, povezanih s trajnostnostjo, opredeliti v skladu s členom 9 Uredbe (EU) 2020/852. Socialne cilje finančnih produktov, povezanih s	(9) Za spodbujanje naložb, ki prispevajo k blažitvi podnebnih sprememb in prilagajanju nanje, trajnostni rabi ter varstvu vodnih in morskih virov, prehodu na krožno gospodarstvo, preprečevanju in nadzorovanju onesnaževanja ter varstvu in obnovi biotske raznovrstnosti in ekosistemov, bi bilo treba okoljske cilje finančnih produktov, povezanih s trajnostnostjo, opredeliti v skladu s členom 9 Uredbe (EU) 2020/852. Socialne cilje finančnih produktov, povezanih s

trajnostnostjo, bi bilo treba razumeti tako, da ***vključujejo*** načela ***evropskega stebra*** socialnih pravic[20] in ***cilje trajnostnega razvoja***.	trajnostnostjo, bi bilo treba razumeti tako, da ***se nanašajo na socialne dejavnike, kot so delovni pogoji, vključenost socialnih partnerjev, kolektivna pogajanja, enakost, nediskriminacija, raznolikost in vključevanje ter človekove pravice, kot so vključeni v Mednarodno listino o človekovih pravicah in druge temeljne konvencije OZN o človekovih pravicah; Deklaracijo Mednarodne organizacije dela o temeljnih načelih in pravicah pri delu, temeljne konvencije Mednarodne organizacije dela; vodilna*** načela ***OZN o podjetništvu in človekovih pravicah in smernice OECD za mednarodna podjetja; načela Evropske socialne listine; evropski steber*** socialnih pravic in ***Listino Evropske unije o temeljnih pravicah***.
[20] Evropski steber socialnih pravic v 20 načelih – zaposlovanje, socialne zadeve in vključevanje.	

Or. en

Predlog spremembe 66
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Predlog uredbe
Uvodna izjava 10

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(10) Cilji predloga direktive Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi direktiv (EU) 2022/2464 in (EU) 2024/1760[21] so splošna poenostavitev in zmanjšanje bremena razkritij o trajnostnosti ter osredotočenost njunih zahtev na največja podjetja. Isti cilj upravičuje osredotočanje področja uporabe Uredbe (EU) 2019/2088 na finančne produkte, povezane s trajnostnostjo, in na udeležence na finančnem trgu, ki te produkte proizvajajo, upravljajo ali ponujajo vlagateljem. Poleg	(10) Cilji predloga direktive Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi direktiv (EU) 2022/2464 in (EU) 2024/1760[21] so splošna poenostavitev in zmanjšanje bremena razkritij o trajnostnosti ter osredotočenost njunih zahtev na največja podjetja. Isti cilj upravičuje osredotočanje področja uporabe Uredbe (EU) 2019/2088 na finančne produkte, povezane s trajnostnostjo, in na udeležence na finančnem trgu, ki te produkte proizvajajo, upravljajo ali ponujajo vlagateljem. Poleg

tega Direktiva (EU) 2022/2464 že določa horizontalna razkritja informacij o trajnostnosti na ravni subjekta, ki zajemajo vse sektorje. ***Zato črtanje posebnih zahtev za udeležence*** na finančnem trgu, ***da razkrijejo svoje upoštevanje škodljivih vplivov v svojih investicijskih odločitvah*** na ravni subjekta***, zagotavlja, da se zahteve po razkritju*** za ***subjekte, ki prav tako spadajo na področje*** uporabe Direktive (EU) 2022/2464***, ne podvajajo***.	tega Direktiva (EU) 2022/2464 že določa horizontalna razkritja informacij o trajnostnosti na ravni subjekta, ki zajemajo vse sektorje***, razen za podjetja, ki upravljajo naložbe, za katere velja fiduciarna obveznost, kot je določeno v Delegirani uredbi Komisije (EU) 2023/2772 z dne 31. julija 2023 o dopolnitvi Direktive 2013/34/EU Evropskega parlamenta in Sveta glede standardov poročanja o trajnostnosti. To večino udeležencev*** na finančnem trgu, ***ki spadajo na področje uporabe te uredbe, dejansko izvzema iz horizontalnih razkritij*** na ravni subjekta***. Zato bo omejen sklop ciljno usmerjenih razkritij*** za ***udeležence na finančnem trgu z veliko vrednostjo za končnega vlagatelja pomembno dopolnilo omejenemu področju*** uporabe Direktive (EU) 2022/2464.
[21] Predlog direktive Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi direktiv (EU) 2022/2464 in (EU) 2024/1760 glede datumov, od katerih morajo države članice uporabljati nekatere zahteve glede poročanja podjetij o trajnostnosti in skrbnega pregleda v podjetjih glede trajnostnosti ***(COM(2025) 80 final)***.	[21] Predlog direktive Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi direktiv (EU) 2022/2464 in (EU) 2024/1760 glede datumov, od katerih morajo države članice uporabljati nekatere zahteve glede poročanja podjetij o trajnostnosti in skrbnega pregleda v podjetjih glede trajnostnosti ***(COM(2025)0080)***.
	Or. en

Predlog spremembe 67
Marlena Maląg

Predlog uredbe
Uvodna izjava 10 a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(10a) Da se udeležencem na finančnem trgu in vlagateljem zagotovijo doslednost, pravna varnost in jasnost, je treba obstoječe nadzorniške smernice uskladiti z okvirom, vzpostavljenim s to uredbo. Ker se s to uredbo uvajajo harmonizirane

kategorije produktov, povezanih s trajnostnostjo, skupaj z zavezujočimi merili in pravili za uporabo izrazov, povezanih s trajnostnostjo, v imenih finančnih produktov, so v tej uredbi v celoti obravnavi cilji smernic Evropskega organa za vrednostne papirje in trge o imenih skladov, v katerih se uporabljajo okoljski, socialni in upravljavski izrazi ali izrazi, povezani s trajnostnostjo[21a], s čimer se zagotavlja ustrezna zaščita vlagateljev. Ker so bile te smernice sprejete brez tovrstne usklajene kategorizacije, bi lahko njihova nadaljnja uporaba povzročila prekrivanja, nedoslednosti in negotovost. Zato bi bilo treba smernice umakniti, Komisija pa bi morala skupaj z Evropskim organom za vrednostne papirje in trge udeležence na finančnem trgu in vlagatelje o njihovem umiku pravočasno in jasno obvestiti.

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

Predlog spremembe 68
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Predlog uredbe
Uvodna izjava 11

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(11) Udeležencem na finančnem trgu ne bi smelo biti prepovedano, da se v regulativnih razkritjih v zvezi s finančnimi produkti sklicujejo na informacije o vidikih trajnostnosti, ki so dopolnilne narave, tudi če niso kategorizirani kot finančni produkti, povezani s trajnostnostjo. Take informacije bi morale biti poštene, jasne in	(11) Udeležencem na finančnem trgu ne bi smelo biti prepovedano, da se v regulativnih razkritjih v zvezi s finančnimi produkti sklicujejo na informacije o vidikih trajnostnosti, ki so dopolnilne narave, tudi če niso kategorizirani kot finančni produkti, povezani s trajnostnostjo. Take informacije bi morale biti poštene, jasne in

nezavajajoče. Da pa bi zaščitili vlagatelje ter jasno razlikovali med nekategoriziranimi in kategoriziranimi finančnimi produkti, take informacije ne bi smele biti pomemben element v teh razkritjih in ne bi smele biti navedene v imenu ali tržnih sporočilih za take finančne produkte. Poleg tega bi morali udeleženci na finančnem trgu za finančne produkte, ki so kategorizirani kot finančni produkti, povezani s trajnostnostjo, zagotoviti, da so trditve v regulativni in tržni dokumentaciji ter imena njihovih finančnih produktov, povezanih s trajnostnostjo, skladni s kategorijo, v katero spadajo, in svojimi strategijami.

nezavajajoče. ***Informacije, povezane z upoštevanjem ali vključevanjem dejavnikov trajnostnosti, po potrebi tudi informacije o izključitvah, strategijah sodelovanja ali drugih značilnostih, povezanih s trajnostnostjo, se same po sebi ne bi smele šteti za izjavo o trajnostnosti iz členov 7, 8 ali 9, dokler so omejene, dejanske in nepromocijske. Razlikovanje med nekategoriziranimi in kategoriziranimi finančnimi produkti bi zato moralo temeljiti na skladnosti z merili iz te uredbe in s tem povezano izjavo o skladnosti, ne pa na naravi razkritih informacij, povezanih s trajnostnostjo.*** Da pa bi zaščitili vlagatelje ter jasno razlikovali med nekategoriziranimi in kategoriziranimi finančnimi produkti, take informacije ne bi smele biti pomemben element v teh razkritjih in ne bi smele biti navedene v imenu ali tržnih sporočilih za take finančne produkte***. Kadar se te informacije zagotovijo v zvezi s finančnimi produkti, ki niso kategorizirani kot finančni produkti, povezani s trajnostnostjo, jim mora biti priložena jasna in vidna izjava, da produkt ne spada v nobeno kategorijo finančnih produktov, povezanih s trajnostnostjo, iz te uredbe. Sklicevanja na vključevanje tveganj glede trajnostnosti v skladu s členom 6a se sama po sebi ne štejejo za izjave o trajnostnosti***. Poleg tega bi morali udeleženci na finančnem trgu za finančne produkte, ki so kategorizirani kot finančni produkti, povezani s trajnostnostjo, zagotoviti, da so trditve v regulativni in tržni dokumentaciji ter imena njihovih finančnih produktov, povezanih s trajnostnostjo, skladni s kategorijo, v katero spadajo, in svojimi strategijami.

Or. it

Predlog spremembe 69
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Predlog uredbe
Uvodna izjava 11

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(11) Udeležencem na finančnem trgu ne bi smelo biti prepovedano, da se v regulativnih razkritjih v zvezi s finančnimi produkti sklicujejo na informacije o vidikih trajnostnosti, ki so dopolnilne narave, tudi če niso kategorizirani kot finančni produkti, povezani s trajnostnostjo. Take informacije bi morale biti poštene, jasne in nezavajajoče. Da pa bi zaščitili vlagatelje ter jasno razlikovali med nekategoriziranimi in kategoriziranimi finančnimi produkti, take informacije ne bi smele biti pomemben element v teh razkritjih in ne bi smele biti navedene v imenu ali tržnih sporočilih za take finančne produkte. Poleg tega bi morali udeleženci na finančnem trgu za finančne produkte, ki so kategorizirani kot finančni produkti, povezani s trajnostnostjo, zagotoviti, da so trditve v regulativni in tržni dokumentaciji ter imena njihovih finančnih produktov, povezanih s trajnostnostjo, skladni s kategorijo, v katero spadajo, in svojimi strategijami.	(11) Udeležencem na finančnem trgu ne bi smelo biti prepovedano, da se v regulativnih razkritjih v zvezi s finančnimi produkti sklicujejo na informacije o vidikih trajnostnosti, ki so dopolnilne narave, tudi če niso kategorizirani kot finančni produkti, povezani s trajnostnostjo. Take informacije bi morale biti poštene, jasne in nezavajajoče. Da pa bi zaščitili vlagatelje ter jasno razlikovali med nekategoriziranimi in kategoriziranimi finančnimi produkti, take informacije ne bi smele biti pomemben element v teh razkritjih in ne bi smele biti navedene v imenu ali tržnih sporočilih za take finančne produkte. ***Da se zagotovita ustrezna preglednost in primerljivost med kategoriziranimi in nekategoriziranimi produkti, bi morali udeleženci na finančnem trgu v svoje nekategorizirane produkte vključiti jasno izjavo o omejitvi odgovornosti.*** Poleg tega bi morali udeleženci na finančnem trgu za finančne produkte, ki so kategorizirani kot finančni produkti, povezani s trajnostnostjo, zagotoviti, da so trditve v regulativni in tržni dokumentaciji ter imena njihovih finančnih produktov, povezanih s trajnostnostjo, skladni s kategorijo, v katero spadajo, in svojimi strategijami.

Or. en

Predlog spremembe 70
Sirpa Pietikäinen

Predlog uredbe
Uvodna izjava 11 a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*

(11a) Pri označevanju finančnih produktov, pri katerem se spodbujajo pozitivni elementi ali učinek trajnostnosti in izključujejo tveganja glede trajnostnosti, je za vlagatelje, zlasti male vlagatelje, enako pomembno, da vedo, ali finančni produkti vključujejo tveganja glede trajnostnosti. Zato morajo udeleženci na finančnem trgu, odgovorni za finančne produkte, vključiti tudi informacije o manjkajoči oceni trajnostnosti ali morebitnih okoljskih, socialnih in upravljavskih tveganjih, povezanih s produkti, in sicer tako na ravni informacij o produktih kot na ravni letnega poročanja. Z opozorilno oznako na ravni produkta bi malim vlagateljem in potrošnikom omogočili, da so obveščeni o bistvenih finančnih tveganjih, povezanih z nasedlimi naložbami, in kumulativnih tveganjih, povezanih z naložbami, ki izhajajo iz neopredeljenih tveganj glede trajnostnosti.

Or. en

Predlog spremembe 71
Angelika Winzig

Predlog uredbe
Uvodna izjava 12

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(12) Na podlagi povratnih informacij, prejetih v okviru ciljno usmerjenih in odprtih javnih posvetovanj, tehničnih delavnic in okroglih miz, poročil strokovne skupine Komisije in poziva k predložitvi dokazov, ter dokazov o preferencah vlagateljev v različnih potrošniških študijah je treba vzpostaviti kategorije EU za produkte, ki vsebujejo trditve, povezane s trajnostnostjo. Take kategorije so potrebne za obravnavanje trenutne zlorabe razkritij iz členov 8 in 9 ter za harmonizacijo praks izvajanja in nadzornih	(12) Na podlagi povratnih informacij, prejetih v okviru ciljno usmerjenih in odprtih javnih posvetovanj, tehničnih delavnic in okroglih miz, poročil strokovne skupine Komisije in poziva k predložitvi dokazov, ter dokazov o preferencah vlagateljev v različnih potrošniških študijah je treba vzpostaviti kategorije EU za produkte, ki vsebujejo trditve, povezane s trajnostnostjo. Take kategorije so potrebne za obravnavanje trenutne zlorabe razkritij iz členov 8 in 9 ter za harmonizacijo praks izvajanja in nadzornih

praks na ravni EU za produkte, ki vsebujejo trditve, povezane s trajnostnostjo. Take kategorije bi morale temeljiti na jasnih merilih za boj proti zelenemu zavajanju, olajšanje razumevanja strategij in ciljev produktov, povezanih s trajnostnostjo, končnim vlagateljem ter omogočanje učinkovitega distribucijskega sistema na podlagi preferenc vlagateljev glede trajnostnosti. Povratne informacije so naklonjene oblikovanju treh kategorij, ki bi jih bilo treba razlikovati glede na njihove trditve. Kategorija trajnostnosti bi morala zajemati produkte, ki vsebujejo trditev, da vlagajo v podjetja, sredstva, dejavnosti ali projekte, ki so že trajnostni ali imajo poseben cilj, povezan z dejavniki trajnostnosti, vključno z okoljskimi ali socialnimi cilji. Kategorija prehoda bi morala zajemati produkte, ki vsebujejo trditev, da vlagajo v podjetja, sredstva, dejavnosti ali projekte, ki so na verodostojni poti k trajnostnosti ali imajo posebne cilje, povezane z okoljskim ali socialnim prehodom. Kategorija ***osnovnih*** okoljskih, socialnih in upravljavskih (ESG) vidikov bi morala zajemati produkte, ki vsebujejo trditev, da v svojo naložbeno strategijo poleg tveganj glede trajnostnosti vključujejo tudi druge vidike trajnostnosti. Ta pristop bi bil skladen tudi z nedavnimi regulativnimi smernicami Evropskega organa za vrednostne papirje in trge[22]. Te trditve za finančne produkte so skladne s pojmom „okoljske trditve“ na podlagi Direktive 2005/29/ES[23] (direktiva o nepoštenih poslovnih praksah, kakor je bila spremenjena z Direktivo (EU) 2024/825 v zvezi s krepitvijo vloge potrošnikov za zeleni prehod[24]). Skladno s členom 3(4) Direktive 2005/29/ES se zahteve iz navedene direktive izpolnijo z ustrezno uporabo zahtev iz te uredbe.

[22] ESMA, Smernice z dne 21. avgusta 2024 o imenih skladov, ki vsebujejo izraze, povezane z okoljskim, socialnim in upravljavskim vidikom ali trajnostnostjo,

praks na ravni EU za produkte, ki vsebujejo trditve, povezane s trajnostnostjo. Take kategorije bi morale temeljiti na jasnih merilih za boj proti zelenemu zavajanju, olajšanje razumevanja strategij in ciljev produktov, povezanih s trajnostnostjo, končnim vlagateljem ter omogočanje učinkovitega distribucijskega sistema na podlagi preferenc vlagateljev glede trajnostnosti. Povratne informacije so naklonjene oblikovanju treh kategorij, ki bi jih bilo treba razlikovati glede na njihove trditve. Kategorija trajnostnosti bi morala zajemati produkte, ki vsebujejo trditev, da vlagajo v podjetja, sredstva, dejavnosti ali projekte, ki so že trajnostni ali imajo poseben cilj, povezan z dejavniki trajnostnosti, vključno z okoljskimi ali socialnimi cilji. Kategorija prehoda bi morala zajemati produkte, ki vsebujejo trditev, da vlagajo v podjetja, sredstva, dejavnosti ali projekte, ki so na verodostojni poti k trajnostnosti ali imajo posebne cilje, povezane z okoljskim ali socialnim prehodom. Kategorija ***vključitve*** okoljskih, socialnih in upravljavskih (ESG) vidikov bi morala zajemati produkte, ki vsebujejo trditev, da v svojo naložbeno strategijo poleg tveganj glede trajnostnosti vključujejo tudi druge vidike trajnostnosti. Ta pristop bi bil skladen tudi z nedavnimi regulativnimi smernicami Evropskega organa za vrednostne papirje in trge[22]. Te trditve za finančne produkte so skladne s pojmom „okoljske trditve“ na podlagi Direktive 2005/29/ES[23] (direktiva o nepoštenih poslovnih praksah, kakor je bila spremenjena z Direktivo (EU) 2024/825 v zvezi s krepitvijo vloge potrošnikov za zeleni prehod[24]). Skladno s členom 3(4) Direktive 2005/29/ES se zahteve iz navedene direktive izpolnijo z ustrezno uporabo zahtev iz te uredbe.

[22] ESMA, Smernice z dne 21. avgusta 2024 o imenih skladov, ki vsebujejo izraze, povezane z okoljskim, socialnim in upravljavskim vidikom ali trajnostnostjo,

ESMA34-1592494965-657.

[23] Direktiva Evropskega parlamenta in Sveta 2005/29/ES z dne 11. maja 2005 o nepoštenih poslovnih praksah podjetij v razmerju do potrošnikov na notranjem trgu ter o spremembi Direktive Sveta 84/450/EGS, direktiv Evropskega parlamenta in Sveta 97/7/ES, 98/27/ES in 2002/65/ES ter Uredbe (ES) št. 2006/2004 Evropskega parlamenta in Sveta (Direktiva o nepoštenih poslovnih praksah) (UL L 149, 11.6.2005, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2005/29/oj)

[24] Direktiva (EU) 2024/825 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 28. februarja 2024 o spremembi direktiv 2005/29/ES in 2011/83/EU v zvezi s krepitvijo vloge potrošnikov za zeleni prehod z boljšim varstvom pred nepoštenimi praksami in boljšim obveščanjem (UL L, 2024/825, 6.3.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2024/825/oj)

ESMA34-1592494965-657.

[23] Direktiva Evropskega parlamenta in Sveta 2005/29/ES z dne 11. maja 2005 o nepoštenih poslovnih praksah podjetij v razmerju do potrošnikov na notranjem trgu ter o spremembi Direktive Sveta 84/450/EGS, direktiv Evropskega parlamenta in Sveta 97/7/ES, 98/27/ES in 2002/65/ES ter Uredbe (ES) št. 2006/2004 Evropskega parlamenta in Sveta (Direktiva o nepoštenih poslovnih praksah) (UL L 149, 11.6.2005, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2005/29/oj)

[24] Direktiva (EU) 2024/825 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 28. februarja 2024 o spremembi direktiv 2005/29/ES in 2011/83/EU v zvezi s krepitvijo vloge potrošnikov za zeleni prehod z boljšim varstvom pred nepoštenimi praksami in boljšim obveščanjem (UL L, 2024/825, 6.3.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2024/825/oj)

Or. en

Obrazložitev

Preimenovanje kategorije iz osnovnih okoljskih, socialnih in upravljavskih vidikov v kategorijo vključitve okoljskih, socialnih in upravljavskih nadomešča komercialno nevzdržno in potencialno škodljivo oznako s svetovno uveljavljenim panožnim standardnim izrazom za to prakso. Ta sprememba zagotavlja, da kategorija natančno odraža strokovno, sistematično vključevanje tveganj glede trajnostnosti v tradicionalno finančno analizo, ne da bi pri tem nenamerno škodovala ugledu proizvajalcev proizvodov.

Predlog spremembe 72
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Predlog uredbe
Uvodna izjava 12 a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(12a) Izključitev investicijskega svetovanja in upravljanja portfeljev iz področja uporabe te uredbe ne bi smela

posegati v možnost investicijskih podjetij, da ponujajo in priporočajo finančne instrumente ali finančne storitve ob upoštevanju dejavnikov trajnostnosti, da bi izpolnila preference svojih strank glede trajnostnosti. Investicijska podjetja lahko zato pri investicijskih storitvah, kot sta upravljanje portfeljev in investicijsko svetovanje, še naprej upoštevajo druge finančne instrumente, vključno s prenosljivimi vrednostnimi papirji in instrumenti denarnega trga, kot so opredeljeni v oddelku C Priloge I k Direktivi 2014/65/EU, ki upoštevajo okoljska, socialna ali upravljavska merila. Poimenovanje in trženje morata biti poštena, jasna in nezavajajoča.

Or. it

Predlog spremembe 73
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Predlog uredbe
Uvodna izjava 13

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(13) Take kategorije bi morale distributerjem pomagati prepoznati produkte, ki ustrezajo preferencam njihovih strank glede trajnostnosti, in izvesti oceno ciljnega trga ter bi se zato morale ***odražati*** v ***pravilih***, ki se uporabljajo v skladu z Delegirano uredbo ***Komisije*** (EU) 2017/565***[25]***, Delegirano direktivo Komisije (EU) 2017/593***[26]*** ter delegiranima uredbama Komisije (EU) 2017/2358***[27]*** in (EU) 2017/2359***[28]***. To bi končnim vlagateljem zagotovilo jasno razumevanje glavnih značilnosti in ambicij produktov, povezanih s trajnostnostjo.	(13) Take kategorije bi morale distributerjem pomagati prepoznati produkte, ki ustrezajo preferencam njihovih strank glede trajnostnosti, in izvesti oceno ciljnega trga ter bi se zato morale ***vključiti*** v ***pravila***, ki se uporabljajo v skladu z Delegirano uredbo (EU) 2017/565***[70]***, Delegirano direktivo Komisije (EU) 2017/593***[71]*** ter delegiranima uredbama Komisije (EU) 2017/2358***[72]*** in (EU) 2017/2359***[73]***. To bi končnim vlagateljem zagotovilo jasno razumevanje glavnih značilnosti in ambicij produktov, povezanih s trajnostnostjo. ***Poleg tega bi morala pravila o distribuciji iz navedenih delegiranih aktov zagotoviti, da je razlikovanje med kategoriziranimi in nekategoriziranimi finančnimi produkti ustrezno upoštevano pri ocenjevanju***

preferenc strank glede trajnostnosti in trajnostnih ciljev ciljnega trga.

---

[25] Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/565 z dne 25. aprila 2016 o dopolnitvi Direktive 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z organizacijskimi zahtevami in pogoji poslovanja investicijskih podjetij ter opredeljenimi izrazi za namene navedene direktive (UL L 87, 31.3.2017, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/565/oj).

[26] Delegirana direktiva Komisije (EU) 2017/593 z dne 7. aprila 2016 o dopolnitvi Direktive 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z zaščito finančnih instrumentov in sredstev, ki pripadajo strankam, obveznostmi glede upravljanja produktov in pravili, ki se uporabljajo za zagotavljanje ali prejemanje pristojbin, provizij ali kakršnih koli denarnih ali nedenarnih koristi (UL L 87, 31.3.2017, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir_del/2017/593/oj).

[27] Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/2358 z dne 21. septembra 2017 o dopolnitvi Direktive (EU) 2016/97 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z zahtevami glede nadzora in upravljanja produktov za zavarovalnice in distributerje zavarovalnih produktov (UL L 341, 20.12.2017, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/2358/oj).

[28] Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/2359 z dne 21. septembra 2017 o dopolnitvi Direktive (EU) 2016/97 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z zahtevami po informacijah in pravili poslovanja, ki veljajo za distribucijo zavarovalnih naložbenih produktov (UL L 341, 20.12.2017, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/235

9/oj).

Or. it

Predlog spremembe 74
Angelika Winzig

Predlog uredbe
Uvodna izjava 13

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(13) Take kategorije bi morale distributerjem pomagati prepoznati produkte, ki ustrezajo preferencam njihovih strank glede trajnostnosti, in izvesti oceno ciljnega trga ter bi se zato morale odražati v pravilih, ki se uporabljajo v skladu z Delegirano uredbo Komisije (EU) 2017/565[25], Delegirano direktivo Komisije (EU) 2017/593[26] ter delegiranima uredbama Komisije (EU) 2017/2358[27] in (EU) 2017/2359[28]. To bi končnim vlagateljem zagotovilo jasno razumevanje glavnih značilnosti in ambicij produktov, povezanih s trajnostnostjo**.**	(13) Take kategorije bi morale distributerjem pomagati prepoznati produkte, ki ustrezajo preferencam njihovih strank glede trajnostnosti, in izvesti oceno ciljnega trga ter bi se zato morale odražati v pravilih, ki se uporabljajo v skladu z Delegirano uredbo Komisije (EU) 2017/565[25], Delegirano direktivo Komisije (EU) 2017/593[26] ter delegiranima uredbama Komisije (EU) 2017/2358[27] in (EU) 2017/2359[28]. To bi končnim vlagateljem zagotovilo jasno razumevanje glavnih značilnosti in ambicij produktov, povezanih s trajnostnostjo***, brez poseganja v sposobnost drugih finančnih instrumentov in naložbenih storitev, da vključijo značilnosti, povezane s trajnostnostjo;***
[25] Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/565 z dne 25. aprila 2016 o dopolnitvi Direktive 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z organizacijskimi zahtevami in pogoji poslovanja investicijskih podjetij ter opredeljenimi izrazi za namene navedene direktive (UL L 87, 31.3.2017, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/565/oj)	[25] Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/565 z dne 25. aprila 2016 o dopolnitvi Direktive 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z organizacijskimi zahtevami in pogoji poslovanja investicijskih podjetij ter opredeljenimi izrazi za namene navedene direktive (UL L 87, 31.3.2017, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/565/oj)
[26] Delegirana direktiva Komisije (EU) 2017/593 z dne 7. aprila 2016 o dopolnitvi Direktive 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z zaščito finančnih instrumentov in sredstev,	[26] Delegirana direktiva Komisije (EU) 2017/593 z dne 7. aprila 2016 o dopolnitvi Direktive 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z zaščito finančnih instrumentov in sredstev,

ki pripadajo strankam, obveznostmi glede upravljanja produktov in pravili, ki se uporabljajo za zagotavljanje ali prejemanje pristojbin, provizij ali kakršnih koli denarnih ali nedenarnih koristi (UL L 87, 31.3.2017, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir_del/2017/593/oj)

[27] Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/2358 z dne 21. septembra 2017 o dopolnitvi Direktive (EU) 2016/97 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z zahtevami glede nadzora in upravljanja produktov za zavarovalnice in distributerje zavarovalnih produktov (UL L 341, 20.12.2017, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/2358/oj)

[28] Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/2359 z dne 21. septembra 2017 o dopolnitvi Direktive (EU) 2016/97 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z zahtevami po informacijah in pravili poslovanja, ki veljajo za distribucijo zavarovalnih naložbenih produktov (UL L 341, 20.12.2017, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/2359/oj)

ki pripadajo strankam, obveznostmi glede upravljanja produktov in pravili, ki se uporabljajo za zagotavljanje ali prejemanje pristojbin, provizij ali kakršnih koli denarnih ali nedenarnih koristi (UL L 87, 31.3.2017, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir_del/2017/593/oj)

[27] Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/2358 z dne 21. septembra 2017 o dopolnitvi Direktive (EU) 2016/97 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z zahtevami glede nadzora in upravljanja produktov za zavarovalnice in distributerje zavarovalnih produktov (UL L 341, 20.12.2017, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/2358/oj)

[28] Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/2359 z dne 21. septembra 2017 o dopolnitvi Direktive (EU) 2016/97 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z zahtevami po informacijah in pravili poslovanja, ki veljajo za distribucijo zavarovalnih naložbenih produktov (UL L 341, 20.12.2017, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/2359/oj)

Or. en

Predlog spremembe 75
Markus Ferber, Janusz Lewandowski

Predlog uredbe
Uvodna izjava 14

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(14) Za lažjo primerljivost in večjo celovitost bi moral biti vsaj ***70-odstotni*** delež naložb finančnih produktov v vsaki kategoriji izveden v skladu s trditvijo, povezano s trajnostnostjo, tj. zastavljenim ciljem ali uporabljenimi vidiki, povezanimi s trajnostnostjo. Udeležencem na	(14) Za lažjo primerljivost in večjo celovitost bi moral biti vsaj ***50-odstotni*** delež naložb finančnih produktov v vsaki kategoriji izveden v skladu s trditvijo, povezano s trajnostnostjo, tj. zastavljenim ciljem ali uporabljenimi vidiki, povezanimi s trajnostnostjo. Udeležencem na

finančnem trgu bi bilo treba omogočiti, da prosto dodeljujejo preostale naložbe na podlagi potreb po diverzifikaciji, varovanju pred tveganjem ali likvidnosti. Te preostale naložbe ne bi smele biti v nasprotju s trditvami finančnega produkta, povezanimi s trajnostnostjo. Polno izvajanje naložbene strategije za določen finančni produkt lahko zahteva nekaj časa, zlasti za alternativna ali zasebna sredstva. Ta čas je naveden v predpogodbenih dokumentih. Odstotek naložb, potreben za doseganje ciljev produkta, v tem obdobju postopnega uvajanja morda ne bo takoj dosežen. Ta odstotek bi bilo treba doseči najpozneje ob izteku obdobja postopnega uvajanja. ***70-odstotni prag bi pomenil povečanje ambicije v primerjavi s 50-odstotnim minimalnim deležem „trajnostnih naložb“***, ***ki se zahteva za sklade***, ***ki*** v ***svojih imenih uporabljajo izraz***, ***povezan*** s ***trajnostnostjo, v skladu s smernicami ESMA o imenih skladov. Šteje se tudi, da omogoča kontinuiteto s pravilom***, ***da se 80 % naložb izvede v skladu s trditvijo glede okoljskih, socialnih*** in ***upravljavskih vidikov***, ***ki se jih upošteva*** glede ***na ime sklada, v skladu z navedenimi smernicami, saj bi bili pogoji za 70-odstotni prag strožji od sedanjih 80 % v skladu s smernicami ESMA (tj. novi pogoji***, ***pod katerimi se za naložbe šteje***, da ***prispevajo k ciljem, povezanim s trajnostnostjo ali prehodom, ali vključujejo vidike***, ***povezane*** s trajnostnostjo***)***. ***Poleg tega omogoča zadosten razpon za naložbe za varovanje pred tveganjem in je usklajen z drugimi mednarodnimi naložbenimi oznakami***, ***kar bi olajšalo mednarodno konvergenco***. Da bi udeležence na finančnem trgu usmerjali in jim zagotovili gotovost, bi bilo treba po kategorijah opredeliti posebne naložbene pristope za finančne produkte, ne da bi pri tem v vsakem od primerov izključili druge možne pristope, pod pogojem da ti zagotavljajo enako raven ambicije, povezane s trajnostnostjo. Ugotovitve iz nedavnih ocen kažejo, da ni

finančnem trgu bi bilo treba omogočiti, da prosto dodeljujejo preostale naložbe na podlagi potreb po diverzifikaciji, varovanju pred tveganjem ali likvidnosti. Te preostale naložbe ne bi smele biti v nasprotju s trditvami finančnega produkta, povezanimi s trajnostnostjo. Polno izvajanje naložbene strategije za določen finančni produkt lahko zahteva nekaj časa, zlasti za alternativna ali zasebna sredstva. Ta čas je naveden v predpogodbenih dokumentih. Odstotek naložb, potreben za doseganje ciljev produkta, v tem obdobju postopnega uvajanja morda ne bo takoj dosežen. Ta odstotek bi bilo treba doseči najpozneje ob izteku obdobja postopnega uvajanja. ***V 50-odstotnem pragu je upoštevana velika raznolikost razredov sredstev***, ***naložbenih strategij in geografskih izpostavljenosti***, ***zajetih*** v ***sistemu kategorizacije***, ***vključno*** s ***pooblastili za več sredstev, splošnimi zavarovalnimi računi ter strategijami za alternativna in zasebna sredstva***, ***pri katerih so zaradi trenutne razpoložljivosti podatkov*** in ***dejstva***, ***da obveznosti Unije*** glede ***poročanja o trajnostnosti ne veljajo za izdajatelje iz tretjih držav, višji pragovi strukturno nedosegljivi. Prag omogoča zadosten razpon za diverzifikacijo, varovanje pred tveganjem in dodelitve za likvidnost***, ***hkrati pa zagotavlja***, da ***je prepričljiva večina naložb posameznega produkta usklajena z njegovo trditvijo***, ***povezano*** s trajnostnostjo. ***Komisija prag pregleda v skladu s členom 19, pri čemer upošteva podatke o dejanskih stopnjah usklajenosti, doseženih s finančnimi produkti***, ***distribuiranimi po Uniji***. Da bi udeležence na finančnem trgu usmerjali in jim zagotovili gotovost, bi bilo treba po kategorijah opredeliti posebne naložbene pristope za finančne produkte, ne da bi pri tem v vsakem od primerov izključili druge možne pristope, pod pogojem da ti zagotavljajo enako raven ambicije, povezane s trajnostnostjo. Ugotovitve iz nedavnih ocen kažejo, da ni enotne rešitve za vse, kako podrobno opredeliti, kaj bi moral biti pozitiven prispevek k cilju glede

enotne rešitve za vse, kako podrobno opredeliti, kaj bi moral biti pozitiven prispevek k cilju glede trajnostnosti ali prehodu. To je predvsem posledica velike raznolikosti sredstev, strategij, ciljev glede trajnostnosti ali dejavnikov, ki obstajajo na sedanjem trgu. ***Zaprt seznam podrobnih meril za prispevek bi zato preveč omejil naložbeni bazen in bi lahko oviral inovativne prakse. Namesto tega bi moral biti cilj seznama možnih pristopov opredelitev zanesljivih obstoječih standardov trajnostnosti in spodbujanje njihove uporabe. 70-odstotni prag bi moral biti osredotočen na zagotavljanje harmoniziranih ravni prispevka, ne pa podrobno določati narave prispevka za vsako kategorijo. Končnim vlagateljem bi bilo treba zagotoviti posebna razkritja o izbranem pristopu k prispevku. Udeleženci na finančnem trgu bi morali meriti svoj prispevek, skladnost s strategijo in napredek pri doseganju cilja glede trajnostnosti z ustreznimi kazalniki, povezanimi s trajnostnostjo, in te kazalnike razkriti. V ta namen bi bilo treba pripraviti seznam prostovoljnih kazalnikov. Taki kazalniki bi morali temeljiti na kazalnikih iz Priloge I k Delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1288 in Delegirane uredbe Komisije (EU) 2023/2772 ter na informacijah, ki jih razkrijejo podjetja, pri čemer bi se v ustreznem obsegu zagotovila kontinuiteta s sedanjimi tržnimi praksami na podlagi te uredbe. To bi spodbudilo harmonizacijo in primerljivost načina, kako udeleženci na finančnem trgu merijo in razkrivajo svoj prispevek k cilju.***

trajnostnosti ali prehodu. To je predvsem posledica velike raznolikosti sredstev, strategij, ciljev glede trajnostnosti ali dejavnikov, ki obstajajo na sedanjem trgu.

Or. en

Obrazložitev

Glede na trenutno razpoložljivost podatkov, zmanjšano področje uporabe direktive o poročanju podjetij o trajnostnosti po sprejetju omnibusa in dejstvo, da poročanje o taksonomiji EU ne velja za izdajatelje iz tretjih držav, 70-odstotnega praga empirično ni mogoče doseči za diverzificirana pooblastila, pooblastila za več sredstev in zavarovalna pooblastila. S 50-odstotnim pragom je skupaj z obveznim razkritjem nekvalificiranega deleža

in izključitev iz kategorije zagotovljena zadostna celovitost trga, ne da bi bile verodostojne okoljske, socialne in upravljavske strategije strukturno izključene iz sistema kategorizacije.

Predlog spremembe 76
Luděk Niedermayer

Predlog uredbe
Uvodna izjava 14

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(14) Za lažjo primerljivost in večjo celovitost bi moral biti vsaj 70-odstotni delež naložb finančnih produktov v vsaki kategoriji izveden v skladu s trditvijo, povezano s trajnostnostjo, tj. zastavljenim ciljem ali uporabljenimi vidiki, povezanimi s trajnostnostjo. Udeležencem na finančnem trgu bi bilo treba omogočiti, da prosto dodeljujejo preostale naložbe na podlagi potreb po diverzifikaciji, varovanju pred tveganjem ali likvidnosti. Te preostale naložbe ne bi smele biti v nasprotju s trditvami finančnega produkta, povezanimi s trajnostnostjo. Polno izvajanje naložbene strategije za določen finančni produkt lahko zahteva nekaj časa, zlasti za alternativna ali zasebna sredstva. Ta čas je naveden v predpogodbenih dokumentih. Odstotek naložb, potreben za doseganje ciljev produkta, v tem obdobju postopnega uvajanja morda ne bo takoj dosežen. Ta odstotek bi bilo treba doseči najpozneje ob izteku obdobja postopnega uvajanja. 70-odstotni prag bi pomenil povečanje ambicije v primerjavi s 50-odstotnim minimalnim deležem „trajnostnih naložb“, ki se zahteva za sklade, ki v svojih imenih uporabljajo izraz, povezan s trajnostnostjo, v skladu s smernicami ESMA o imenih skladov. Šteje se tudi, da omogoča kontinuiteto s pravilom, da se 80 % naložb izvede v skladu s trditvijo glede okoljskih, socialnih in upravljavskih vidikov, ki se jih upošteva glede na ime sklada, v skladu z navedenimi smernicami, saj bi bili pogoji za 70-odstotni prag strožji od sedanjih	(14) Za lažjo primerljivost in večjo celovitost bi moral biti vsaj 70-odstotni delež naložb finančnih produktov v vsaki kategoriji izveden v skladu s trditvijo, povezano s trajnostnostjo, tj. zastavljenim ciljem ali uporabljenimi vidiki, povezanimi s trajnostnostjo. Udeležencem na finančnem trgu bi bilo treba omogočiti, da prosto dodeljujejo preostale naložbe na podlagi potreb po diverzifikaciji, varovanju pred tveganjem ali likvidnosti. Te preostale naložbe ne bi smele biti v nasprotju s trditvami finančnega produkta, povezanimi s trajnostnostjo. Polno izvajanje naložbene strategije za določen finančni produkt lahko zahteva nekaj časa, zlasti za alternativna ali zasebna sredstva. Ta čas je naveden v predpogodbenih dokumentih. Odstotek naložb, potreben za doseganje ciljev produkta, v tem obdobju postopnega uvajanja morda ne bo takoj dosežen. Ta odstotek bi bilo treba doseči najpozneje ob izteku obdobja postopnega uvajanja. 70-odstotni prag bi pomenil povečanje ambicije v primerjavi s 50-odstotnim minimalnim deležem „trajnostnih naložb“, ki se zahteva za sklade, ki v svojih imenih uporabljajo izraz, povezan s trajnostnostjo, v skladu s smernicami ESMA o imenih skladov. Šteje se tudi, da omogoča kontinuiteto s pravilom, da se 80 % naložb izvede v skladu s trditvijo glede okoljskih, socialnih in upravljavskih vidikov, ki se jih upošteva glede na ime sklada, v skladu z navedenimi smernicami, saj bi bili pogoji za 70-odstotni prag strožji od sedanjih

80 % v skladu s smernicami ESMA (tj. novi pogoji, pod katerimi se za naložbe šteje, da prispevajo k ciljem, povezanim s trajnostnostjo ali prehodom, ali vključujejo vidike, povezane s trajnostnostjo). Poleg tega omogoča zadosten razpon za naložbe za varovanje pred tveganjem in je usklajen z drugimi mednarodnimi naložbenimi oznakami, kar bi olajšalo mednarodno konvergenco. Da bi udeležence na finančnem trgu usmerjali in jim zagotovili gotovost, bi bilo treba po kategorijah opredeliti posebne naložbene pristope za finančne produkte, ne da bi pri tem v vsakem od primerov izključili druge možne pristope, pod pogojem da ti zagotavljajo enako raven ambicije, povezane s trajnostnostjo. Ugotovitve iz nedavnih ocen kažejo, da ni enotne rešitve za vse, kako podrobno opredeliti, kaj bi moral biti pozitiven prispevek k cilju glede trajnostnosti ali prehodu. To je predvsem posledica velike raznolikosti sredstev, strategij, ciljev glede trajnostnosti ali dejavnikov, ki obstajajo na sedanjem trgu. Zaprt seznam podrobnih meril za prispevek bi zato preveč omejil naložbeni bazen in bi lahko oviral inovativne prakse. Namesto tega bi moral biti cilj seznama možnih pristopov opredelitev zanesljivih obstoječih standardov trajnostnosti in spodbujanje njihove uporabe. 70-odstotni prag bi moral biti osredotočen na zagotavljanje harmoniziranih ravni prispevka, ne pa podrobno določati narave prispevka za vsako kategorijo. Končnim vlagateljem bi bilo treba zagotoviti posebna razkritja o izbranem pristopu k prispevku. Udeleženci na finančnem trgu bi morali meriti svoj prispevek, skladnost s strategijo in napredek pri doseganju cilja glede trajnostnosti z ustreznimi kazalniki, povezanimi s trajnostnostjo, in te kazalnike razkriti. V ta namen bi bilo treba pripraviti seznam prostovoljnih kazalnikov. Taki kazalniki bi morali temeljiti na kazalnikih iz Priloge I k Delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1288 in Delegirane uredbe Komisije (EU) 2023/2772 ter na

80 % v skladu s smernicami ESMA (tj. novi pogoji, pod katerimi se za naložbe šteje, da prispevajo k ciljem, povezanim s trajnostnostjo ali prehodom, ali vključujejo vidike, povezane s trajnostnostjo). Poleg tega omogoča zadosten razpon za naložbe za varovanje pred tveganjem in je usklajen z drugimi mednarodnimi naložbenimi oznakami, kar bi olajšalo mednarodno konvergenco. Da bi udeležence na finančnem trgu usmerjali in jim zagotovili gotovost, bi bilo treba po kategorijah opredeliti posebne naložbene pristope za finančne produkte, ne da bi pri tem v vsakem od primerov izključili druge možne pristope, pod pogojem da ti zagotavljajo enako raven ambicije, povezane s trajnostnostjo. Ugotovitve iz nedavnih ocen kažejo, da ni enotne rešitve za vse, kako podrobno opredeliti, kaj bi moral biti pozitiven prispevek k cilju glede trajnostnosti ali prehodu. To je predvsem posledica velike raznolikosti sredstev, strategij, ciljev glede trajnostnosti ali dejavnikov, ki obstajajo na sedanjem trgu. Zaprt seznam podrobnih meril za prispevek bi zato preveč omejil naložbeni bazen in bi lahko oviral inovativne prakse. Namesto tega bi moral biti cilj seznama možnih pristopov opredelitev zanesljivih obstoječih standardov trajnostnosti in spodbujanje njihove uporabe. 70-odstotni prag bi moral biti osredotočen na zagotavljanje harmoniziranih ravni prispevka, ne pa podrobno določati narave prispevka za vsako kategorijo. Končnim vlagateljem bi bilo treba zagotoviti posebna razkritja o izbranem pristopu k prispevku. Udeleženci na finančnem trgu bi morali meriti svoj prispevek, skladnost s strategijo in napredek pri doseganju cilja glede trajnostnosti z ustreznimi kazalniki, povezanimi s trajnostnostjo, in te kazalnike razkriti. ***Za namen razkritja glavnih škodljivih vplivov bi morali imeti udeleženci na finančnem trgu možnost, da v celoti ali delno uporabijo ustrezne kazalnike, povezane s trajnostnostjo, med drugim kazalnike, vzpostavljene na***

informacijah, ki jih razkrijejo podjetja, pri čemer bi se v ustreznem obsegu zagotovila kontinuiteta s sedanjimi tržnimi praksami na podlagi te uredbe. To bi spodbudilo harmonizacijo in primerljivost načina, kako udeleženci na finančnem trgu merijo in razkrivajo svoj prispevek k cilju.	***podlagi te uredbe, ali drugo pregledno metodologijo, ki je primerna za naložbeno strategijo finančnega produkta in vlagateljem omogoča, da te vplive razumejo.*** V ta namen bi bilo treba pripraviti seznam prostovoljnih kazalnikov. Taki kazalniki bi morali temeljiti na kazalnikih iz Priloge I k Delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1288 in Delegirane uredbe Komisije (EU) 2023/2772 ter na informacijah, ki jih razkrijejo podjetja, pri čemer bi se v ustreznem obsegu zagotovila kontinuiteta s sedanjimi tržnimi praksami na podlagi te uredbe. To bi spodbudilo harmonizacijo in primerljivost načina, kako udeleženci na finančnem trgu merijo in razkrivajo svoj prispevek k cilju.

Or. en

Predlog spremembe 77
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Predlog uredbe
Uvodna izjava 14

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(14) Za lažjo primerljivost in večjo celovitost bi moral biti vsaj ***70-odstotni*** delež naložb finančnih produktov v vsaki kategoriji izveden v skladu s trditvijo, povezano s trajnostnostjo, tj. zastavljenim ciljem ali uporabljenimi vidiki, povezanimi s trajnostnostjo. Udeležencem na finančnem trgu bi bilo treba omogočiti, da prosto dodeljujejo preostale naložbe na podlagi potreb po diverzifikaciji, varovanju pred tveganjem ali likvidnosti. Te preostale naložbe ne bi smele biti v nasprotju s trditvami finančnega produkta, povezanimi s trajnostnostjo. Polno izvajanje naložbene strategije za določen finančni produkt lahko zahteva nekaj časa, zlasti za alternativna ali zasebna sredstva. Ta čas je naveden v predpogodbenih dokumentih.	(14) Za lažjo primerljivost in večjo celovitost bi moral biti vsaj ***80-odstotni*** delež naložb finančnih produktov v vsaki kategoriji izveden v skladu s trditvijo, povezano s trajnostnostjo, tj. zastavljenim ciljem ali uporabljenimi vidiki, povezanimi s trajnostnostjo. Udeležencem na finančnem trgu bi bilo treba omogočiti, da prosto dodeljujejo preostale naložbe na podlagi potreb po diverzifikaciji, varovanju pred tveganjem ali likvidnosti. Te preostale naložbe ne bi smele biti v nasprotju s trditvami finančnega produkta, povezanimi s trajnostnostjo. Polno izvajanje naložbene strategije za določen finančni produkt lahko zahteva nekaj časa, zlasti za alternativna ali zasebna sredstva. Ta čas je naveden v predpogodbenih dokumentih.

Odstotek naložb, potreben za doseganje ciljev produkta, v tem obdobju postopnega uvajanja morda ne bo takoj dosežen. Ta odstotek bi bilo treba doseči najpozneje ob izteku obdobja postopnega uvajanja. ***70-odstotni*** prag bi pomenil povečanje ambicije v primerjavi s 50-odstotnim minimalnim deležem „trajnostnih naložb“, ki se zahteva za sklade, ki v svojih imenih uporabljajo izraz, povezan s trajnostnostjo, v skladu s smernicami ESMA o imenih skladov. Šteje se tudi, da omogoča kontinuiteto s pravilom, da se 80 % naložb izvede v skladu s trditvijo glede okoljskih, socialnih in upravljavskih vidikov, ki se jih upošteva glede na ime sklada, v skladu z navedenimi smernicami***, saj bi bili pogoji za 70-odstotni prag strožji od sedanjih 80 % v skladu s smernicami ESMA (tj. novi pogoji, pod katerimi se za naložbe šteje, da prispevajo k ciljem, povezanim s trajnostnostjo ali prehodom, ali vključujejo vidike, povezane s trajnostnostjo)***. Poleg tega omogoča zadosten razpon za naložbe za varovanje pred tveganjem in je usklajen z drugimi mednarodnimi naložbenimi oznakami, kar bi olajšalo mednarodno konvergenco. Da bi udeležence na finančnem trgu usmerjali in jim zagotovili gotovost, bi bilo treba po kategorijah opredeliti posebne naložbene pristope za finančne produkte, ne da bi pri tem v vsakem od primerov izključili druge možne pristope, pod pogojem da ti zagotavljajo enako raven ambicije, povezane s trajnostnostjo. Ugotovitve iz nedavnih ocen kažejo, da ni enotne rešitve za vse, kako podrobno opredeliti, kaj bi moral biti pozitiven prispevek k cilju glede trajnostnosti ali prehodu. To je predvsem posledica velike raznolikosti sredstev, strategij, ciljev glede trajnostnosti ali dejavnikov, ki obstajajo na sedanjem trgu. Zaprt seznam podrobnih meril za prispevek bi zato preveč omejil naložbeni bazen in bi lahko oviral inovativne prakse. Namesto tega bi moral biti cilj seznama možnih pristopov opredelitev zanesljivih obstoječih standardov trajnostnosti in spodbujanje

Odstotek naložb, potreben za doseganje ciljev produkta, v tem obdobju postopnega uvajanja morda ne bo takoj dosežen. Ta odstotek bi bilo treba doseči najpozneje ob izteku obdobja postopnega uvajanja. ***80-odstotni*** prag bi pomenil povečanje ambicije v primerjavi s 50-odstotnim minimalnim deležem „trajnostnih naložb“, ki se zahteva za sklade, ki v svojih imenih uporabljajo izraz, povezan s trajnostnostjo, v skladu s smernicami ESMA o imenih skladov. Šteje se tudi, da omogoča kontinuiteto s pravilom, da se 80 % naložb izvede v skladu s trditvijo glede okoljskih, socialnih in upravljavskih vidikov, ki se jih upošteva glede na ime sklada, v skladu z navedenimi smernicami. Poleg tega omogoča zadosten razpon za naložbe za varovanje pred tveganjem in je usklajen z drugimi mednarodnimi naložbenimi oznakami, kar bi olajšalo mednarodno konvergenco. Da bi udeležence na finančnem trgu usmerjali in jim zagotovili gotovost, bi bilo treba po kategorijah opredeliti posebne naložbene pristope za finančne produkte, ne da bi pri tem v vsakem od primerov izključili druge možne pristope, pod pogojem da ti zagotavljajo enako raven ambicije, povezane s trajnostnostjo. Ugotovitve iz nedavnih ocen kažejo, da ni enotne rešitve za vse, kako podrobno opredeliti, kaj bi moral biti pozitiven prispevek k cilju glede trajnostnosti ali prehodu. To je predvsem posledica velike raznolikosti sredstev, strategij, ciljev glede trajnostnosti ali dejavnikov, ki obstajajo na sedanjem trgu. Zaprt seznam podrobnih meril za prispevek bi zato preveč omejil naložbeni bazen in bi lahko oviral inovativne prakse. Namesto tega bi moral biti cilj seznama možnih pristopov opredelitev zanesljivih obstoječih standardov trajnostnosti in spodbujanje njihove uporabe. 70-odstotni prag bi moral biti osredotočen na zagotavljanje harmoniziranih ravni prispevka, ne pa podrobno določati narave prispevka za vsako kategorijo. Končnim vlagateljem bi bilo treba zagotoviti posebna razkritja o

njihove uporabe. 70-odstotni prag bi moral biti osredotočen na zagotavljanje harmoniziranih ravni prispevka, ne pa podrobno določati narave prispevka za vsako kategorijo. Končnim vlagateljem bi bilo treba zagotoviti posebna razkritja o izbranem pristopu k prispevku. Udeleženci na finančnem trgu bi morali meriti svoj prispevek, skladnost s strategijo in napredek pri doseganju cilja glede trajnostnosti z ustreznimi kazalniki, povezanimi s trajnostnostjo, in te kazalnike razkriti. V ta namen bi bilo treba pripraviti seznam ***prostovoljnih*** kazalnikov. Taki kazalniki bi morali temeljiti na kazalnikih iz Priloge I k Delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1288 in Delegirane uredbe Komisije (EU) 2023/2772 ter na informacijah, ki jih razkrijejo podjetja, pri čemer bi se v ustreznem obsegu zagotovila kontinuiteta s sedanjimi tržnimi praksami na podlagi te uredbe. To bi spodbudilo harmonizacijo in primerljivost načina, kako udeleženci na finančnem trgu merijo in razkrivajo svoj prispevek k cilju.

izbranem pristopu k prispevku. Udeleženci na finančnem trgu bi morali meriti svoj prispevek, skladnost s strategijo in napredek pri doseganju cilja glede trajnostnosti z ustreznimi kazalniki, povezanimi s trajnostnostjo, in te kazalnike razkriti. V ta namen bi bilo treba pripraviti seznam ***obveznih razkritij glavnih škodljivih vplivov, ki omogočajo primerljivost med finančnimi produkti, dopolnjen s seznamom pomembnih*** kazalnikov. Taki kazalniki bi morali temeljiti na kazalnikih iz Priloge I k Delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1288 in Delegirane uredbe Komisije (EU) 2023/2772 ter na informacijah, ki jih razkrijejo podjetja, pri čemer bi se v ustreznem obsegu zagotovila kontinuiteta s sedanjimi tržnimi praksami na podlagi te uredbe. To bi spodbudilo harmonizacijo in primerljivost načina, kako udeleženci na finančnem trgu merijo in razkrivajo svoj prispevek k cilju.

Or. en

Predlog spremembe 78
Fernando Navarrete Rojas

Predlog uredbe
Uvodna izjava 14

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(14) Za lažjo primerljivost in večjo celovitost bi moral biti vsaj 70-odstotni delež naložb finančnih produktov v vsaki kategoriji izveden v skladu s trditvijo, povezano s trajnostnostjo, tj. zastavljenim ciljem ali uporabljenimi vidiki, povezanimi s trajnostnostjo. Udeležencem na finančnem trgu bi bilo treba omogočiti, da prosto dodeljujejo preostale naložbe na podlagi potreb po diversifikaciji, varovanju pred tveganjem ali likvidnosti. ***Te***	(14) Za lažjo primerljivost in večjo celovitost bi moral biti vsaj 70-odstotni delež naložb finančnih produktov v vsaki kategoriji izveden v skladu s trditvijo, povezano s trajnostnostjo, tj. zastavljenim ciljem ali uporabljenimi vidiki, povezanimi s trajnostnostjo. Udeležencem na finančnem trgu bi bilo treba omogočiti, da prosto dodeljujejo preostale naložbe na podlagi potreb po diversifikaciji, varovanju pred tveganjem ali likvidnosti. Polno

preostale naložbe ne bi smele biti v nasprotju s trditvami finančnega produkta, povezanimi s trajnostnostjo. Polno izvajanje naložbene strategije za določen finančni produkt lahko zahteva nekaj časa, zlasti za alternativna ali zasebna sredstva. Ta čas je naveden v predpogodbenih dokumentih. Odstotek naložb, potreben za doseganje ciljev produkta, v tem obdobju postopnega uvajanja morda ne bo takoj dosežen. Ta odstotek bi bilo treba doseči najpozneje ob izteku obdobja postopnega uvajanja. 70-odstotni prag bi pomenil povečanje ambicije v primerjavi s 50-odstotnim minimalnim deležem „trajnostnih naložb“, ki se zahteva za sklade, ki v svojih imenih uporabljajo izraz, povezan s trajnostnostjo, v skladu s smernicami ESMA o imenih skladov. Šteje se tudi, da omogoča kontinuiteto s pravilom, da se 80 % naložb izvede v skladu s trditvijo glede okoljskih, socialnih in upravljavskih vidikov, ki se jih upošteva glede na ime sklada, v skladu z navedenimi smernicami, saj bi bili pogoji za 70-odstotni prag strožji od sedanjih 80 % v skladu s smernicami ESMA (tj. novi pogoji, pod katerimi se za naložbe šteje, da prispevajo k ciljem, povezanim s trajnostnostjo ali prehodom, ali vključujejo vidike, povezane s trajnostnostjo). Poleg tega omogoča zadosten razpon za naložbe za varovanje pred tveganjem in je usklajen z drugimi mednarodnimi naložbenimi oznakami, kar bi olajšalo mednarodno konvergenco. Da bi udeležence na finančnem trgu usmerjali in jim zagotovili gotovost, bi bilo treba po kategorijah opredeliti posebne naložbene pristope za finančne produkte, ne da bi pri tem v vsakem od primerov izključili druge možne pristope, pod pogojem da ti zagotavljajo enako raven ambicije, povezane s trajnostnostjo. Ugotovitve iz nedavnih ocen kažejo, da ni enotne rešitve za vse, kako podrobno opredeliti, kaj bi moral biti pozitiven prispevek k cilju glede trajnostnosti ali prehodu. To je predvsem posledica velike raznolikosti sredstev, izvajanje naložbene strategije za določen finančni produkt lahko zahteva nekaj časa, zlasti za alternativna ali zasebna sredstva. Ta čas je naveden v predpogodbenih dokumentih. Odstotek naložb, potreben za doseganje ciljev produkta, v tem obdobju postopnega uvajanja morda ne bo takoj dosežen. Ta odstotek bi bilo treba doseči najpozneje ob izteku obdobja postopnega uvajanja. 70-odstotni prag bi pomenil povečanje ambicije v primerjavi s 50-odstotnim minimalnim deležem „trajnostnih naložb“, ki se zahteva za sklade, ki v svojih imenih uporabljajo izraz, povezan s trajnostnostjo, v skladu s smernicami ESMA o imenih skladov. Šteje se tudi, da omogoča kontinuiteto s pravilom, da se 80 % naložb izvede v skladu s trditvijo glede okoljskih, socialnih in upravljavskih vidikov, ki se jih upošteva glede na ime sklada, v skladu z navedenimi smernicami, saj bi bili pogoji za 70-odstotni prag strožji od sedanjih 80 % v skladu s smernicami ESMA (tj. novi pogoji, pod katerimi se za naložbe šteje, da prispevajo k ciljem, povezanim s trajnostnostjo ali prehodom, ali vključujejo vidike, povezane s trajnostnostjo). Poleg tega omogoča zadosten razpon za naložbe za varovanje pred tveganjem in je usklajen z drugimi mednarodnimi naložbenimi oznakami, kar bi olajšalo mednarodno konvergenco. Da bi udeležence na finančnem trgu usmerjali in jim zagotovili gotovost, bi bilo treba po kategorijah opredeliti posebne naložbene pristope za finančne produkte, ne da bi pri tem v vsakem od primerov izključili druge možne pristope, pod pogojem da ti zagotavljajo enako raven ambicije, povezane s trajnostnostjo. Ugotovitve iz nedavnih ocen kažejo, da ni enotne rešitve za vse, kako podrobno opredeliti, kaj bi moral biti pozitiven prispevek k cilju glede trajnostnosti ali prehodu. To je predvsem posledica velike raznolikosti sredstev, strategij, ciljev glede trajnostnosti ali dejavnikov, ki obstajajo na sedanjem trgu. Zaprt seznam podrobnih meril za prispevek

strategij, ciljev glede trajnostnosti ali dejavnikov, ki obstajajo na sedanjem trgu. Zaprt seznam podrobnih meril za prispevek bi zato preveč omejil naložbeni bazen in bi lahko oviral inovativne prakse. Namesto tega bi moral biti cilj seznama možnih pristopov opredelitev zanesljivih obstoječih standardov trajnostnosti in spodbujanje njihove uporabe. 70-odstotni prag bi moral biti osredotočen na zagotavljanje harmoniziranih ravni prispevka, ne pa podrobno določati narave prispevka za vsako kategorijo. Končnim vlagateljem bi bilo treba zagotoviti posebna razkritja o izbranem pristopu k prispevku. Udeleženci na finančnem trgu bi morali meriti svoj prispevek, skladnost s strategijo in napredek pri doseganju cilja glede trajnostnosti z ustreznimi kazalniki, povezanimi s trajnostnostjo, in te kazalnike razkriti. V ta namen bi bilo treba pripraviti seznam prostovoljnih kazalnikov. Taki kazalniki bi morali temeljiti na kazalnikih iz Priloge I k Delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1288 in Delegirane uredbe Komisije (EU) 2023/2772 ter na informacijah, ki jih razkrijejo podjetja, pri čemer bi se v ustreznem obsegu zagotovila kontinuiteta s sedanjimi tržnimi praksami na podlagi te uredbe. To bi spodbudilo harmonizacijo in primerljivost načina, kako udeleženci na finančnem trgu merijo in razkrivajo svoj prispevek k cilju.

bi zato preveč omejil naložbeni bazen in bi lahko oviral inovativne prakse. Namesto tega bi moral biti cilj seznama možnih pristopov opredelitev zanesljivih obstoječih standardov trajnostnosti in spodbujanje njihove uporabe. 70-odstotni prag bi moral biti osredotočen na zagotavljanje harmoniziranih ravni prispevka, ne pa podrobno določati narave prispevka za vsako kategorijo. Končnim vlagateljem bi bilo treba zagotoviti posebna razkritja o izbranem pristopu k prispevku. Udeleženci na finančnem trgu bi morali meriti svoj prispevek, skladnost s strategijo in napredek pri doseganju cilja glede trajnostnosti z ustreznimi kazalniki, povezanimi s trajnostnostjo, in te kazalnike razkriti. V ta namen bi bilo treba pripraviti seznam prostovoljnih kazalnikov. Taki kazalniki bi morali temeljiti na kazalnikih iz Priloge I k Delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1288 in Delegirane uredbe Komisije (EU) 2023/2772 ter na informacijah, ki jih razkrijejo podjetja, pri čemer bi se v ustreznem obsegu zagotovila kontinuiteta s sedanjimi tržnimi praksami na podlagi te uredbe. To bi spodbudilo harmonizacijo in primerljivost načina, kako udeleženci na finančnem trgu merijo in razkrivajo svoj prispevek k cilju.

Or. en

Predlog spremembe 79
Jaroslava Pokorná Jermanová, Jaroslav Knot, Pierre Pimpie, Tomáš Kubín

Predlog uredbe
Uvodna izjava 14 a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(14a) Za lažjo primerljivost in večjo celovitost bi moral biti vsaj 70-odstotni delež naložb finančnih produktov v vsaki

kategoriji izveden v skladu s trditvijo, povezano s trajnostnostjo, tj. zastavljenim ciljem ali uporabljenimi vidiki, povezanimi s trajnostnostjo. Udeležencem na finančnem trgu bi bilo treba omogočiti, da prosto dodeljujejo preostale naložbe na podlagi potreb po diverzifikaciji, varovanju pred tveganjem ali likvidnosti. Te preostale naložbe ne bi smele biti v nasprotju s trditvami finančnega produkta, povezanimi s trajnostnostjo. Polno izvajanje naložbene strategije za določen finančni produkt lahko zahteva nekaj časa, zlasti za alternativna ali zasebna sredstva. Ta čas je naveden v predpogodbenih dokumentih. Odstotni delež naložb, potreben za doseganje ciljev produkta, v tem obdobju postopnega uvajanja morda ne bo takoj dosežen. Ta delež bi bilo treba doseči najpozneje ob izteku obdobja postopnega uvajanja. 70-odstotni prag bi pomenil povečanje ambicije v primerjavi s 50-odstotnim minimalnim deležem „trajnostnih naložb“, ki se zahteva za sklade, ki v svojih imenih uporabljajo izraz, povezan s trajnostnostjo, v skladu s smernicami ESMA o imenih skladov. Šteje se tudi, da omogoča kontinuiteto s pravilom, da se 80 % naložb izvede v skladu s trditvijo glede okoljskih, socialnih in upravljavskih vidikov, ki se jih upošteva glede na ime sklada, v skladu s temi smernicami, saj bi bili pogoji za 70-odstotni prag strožji od sedanjih 80 % v skladu s smernicami ESMA (tj. novi pogoji, pod katerimi se za naložbe šteje, da prispevajo k ciljem, povezanim s trajnostnostjo ali prehodom, ali vključujejo vidike, povezane s trajnostnostjo). Poleg tega omogoča zadosten razpon za naložbe za varovanje pred tveganjem in je usklajen z drugimi mednarodnimi naložbenimi oznakami, kar bi olajšalo mednarodno konvergenco. Da bi udeležence na finančnem trgu usmerjali in jim zagotovili gotovost, bi bilo treba po kategorijah opredeliti posebne naložbene pristope za finančne produkte, ne da bi pri tem v vsakem od primerov

izključili druge možne pristope, pod pogojem da ti zagotavljajo enako raven ambicije, povezane s trajnostnostjo. Ugotovitve iz nedavnih ocen kažejo, da ni enotne rešitve za vse, kako podrobno opredeliti, kaj bi moral biti pozitiven prispevek k cilju glede trajnostnosti ali prehodu. To je predvsem posledica velike raznolikosti sredstev, strategij, ciljev glede trajnostnosti ali dejavnikov, ki obstajajo na sedanjem trgu. Zaprt seznam podrobnih meril za prispevek bi zato preveč omejil naložbeni bazen in bi lahko oviral inovativne prakse. Namesto tega bi moral biti cilj seznama možnih pristopov opredelitev zanesljivih obstoječih standardov trajnostnosti in spodbujanje njihove uporabe. 70-odstotni prag bi moral biti osredotočen na zagotavljanje harmoniziranih ravni prispevka, ne pa podrobno določati narave prispevka za vsako kategorijo. Končnim vlagateljem bi bilo treba zagotoviti posebna razkritja o izbranem pristopu k prispevku. Udeleženci na finančnem trgu bi morali meriti svoj prispevek, skladnost s strategijo in napredek pri doseganju cilja glede trajnostnosti z ustreznimi kazalniki, povezanimi s trajnostnostjo, in te kazalnike razkriti. V ta namen bi bilo treba pripraviti kazalnike. Taki kazalniki bi morali temeljiti na kazalnikih iz Priloge I k Delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1288 in Delegirane uredbe Komisije (EU) 2023/2772 ter na informacijah, ki jih razkrijejo podjetja, pri čemer bi se v ustreznem obsegu zagotovila kontinuiteta s sedanjimi tržnimi praksami na podlagi te uredbe. To bi spodbudilo harmonizacijo in primerljivost načina, kako udeleženci na finančnem trgu merijo in razkrivajo svoj prispevek k cilju.

Or. en

Predlog spremembe 80
Fernando Navarrete Rojas

Predlog uredbe
Uvodna izjava 14 a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(14a) Udeleženci na finančnem trgu, kot so institucije za poklicno pokojninsko zavarovanje in alternativni investicijski skladi, morajo v skladu z bonitetnimi okviri, načeli usklajevanja obveznosti ali praksami dobrega upravljanja portfeljev pogosto imeti znaten delež svojih sredstev za namene zakladništva, varovanja pred tveganjem ali upravljanja likvidnosti. Med temi sredstvi so denar, denarni ustrezniki, skladi denarnega trga in izvedeni finančni instrumenti. Z vključitvijo teh strukturnih in pogosto obveznih likvidnih sredstev v izračun minimalnih pragov trajnostnosti bi nastala neupravičena matematična kazen, v kateri ni upoštevana dejanska ambicija finančnega produkta glede trajnostnosti. Dejanska ocena, ali finančni produkt dosega 70-odstotni prag, bi morala temeljiti na dejanskih aktivnih naložbah v realno gospodarstvo. Da bi prag natančno meril dejanska prizadevanja za prehod ali trajnostne naložbe, bi bilo treba zato sredstva, ki so v posesti izključno za namene upravljanja likvidnosti in varovanja pred tveganjem, v celoti izključiti iz števca in imenovalca pri izračunu deleža naložb za kategoriji prehoda in trajnostnosti.

Or. en

Predlog spremembe 81
Markus Ferber, Janusz Lewandowski

Predlog uredbe
Uvodna izjava 14 a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(14a) Minimalni delež naložb iz

členov 7, 8 in 9 bi bilo treba izračunati glede na neto naložbeni portfelj finančnega produkta. Naložbe v posesti za namene upravljanja likvidnosti, instrumenti v posesti za namene varovanja pred tveganjem in naložbe v državne dolžniške instrumente za splošne namene, ki jih izdajo enote centralne ravni držav ali centralne banke, se izključijo iz števca in imenovalca tega izračuna. Z vključitvijo tovrstnih naložb v imenovalec in njihovo izključitvijo iz števca bi dejanski zahtevani količnik presegel ta prag, kar bi ogrozilo celovitost sistema kategorizacije ter za širok nabor naložbenih strategij in razredov sredstev ustvarilo neupravičene ovire pri udeležbi.

Or. en

Obrazložitev

V predlogu spremembe imenovalec za izračun praga ni opredeljen. Obvezna likvidnost, instrumenti za varovanje pred tveganjem in državni dolg ne morejo biti v števcu, če pa so vključeni, povečajo imenovalec in dejanski zahtevani količnik preseže navedeni prag. S to uvodno izjavo se vzpostavlja načelo neto portfelja na ravni 1.

Predlog spremembe 82
Isabel Benjumea Benjumea, Fernando Navarrete Rojas

Predlog uredbe
Uvodna izjava 14 a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(14a) Po opravljeni naložbi naknadne spremembe, zaradi katerih naložba ne izpolnjuje več zahtev za upravičenost za zadevno kategorijo produktov in na katere udeleženec na finančnem trgu ne more vplivati, ne bi smele pomeniti neizpolnjevanja zahteve glede 70-odstotnega praga, čeprav bi bilo treba vlagatelje o njih obvestiti kot o pasivnem neizpolnjevanju. To bi moralo veljati tudi za finančne produkte za naložbe v nelikvidna sredstva.

Predlog spremembe 83
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Predlog uredbe
Uvodna izjava 15

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(15) Merila za te kategorije bi morala tudi poenostaviti način, kako morajo danes finančni produkti, ki uporabljajo opredelitev trajnostne naložbe, obvladovati glavne škodljive vplive na okoljske ali socialne cilje. Sedanji pristop od udeležencev na finančnem trgu zahteva, da upoštevajo kazalnike glavnih škodljivih vplivov na dejavnike trajnostnosti, ki so trenutno določeni v Delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1288[29]. V povratnih informacijah deležnikov je poudarjeno, da ta pristop ni privedel do zanesljivega ali primerljivega mehanizma za zagotavljanje neškodovanja. Zato bi bilo treba sedanji pristop nadomestiti s tem, da bi se od udeležencev na finančnem trgu zahtevalo, da uporabljajo skupen sklop jasnih izključitev, ki zajemajo prakse in sektorje, za katere je skupno dogovorjeno, da so najbolj škodljivi, ter opredelijo in razkrijejo glavne škodljive vplive njihovih naložb na dejavnike trajnostnosti. Ti bi morali po potrebi vključevati škodljive vplive na blažitev podnebnih sprememb in prilagajanje podnebnim spremembam, trajnostno rabo ter varstvo vodnih in morskih virov, prehod na krožno gospodarstvo, preprečevanje in nadzorovanje onesnaževanja ter varstvo in obnovo biotske raznovrstnosti in ekosistemov. Udeleženci na finančnem trgu bi morali razkriti tudi morebitne ukrepe, sprejete za obravnavanje opredeljenih glavnih škodljivih vplivov. V specifičnem kontekstu tega okvira bi to	(15) Merila za te kategorije bi morala tudi poenostaviti način, kako morajo danes finančni produkti, ki uporabljajo opredelitev trajnostne naložbe, obvladovati glavne škodljive vplive na okoljske ali socialne cilje. Sedanji pristop od udeležencev na finančnem trgu zahteva, da upoštevajo kazalnike glavnih škodljivih vplivov na dejavnike trajnostnosti, ki so trenutno določeni v Delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1288[29]. V povratnih informacijah deležnikov je poudarjeno, da ta pristop ni privedel do zanesljivega ali primerljivega mehanizma za zagotavljanje neškodovanja. Zato bi bilo treba sedanji pristop nadomestiti s tem, da bi se od udeležencev na finančnem trgu zahtevalo, da uporabljajo skupen sklop jasnih izključitev, ki zajemajo prakse in sektorje, za katere je skupno dogovorjeno, da so najbolj škodljivi, ter opredelijo in razkrijejo glavne škodljive vplive njihovih naložb na dejavnike trajnostnosti. Ti bi morali po potrebi vključevati škodljive vplive na blažitev podnebnih sprememb in prilagajanje podnebnim spremembam, trajnostno rabo ter varstvo vodnih in morskih virov, prehod na krožno gospodarstvo, preprečevanje in nadzorovanje onesnaževanja ter varstvo in obnovo biotske raznovrstnosti in ekosistemov. Udeleženci na finančnem trgu bi morali razkriti tudi morebitne ukrepe, sprejete za obravnavanje opredeljenih glavnih škodljivih vplivov. V specifičnem kontekstu tega okvira bi to

zagotovilo primerljiv in jasen pristop za zagotavljanje neškodovanja. Tak pristop se je štel za uspešnega in učinkovitega v okviru izvajanja Delegirane uredbe Komisije (EU) 2020/1818. Take izključitve bi morale v največji možni meri zagotoviti tudi kontinuiteto z obstoječim regulativnim okvirom, vključno z izključitvami iz Delegirane uredbe Komisije (EU) 2020/1818 in smernic ESMA o imenih skladov, ter temeljiti tudi na podatkih, ki so na voljo s strani podjetij, v katera se vlaga, ali podatkih, ki jih lahko udeleženci na finančnem trgu razumno ocenijo. Takšne izključitve bi morale odražati politično dogovorjene okoljske in socialne cilje.

zagotovilo primerljiv in jasen pristop za zagotavljanje neškodovanja. Tak pristop se je štel za uspešnega in učinkovitega v okviru izvajanja Delegirane uredbe Komisije (EU) 2020/1818. Take izključitve bi morale v največji možni meri zagotoviti tudi kontinuiteto z obstoječim regulativnim okvirom, vključno z izključitvami iz Delegirane uredbe Komisije (EU) 2020/1818 in smernic ESMA o imenih skladov, ter temeljiti tudi na podatkih, ki so na voljo s strani podjetij, v katera se vlaga, ali podatkih, ki jih lahko udeleženci na finančnem trgu razumno ocenijo. Takšne izključitve bi morale odražati politično dogovorjene okoljske in socialne cilje. ***Da bi se zagotovila interoperabilnost, lahko udeleženci na finančnem trgu navedejo skladnost s tovrstnimi izključitvami s sklicevanjem na splošno sprejete mednarodne standarde, vključno z vodilnimi načeli OZN, v njih navedenimi smernicami OECD za mednarodna podjetja in enakovrednimi mednarodnimi okviri, kot so standardi uspešnosti Mednarodne finančne korporacije, smernice Svetovne banke za skladnost z integriteto in okvir Mednarodne finančne korporacije za razvoj upravljanja podjetij.***

---

[29] Delegirana uredba Komisije (EU) 2022/1288 z dne 6. aprila 2022 o dopolnitvi Uredbe (EU) 2019/2088 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi, ki določajo vsebino in prikaz informacij o načelu, „da se ne škoduje bistveno“, vsebino, metodologije in prikaz informacij o kazalnikih trajnostnosti in škodljivih vplivih na trajnostnost ter vsebini in prikazu informacij o spodbujanju okoljskih ali socialnih značilnosti in ciljev trajnostnih naložb v predpogodbenih dokumentih, na spletnih mestih in v periodičnih poročilih (UL L 332, 27.12.2022, str. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2022/1288

[29] Delegirana uredba Komisije (EU) 2022/1288 z dne 6. aprila 2022 o dopolnitvi Uredbe (EU) 2019/2088 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi, ki določajo vsebino in prikaz informacij o načelu, „da se ne škoduje bistveno“, vsebino, metodologije in prikaz informacij o kazalnikih trajnostnosti in škodljivih vplivih na trajnostnost ter vsebini in prikazu informacij o spodbujanju okoljskih ali socialnih značilnosti in ciljev trajnostnih naložb v predpogodbenih dokumentih, na spletnih mestih in v periodičnih poročilih (UL L 332, 27.12.2022, str. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2022/1288

/oj).

/oj).

Or. en

Predlog spremembe 84
Markus Ferber, Janusz Lewandowski

Predlog uredbe
Uvodna izjava 16

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(16) Kategorijo prehoda bi morali sestavljati finančni produkti, katerih cilj je podpreti prehod podjetij, gospodarskih dejavnosti in drugih sredstev na trajnostnost ali prispevati k takemu prehodu. Namen te kategorije je za take produkte zagotoviti razkritja in merila, ki natančno odražajo strategije prehoda ter obravnavajo sedanje izzive pri izvajanju, ki izhajajo iz odsotnosti priznanja financiranja prehoda v opredelitvi trajnostne naložbe iz člena 2, točka 17, Uredbe (EU) 2019/2088. Taki izzivi vključujejo težave za udeležence na finančnem trgu, ki želijo izvajati in razkriti strategije, povezane s prehodom, ter zmedo in pomanjkanje ustreznih razkritij za končne vlagatelje, ki jih zanima vlaganje v produkte s ciljem, povezanim s prehodom. Ta kategorija bi zato morala okrepiti prepoznavnost, preglednost in celovitost finančnih produktov, ki vlagajo v prehod podjetij, gospodarskih dejavnosti ali drugih sredstev na boljšo okoljsko ali socialno uspešnost ali ki prispevajo k okoljskemu ali socialnemu prehodu. Zato bi morala ta kategorija zajemati finančne produkte z visoko ravnjo ambicije za prehod, zlasti z izbiranjem naložb na podlagi dokazanih standardov in orodij, vključno z osredotočenimi na strategije, ki upoštevajo ali reproducirajo referenčne vrednosti EU za podnebni prehod ali referenčne vrednosti EU, usklajene s Pariškim sporazumom, v skladu z Uredbo	(16) Kategorijo prehoda bi morali sestavljati finančni produkti, katerih cilj je podpreti prehod podjetij, gospodarskih dejavnosti in drugih sredstev na trajnostnost ali prispevati k takemu prehodu. Namen te kategorije je za take produkte zagotoviti razkritja in merila, ki natančno odražajo strategije prehoda ter obravnavajo sedanje izzive pri izvajanju, ki izhajajo iz odsotnosti priznanja financiranja prehoda v opredelitvi trajnostne naložbe iz člena 2, točka 17, Uredbe (EU) 2019/2088. Taki izzivi vključujejo težave za udeležence na finančnem trgu, ki želijo izvajati in razkriti strategije, povezane s prehodom, ter zmedo in pomanjkanje ustreznih razkritij za končne vlagatelje, ki jih zanima vlaganje v produkte s ciljem, povezanim s prehodom. Ta kategorija bi zato morala okrepiti prepoznavnost, preglednost in celovitost finančnih produktov, ki vlagajo v prehod podjetij, gospodarskih dejavnosti ali drugih sredstev na boljšo okoljsko ali socialno uspešnost ali ki prispevajo k okoljskemu ali socialnemu prehodu. Zato bi morala ta kategorija zajemati finančne produkte z visoko ravnjo ambicije za prehod, zlasti z izbiranjem naložb na podlagi dokazanih standardov in orodij, vključno z osredotočenimi na strategije, ki upoštevajo ali reproducirajo referenčne vrednosti EU za podnebni prehod ali referenčne vrednosti EU, usklajene s Pariškim sporazumom, v skladu z Uredbo

(EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta[30], vlaganje v prehodne gospodarske dejavnosti ali v podjetja, ki izvajajo svoje naložbe v osnovna sredstva v skladu z Uredbo (EU) 2020/852, ali vlaganje v podjetja ali gospodarske dejavnosti, ki se zavežejo prihodnjim izboljšavam z verodostojnimi načrti za prehod ali znanstveno utemeljenimi cilji. Ta kategorija bi morala zajemati tudi finančne produkte, katerih uspešnost, povezana s prehodom, je določena na ravni portfelja, kot je skozi čas zmanjšati emisije, financirane iz portfelja, pod pogojem da so osnovne naložbe skladne s ciljem produktov, povezanim s prehodom. Za zagotovitev pomenljivega prispevka k mednarodnim in evropskim podnebnim ciljem bi morala biti ambicija finančnih produktov, katerih cilj je blažitev podnebnih sprememb, usklajena s tisto iz Pariškega sporazuma in Uredbe (EU) 2021/1119, zlasti za udeležence na finančnem trgu, ki se zanašajo na načrte za prehod in znanstveno utemeljene cilje podjetij ali projektov, ali pri izvajanju strategije prizadevanj, povezanih s trajnostnostjo, s podjetji, v katera se vlaga. ***Iz te kategorije bi morale biti tudi izključene dejavnosti, za katere je skupno dogovorjeno***, ***da so škodljive za okolje in družbo***, ***hkrati pa*** bi ***se moralo vlagateljem omogočiti vlaganje v podjetja na različnih izhodiščnih točkah pri njihovih prizadevanjih za prehod. Te*** izključitve ***bi morale zagotoviti zadostno usklajenost s tistimi***, ki ***so opredeljene na podlagi podnebnih referenčnih vrednosti EU in uvedene s smernicami organa ESMA o imenih skladov*** za ***vse sklade, ki v svojih imenih uporabljajo določene okoljske***, ***socialne*** in ***upravljavske izraze, vključno z izrazi, povezanimi s „prehodom“***. ***Zajemati bi morale dejavnosti, povezane*** s ***prepovedanim orožjem, kot je opredeljeno v prihodnji spremembi Uredbe (EU) 2020/1818[31], gojenje in proizvodnjo tobaka***, ***kršitve načel globalnega dogovora Združenih narodov (UNGC) ali smernic***

(EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta, vlaganje v prehodne gospodarske dejavnosti ali v podjetja, ki izvajajo svoje naložbe v osnovna sredstva v skladu z Uredbo (EU) 2020/852, ali vlaganje v podjetja ali gospodarske dejavnosti, ki se zavežejo prihodnjim izboljšavam z verodostojnimi načrti za prehod ali znanstveno utemeljenimi cilji. Ta kategorija bi morala zajemati tudi finančne produkte, katerih uspešnost, povezana s prehodom, je določena na ravni portfelja, kot je skozi čas zmanjšati emisije, financirane iz portfelja, pod pogojem da so osnovne naložbe skladne s ciljem produktov, povezanim s prehodom. Za zagotovitev pomenljivega prispevka k mednarodnim in evropskim podnebnim ciljem bi morala biti ambicija finančnih produktov, katerih cilj je blažitev podnebnih sprememb, usklajena s tisto iz Pariškega sporazuma in Uredbe (EU) 2021/1119, zlasti za udeležence na finančnem trgu, ki se zanašajo na načrte za prehod in znanstveno utemeljene cilje podjetij ali projektov, ali pri izvajanju strategije prizadevanj, povezanih s trajnostnostjo, s podjetji, v katera se vlaga. ***Udeleženci na finančnem trgu***, ***ki ponujajo produkte v okviru kategorije prehoda***, bi ***morali še naprej imeti možnost, da uporabijo vse*** izključitve, ki ***se jim zdijo primerne*** za ***njihovo naložbeno strategijo***, in ***te izključitve razkrijejo vlagateljem***. ***Celovitost kategorije prehoda se zagotovi*** s ***pragom za prispevke iz odstavka 1***, ***točka (a)***. Poleg tega bi morali tako kot produkti, ki spadajo v kategorijo trajnostnosti, tudi produkti, ki spadajo v kategorijo prehoda, opredeliti in razkriti glavne škodljive vplive svojih naložb na dejavnike trajnostnosti ter pojasniti morebitne ukrepe, sprejete za obravnavanje teh vplivov.

Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja ter črni premog in lignit. Iz te kategorije bi morala biti izključena tudi podjetja, ki razvijajo nove projekte, povezane z naftnimi ali plinastimi gorivi, in podjetja, ki razvijajo nove projekte ali nimajo načrta za postopno opuščanje v zvezi s proizvodnjo električne energije črnega premoga ali lignita. Poleg tega bi morali tako kot produkti, ki spadajo v kategorijo trajnostnosti, tudi produkti, ki spadajo v kategorijo prehoda, opredeliti in razkriti glavne škodljive vplive svojih naložb na dejavnike trajnostnosti ter pojasniti morebitne ukrepe, sprejete za obravnavanje teh vplivov.

---

[30] Uredba (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 8. junija 2016 o indeksih, ki se uporabljajo kot referenčne vrednosti v finančnih instrumentih in finančnih pogodbah ali za merjenje uspešnosti investicijskih skladov, in spremembi direktiv 2008/48/ES in 2014/17/EU ter Uredbe (EU) št. 596/2014 (UL L 171, 29.6.2016, str. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[31] DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) …/… o spremembi Delegirane uredbe (EU) 2020/1818 v zvezi z opredelitvijo prepovedanega orožja (C(2025) 3801), Podatki o delegiranem aktu – register delegiranih aktov.

Or. en

Obrazložitev

Udeleženci na finančnem trgu, ki ponujajo produkte v okviru kategorije prehoda, imajo še naprej možnost, da uporabijo vse izključitve, ki se jim zdijo primerne za njihovo naložbeno strategijo, in te izključitve razkrijejo vlagateljem. Celovitost kategorije prehoda se zagotovi s pragom za prispevke iz odstavka 1, točka (a).

Predlog spremembe 85

Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Predlog uredbe
Uvodna izjava 16

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(16) Kategorijo prehoda bi morali sestavljati finančni produkti, katerih cilj je podpreti prehod podjetij, gospodarskih dejavnosti in drugih sredstev na trajnostnost ali prispevati k takemu prehodu. Namen te kategorije je za take produkte zagotoviti razkritja in merila, ki natančno odražajo strategije prehoda ter obravnavajo sedanje izzive pri izvajanju, ki izhajajo iz odsotnosti priznanja financiranja prehoda v opredelitvi trajnostne naložbe iz člena 2, točka 17, Uredbe (EU) 2019/2088. Taki izzivi vključujejo težave za udeležence na finančnem trgu, ki želijo izvajati in razkriti strategije, povezane s prehodom, ter zmedo in pomanjkanje ustreznih razkritij za končne vlagatelje, ki jih zanima vlaganje v produkte s ciljem, povezanim s prehodom. Ta kategorija bi zato morala okrepiti prepoznavnost, preglednost in celovitost finančnih produktov, ki vlagajo v prehod podjetij, gospodarskih dejavnosti ali drugih sredstev na boljšo okoljsko ali socialno uspešnost ali ki prispevajo k okoljskemu ali socialnemu prehodu. Zato bi morala ta kategorija zajemati finančne produkte z visoko ravnjo ambicije za prehod, zlasti z izbiranjem naložb na podlagi dokazanih standardov in orodij, vključno z osredotočenimi na strategije, ki upoštevajo ali reproducirajo referenčne vrednosti EU za podnebni prehod ali referenčne vrednosti EU, usklajene s Pariškim sporazumom, v skladu z Uredbo (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta[30], vlaganje v prehodne gospodarske dejavnosti ali v podjetja, ki izvajajo svoje naložbe v osnovna sredstva v skladu z Uredbo (EU) 2020/852, ali vlaganje v podjetja ali gospodarske dejavnosti, ki se zavežejo prihodnjim	(16) Kategorijo prehoda bi morali sestavljati finančni produkti, katerih cilj je podpreti prehod podjetij, gospodarskih dejavnosti in drugih sredstev na trajnostnost ali prispevati k takemu prehodu. Namen te kategorije je za take produkte zagotoviti razkritja in merila, ki natančno odražajo strategije prehoda ter obravnavajo sedanje izzive pri izvajanju, ki izhajajo iz odsotnosti priznanja financiranja prehoda v opredelitvi trajnostne naložbe iz člena 2, točka 17, Uredbe (EU) 2019/2088. Taki izzivi vključujejo težave za udeležence na finančnem trgu, ki želijo izvajati in razkriti strategije, povezane s prehodom, ter zmedo in pomanjkanje ustreznih razkritij za končne vlagatelje, ki jih zanima vlaganje v produkte s ciljem, povezanim s prehodom. Ta kategorija bi zato morala okrepiti prepoznavnost, preglednost in celovitost finančnih produktov, ki vlagajo v prehod podjetij, gospodarskih dejavnosti ali drugih sredstev na boljšo okoljsko ali socialno uspešnost ali ki prispevajo k okoljskemu ali socialnemu prehodu. Zato bi morala ta kategorija zajemati finančne produkte z visoko ravnjo ambicije za prehod, zlasti z izbiranjem naložb na podlagi dokazanih standardov in orodij, vključno z osredotočenimi na strategije, ki upoštevajo ali reproducirajo referenčne vrednosti EU za podnebni prehod ali referenčne vrednosti EU, usklajene s Pariškim sporazumom, v skladu z Uredbo (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta[30], vlaganje v prehodne gospodarske dejavnosti ali v podjetja, ki izvajajo svoje naložbe v osnovna sredstva v skladu z Uredbo (EU) 2020/852, ali vlaganje v podjetja ali gospodarske dejavnosti, ki se zavežejo prihodnjim

izboljšavam z verodostojnimi načrti za prehod ali znanstveno utemeljenimi cilji. Ta kategorija bi morala zajemati tudi finančne produkte, katerih uspešnost, povezana s prehodom, je določena na ravni portfelja, kot je skozi čas zmanjšati emisije, financirane iz portfelja, pod pogojem da so osnovne naložbe skladne s ciljem produktov, povezanim s prehodom. Za zagotovitev pomenljivega prispevka k mednarodnim in evropskim podnebnim ciljem bi morala biti ambicija finančnih produktov, katerih cilj je blažitev podnebnih sprememb, usklajena s tisto iz Pariškega sporazuma in Uredbe (EU) 2021/1119, zlasti za udeležence na finančnem trgu, ki se zanašajo na načrte za prehod in znanstveno utemeljene cilje podjetij ali projektov, ali pri izvajanju strategije prizadevanj, povezanih s trajnostnostjo, s podjetji, v katera se vlaga. Iz te kategorije bi morale biti tudi izključene dejavnosti, za katere je skupno dogovorjeno, da so škodljive za okolje in družbo, hkrati pa bi se moralo vlagateljem omogočiti vlaganje v podjetja na različnih izhodiščnih točkah pri njihovih prizadevanjih za prehod. Te izključitve bi morale zagotoviti ***zadostno*** usklajenost s tistimi, ki so opredeljene na podlagi podnebnih referenčnih vrednosti EU in uvedene s smernicami organa ESMA o imenih skladov za vse sklade, ki v svojih imenih uporabljajo določene okoljske, socialne in upravljavske izraze, vključno z izrazi, povezanimi s „prehodom“. Zajemati bi morale dejavnosti, povezane s prepovedanim orožjem, kot je opredeljeno v prihodnji spremembi Uredbe (EU) 2020/1818[31], gojenje in proizvodnjo tobaka, kršitve načel globalnega dogovora Združenih narodov (UNGC) ali smernic Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) ***za mednarodna podjetja ter črni premog in lignit. Iz te kategorije bi morala biti izključena tudi podjetja, ki razvijajo nove projekte, povezane z naftnimi ali plinastimi gorivi, in podjetja, ki razvijajo***

izboljšavam z verodostojnimi načrti za prehod ali znanstveno utemeljenimi cilji. Ta kategorija bi morala zajemati tudi finančne produkte, katerih uspešnost, povezana s prehodom, je določena na ravni portfelja, kot je skozi čas zmanjšati emisije, financirane iz portfelja, pod pogojem da so osnovne naložbe skladne s ciljem produktov, povezanim s prehodom. Za zagotovitev pomenljivega prispevka k mednarodnim in evropskim podnebnim ciljem bi morala biti ambicija finančnih produktov, katerih cilj je blažitev podnebnih sprememb, usklajena s tisto iz Pariškega sporazuma in Uredbe (EU) 2021/1119, zlasti za udeležence na finančnem trgu, ki se zanašajo na načrte za prehod in znanstveno utemeljene cilje podjetij ali projektov, ali pri izvajanju strategije prizadevanj, povezanih s trajnostnostjo, s podjetji, v katera se vlaga. Iz te kategorije bi morale biti tudi izključene dejavnosti, za katere je skupno dogovorjeno, da so škodljive za okolje in družbo, hkrati pa bi se moralo vlagateljem omogočiti vlaganje v podjetja na različnih izhodiščnih točkah pri njihovih prizadevanjih za prehod. Te izključitve bi morale zagotoviti usklajenost s tistimi, ki so opredeljene na podlagi podnebnih referenčnih vrednosti EU in uvedene s smernicami organa ESMA o imenih skladov za vse sklade, ki v svojih imenih uporabljajo določene okoljske, socialne in upravljavske izraze, vključno z izrazi, povezanimi s „prehodom“. Zajemati bi morale dejavnosti, povezane s prepovedanim orožjem, kot je opredeljeno v prihodnji spremembi Uredbe (EU) 2020/1818[31], gojenje in proizvodnjo tobaka, kršitve načel globalnega dogovora Združenih narodov (UNGC) ali smernic Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD).

nove projekte ali nimajo načrta za postopno opuščanje v zvezi s proizvodnjo električne energije črnega premoga ali lignita. Poleg tega bi morali tako kot produkti, ki spadajo v kategorijo trajnostnosti, tudi produkti, ki spadajo v kategorijo prehoda, opredeliti in razkriti glavne škodljive vplive svojih naložb na dejavnike trajnostnosti ter pojasniti morebitne ukrepe, sprejete za obravnavanje teh vplivov.

---

[30] Uredba (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 8. junija 2016 o indeksih, ki se uporabljajo kot referenčne vrednosti v finančnih instrumentih in finančnih pogodbah ali za merjenje uspešnosti investicijskih skladov, in spremembi direktiv 2008/48/ES in 2014/17/EU ter Uredbe (EU) št. 596/2014 (UL L 171, 29.6.2016, str. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[31] DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) …/... o spremembi Delegirane uredbe (EU) 2020/1818 v zvezi z opredelitvijo prepovedanega orožja (C(2025) 3801), Podatki o delegiranem aktu – register delegiranih aktov.

---

[30] Uredba (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 8. junija 2016 o indeksih, ki se uporabljajo kot referenčne vrednosti v finančnih instrumentih in finančnih pogodbah ali za merjenje uspešnosti investicijskih skladov, in spremembi direktiv 2008/48/ES in 2014/17/EU ter Uredbe (EU) št. 596/2014 (UL L 171, 29.6.2016, str. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[31] DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) …/... o spremembi Delegirane uredbe (EU) 2020/1818 v zvezi z opredelitvijo prepovedanega orožja (C(2025) 3801), Podatki o delegiranem aktu – register delegiranih aktov.

Or. it

Predlog spremembe 86
Luděk Niedermayer

Predlog uredbe
Uvodna izjava 16

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(16) Kategorijo prehoda bi morali sestavljati finančni produkti, katerih cilj je podpreti prehod podjetij, gospodarskih dejavnosti in drugih sredstev na trajnostnost ali prispevati k takemu prehodu. Namen te kategorije je za take produkte zagotoviti razkritja in merila, ki	(16) Kategorijo prehoda bi morali sestavljati finančni produkti, katerih cilj je ***spodbujati in*** podpreti prehod podjetij, gospodarskih dejavnosti in drugih sredstev na trajnostnost ali ***kako drugače*** prispevati k takemu prehodu. Namen te kategorije je za take produkte zagotoviti razkritja in

natančno odražajo strategije prehoda ter obravnavajo sedanje izzive pri izvajanju, ki izhajajo iz odsotnosti priznanja financiranja prehoda v opredelitvi trajnostne naložbe iz člena 2, točka 17, Uredbe (EU) 2019/2088. Taki izzivi vključujejo težave za udeležence na finančnem trgu, ki želijo izvajati in razkriti strategije, povezane s prehodom, ter zmedo in pomanjkanje ustreznih razkritij za končne vlagatelje, ki jih zanima vlaganje v produkte s ciljem, povezanim s prehodom. Ta kategorija bi zato morala okrepiti prepoznavnost, preglednost in celovitost finančnih produktov, ki vlagajo v prehod podjetij, gospodarskih dejavnosti ali drugih sredstev na boljšo okoljsko ali socialno uspešnost ali ki prispevajo k okoljskemu ali socialnemu prehodu. Zato bi morala ta kategorija zajemati finančne produkte z visoko ravnjo ambicije za prehod, zlasti z izbiranjem naložb na podlagi dokazanih standardov in orodij, vključno z osredotočenimi na strategije, ki upoštevajo ali reproducirajo referenčne vrednosti EU za podnebni prehod ali referenčne vrednosti EU, usklajene s Pariškim sporazumom, v skladu z Uredbo (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta[30], vlaganje v prehodne gospodarske dejavnosti ali v podjetja, ki izvajajo svoje naložbe v osnovna sredstva v skladu z Uredbo (EU) 2020/852, ali vlaganje v podjetja ali gospodarske dejavnosti, ki se zavežejo prihodnjim izboljšavam z verodostojnimi načrti za prehod ali znanstveno utemeljenimi cilji. Ta kategorija bi morala zajemati tudi finančne produkte, katerih uspešnost, povezana s prehodom, je določena na ravni portfelja, kot je skozi čas zmanjšati emisije, financirane iz portfelja, pod pogojem da so osnovne naložbe skladne s ciljem produktov, povezanim s prehodom. Za zagotovitev pomenljivega prispevka k mednarodnim in evropskim podnebnim ciljem bi morala biti ambicija finančnih produktov, katerih cilj je blažitev podnebnih sprememb, usklajena s tisto iz

merila, ki natančno odražajo strategije prehoda ter obravnavajo sedanje izzive pri izvajanju, ki izhajajo iz odsotnosti priznanja financiranja prehoda v opredelitvi trajnostne naložbe iz člena 2, točka 17, Uredbe (EU) 2019/2088. Taki izzivi vključujejo težave za udeležence na finančnem trgu, ki želijo izvajati in razkriti strategije, povezane s prehodom, ter zmedo in pomanjkanje ustreznih razkritij za končne vlagatelje, ki jih zanima vlaganje v produkte s ciljem, povezanim s prehodom. Ta kategorija bi zato morala okrepiti prepoznavnost, preglednost in celovitost finančnih produktov, ki vlagajo v prehod podjetij, gospodarskih dejavnosti ali drugih sredstev na boljšo okoljsko ali socialno uspešnost ali ki prispevajo k okoljskemu ali socialnemu prehodu. Zato bi morala ta kategorija zajemati finančne produkte z visoko ravnjo ambicije za prehod, zlasti z izbiranjem naložb na podlagi dokazanih standardov in orodij, vključno z osredotočenimi na strategije, ki upoštevajo ali reproducirajo referenčne vrednosti EU za podnebni prehod ali referenčne vrednosti EU, usklajene s Pariškim sporazumom, v skladu z Uredbo (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta[30], vlaganje v prehodne gospodarske dejavnosti ali v podjetja, ki izvajajo svoje naložbe v osnovna sredstva v skladu z Uredbo (EU) 2020/852, ali vlaganje v podjetja ali gospodarske dejavnosti, ki se zavežejo prihodnjim izboljšavam z verodostojnimi načrti za prehod ali znanstveno utemeljenimi cilji. Ta kategorija bi morala zajemati tudi finančne produkte, katerih uspešnost, povezana s prehodom, je določena na ravni portfelja, kot je skozi čas zmanjšati emisije, financirane iz portfelja, pod pogojem da so osnovne naložbe skladne s ciljem produktov, povezanim s prehodom. Za zagotovitev pomenljivega prispevka k mednarodnim in evropskim podnebnim ciljem bi morala biti ambicija finančnih produktov, katerih cilj je blažitev podnebnih sprememb, usklajena s tisto iz

Pariškega sporazuma in Uredbe (EU) 2021/1119, zlasti za udeležence na finančnem trgu, ki se zanašajo na načrte za prehod in znanstveno utemeljene cilje podjetij ali projektov, ali pri izvajanju strategije prizadevanj, povezanih s trajnostnostjo, s podjetji, v katera se vlaga. Iz te kategorije bi morale biti tudi izključene dejavnosti, za katere je skupno dogovorjeno, da so škodljive za okolje in družbo, hkrati pa bi se moralo vlagateljem omogočiti vlaganje v podjetja na različnih izhodiščnih točkah pri njihovih prizadevanjih za prehod. Te izključitve bi morale zagotoviti zadostno usklajenost s tistimi, ki so opredeljene na podlagi podnebnih referenčnih vrednosti EU in uvedene s smernicami organa ESMA o imenih skladov za vse sklade, ki v svojih imenih uporabljajo določene okoljske, socialne in upravljavske izraze, vključno z izrazi, povezanimi s „prehodom“. Zajemati bi morale dejavnosti, povezane s prepovedanim orožjem, kot je opredeljeno v prihodnji spremembi Uredbe (EU) 2020/1818[31], gojenje in proizvodnjo tobaka, kršitve načel globalnega dogovora Združenih narodov (UNGC) ali smernic Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja ter črni premog in lignit. Iz te kategorije bi morala biti izključena tudi podjetja, ki razvijajo nove projekte, ***povezane z naftnimi*** ali ***plinastimi gorivi***, ***in*** podjetja, ki ***razvijajo nove projekte*** ali nimajo načrta za postopno opuščanje v ***zvezi*** s ***proizvodnjo električne energije črnega premoga ali lignita***. Poleg tega bi morali tako kot produkti, ki spadajo v kategorijo trajnostnosti, tudi produkti, ki spadajo v kategorijo prehoda, opredeliti in razkriti glavne škodljive vplive svojih naložb na dejavnike trajnostnosti ter pojasniti morebitne ukrepe, sprejete za obravnavanje teh vplivov.

Pariškega sporazuma in Uredbe (EU) 2021/1119, zlasti za udeležence na finančnem trgu, ki se zanašajo na načrte za prehod in znanstveno utemeljene cilje podjetij ali projektov, ali pri izvajanju strategije prizadevanj, povezanih s trajnostnostjo, s podjetji, v katera se vlaga. Iz te kategorije bi morale biti tudi izključene dejavnosti, za katere je skupno dogovorjeno, da so škodljive za okolje in družbo, hkrati pa bi se moralo vlagateljem omogočiti vlaganje v podjetja na različnih izhodiščnih točkah pri njihovih prizadevanjih za prehod. Te izključitve bi morale zagotoviti zadostno usklajenost s tistimi, ki so opredeljene na podlagi podnebnih referenčnih vrednosti EU in uvedene s smernicami organa ESMA o imenih skladov za vse sklade, ki v svojih imenih uporabljajo določene okoljske, socialne in upravljavske izraze, vključno z izrazi, povezanimi s „prehodom“. Zajemati bi morale dejavnosti, povezane s prepovedanim orožjem, kot je opredeljeno v prihodnji spremembi Uredbe (EU) 2020/1818[31], gojenje in proizvodnjo tobaka, kršitve načel globalnega dogovora Združenih narodov (UNGC) ali smernic Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja ter črni premog in lignit. Iz te kategorije bi morala biti izključena tudi podjetja, ki razvijajo nove projekte ***za raziskovanje***, ***rudarjenje, pridobivanje, distribucijo, rafiniranje*** ali ***izkoriščanje črnega premoga ali lignita***, ***naftnih goriv ali plinastih goriv, pa tudi*** podjetja, ki ***črni premog*** ali ***lignit uporabljajo za proizvodnjo električne energije ter ki*** nimajo ***časovno omejenega in merljivega*** načrta za postopno opuščanje ***tovrstne dejavnosti. Podjetja, ki ustvarjajo prihodke z raziskovanjem, pridobivanjem ali rafiniranjem naftnih ali plinastih goriv, bi bilo treba izključiti, razen če dokažejo, da naložbe*** v ***osnovna sredstva zanesljivo preusmerjajo v dejavnosti, ki podpirajo prehod, zlasti dejavnosti, usklajene*** s ***taksonomijo, ter imajo***

vzpostavljeno časovno omejeno in merljivo strategijo za zmanjšanje svojih emisij toplogrednih plinov obsega 1 in obsega 2. Poleg tega bi morali tako kot produkti, ki spadajo v kategorijo trajnostnosti, tudi produkti, ki spadajo v kategorijo prehoda, opredeliti in razkriti glavne škodljive vplive svojih naložb na dejavnike trajnostnosti ter pojasniti morebitne ukrepe, sprejete za obravnavanje teh vplivov.

---

[30] Uredba (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 8. junija 2016 o indeksih, ki se uporabljajo kot referenčne vrednosti v finančnih instrumentih in finančnih pogodbah ali za merjenje uspešnosti investicijskih skladov, in spremembi direktiv 2008/48/ES in 2014/17/EU ter Uredbe (EU) št. 596/2014 (UL L 171, 29.6.2016, str. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[31] DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) …/… o spremembi Delegirane uredbe (EU) 2020/1818 v zvezi z opredelitvijo prepovedanega orožja (C(2025) 3801), Podatki o delegiranem aktu – register delegiranih aktov.

---

[30] Uredba (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 8. junija 2016 o indeksih, ki se uporabljajo kot referenčne vrednosti v finančnih instrumentih in finančnih pogodbah ali za merjenje uspešnosti investicijskih skladov, in spremembi direktiv 2008/48/ES in 2014/17/EU ter Uredbe (EU) št. 596/2014 (UL L 171, 29.6.2016, str. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[31] DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) …/… o spremembi Delegirane uredbe (EU) 2020/1818 v zvezi z opredelitvijo prepovedanega orožja (C(2025) 3801), Podatki o delegiranem aktu – register delegiranih aktov.

Or. en

Predlog spremembe 87
Pascal Canfin, Stéphanie Yon-Courtin

Predlog uredbe
Uvodna izjava 16

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(16) Kategorijo prehoda bi morali sestavljati finančni produkti, katerih cilj je podpreti prehod podjetij, gospodarskih dejavnosti in drugih sredstev na trajnostnost ali prispevati k takemu prehodu. Namen te kategorije je za take	(16) Kategorijo prehoda bi morali sestavljati finančni produkti, katerih cilj je podpreti prehod podjetij, gospodarskih dejavnosti in drugih sredstev na trajnostnost ali prispevati k takemu prehodu. Namen te kategorije je za take

produkte zagotoviti razkritja in merila, ki natančno odražajo strategije prehoda ter obravnavajo sedanje izzive pri izvajanju, ki izhajajo iz odsotnosti priznanja financiranja prehoda v opredelitvi trajnostne naložbe iz člena 2, točka 17, Uredbe (EU) 2019/2088. Taki izzivi vključujejo težave za udeležence na finančnem trgu, ki želijo izvajati in razkriti strategije, povezane s prehodom, ter zmedo in pomanjkanje ustreznih razkritij za končne vlagatelje, ki jih zanima vlaganje v produkte s ciljem, povezanim s prehodom. Ta kategorija bi zato morala okrepiti prepoznavnost, preglednost in celovitost finančnih produktov, ki vlagajo v prehod podjetij, gospodarskih dejavnosti ali drugih sredstev na boljšo okoljsko ali socialno uspešnost ali ki prispevajo k okoljskemu ali socialnemu prehodu. Zato bi morala ta kategorija zajemati finančne produkte z visoko ravnjo ambicije za prehod, zlasti z izbiranjem naložb na podlagi dokazanih standardov in orodij, vključno z osredotočenimi na strategije, ki upoštevajo ali reproducirajo referenčne vrednosti EU za podnebni prehod ali referenčne vrednosti EU, usklajene s Pariškim sporazumom, v skladu z Uredbo (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta***[30]***, vlaganje v prehodne gospodarske dejavnosti ali v podjetja, ki izvajajo svoje naložbe v osnovna sredstva v skladu z Uredbo (EU) 2020/852, ali vlaganje v podjetja ali gospodarske dejavnosti, ki se zavežejo prihodnjim izboljšavam z verodostojnimi načrti za prehod ali znanstveno utemeljenimi cilji. Ta kategorija bi morala zajemati tudi finančne produkte, katerih uspešnost, povezana s prehodom, je določena na ravni portfelja, kot je skozi čas zmanjšati emisije, financirane iz portfelja, pod pogojem da so osnovne naložbe skladne s ciljem produktov, povezanim s prehodom. Za zagotovitev pomenljivega prispevka k mednarodnim in evropskim podnebnim ciljem bi morala biti ambicija finančnih produktov, katerih cilj je blažitev

produkte zagotoviti razkritja in merila, ki natančno odražajo strategije prehoda ter obravnavajo sedanje izzive pri izvajanju, ki izhajajo iz odsotnosti priznanja financiranja prehoda v opredelitvi trajnostne naložbe iz člena 2, točka 17, Uredbe (EU) 2019/2088. Taki izzivi vključujejo težave za udeležence na finančnem trgu, ki želijo izvajati in razkriti strategije, povezane s prehodom, ter zmedo in pomanjkanje ustreznih razkritij za končne vlagatelje, ki jih zanima vlaganje v produkte s ciljem, povezanim s prehodom. Ta kategorija bi zato morala okrepiti prepoznavnost, preglednost in celovitost finančnih produktov, ki vlagajo v prehod podjetij, gospodarskih dejavnosti ali drugih sredstev na boljšo okoljsko ali socialno uspešnost ali ki prispevajo k okoljskemu ali socialnemu prehodu. Zato bi morala ta kategorija zajemati finančne produkte z visoko ravnjo ambicije za prehod, zlasti z izbiranjem naložb na podlagi dokazanih standardov in orodij, vključno z osredotočenimi na strategije, ki upoštevajo ali reproducirajo referenčne vrednosti EU za podnebni prehod ali referenčne vrednosti EU, usklajene s Pariškim sporazumom, v skladu z Uredbo (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta, vlaganje v prehodne gospodarske dejavnosti ali v podjetja, ki izvajajo svoje naložbe v osnovna sredstva v skladu z Uredbo (EU) 2020/852, ali vlaganje v podjetja ali gospodarske dejavnosti, ki se zavežejo prihodnjim izboljšavam z verodostojnimi načrti za prehod***, kot so načrti, podrobno opredeljeni v Uredbi (EU) 2013/34,*** ali znanstveno utemeljenimi cilji. Ta kategorija bi morala zajemati tudi finančne produkte, katerih uspešnost, povezana s prehodom, je določena na ravni portfelja, kot je skozi čas zmanjšati emisije, financirane iz portfelja, pod pogojem da so osnovne naložbe skladne s ciljem produktov, povezanim s prehodom. Za zagotovitev pomenljivega prispevka k mednarodnim in evropskim podnebnim ciljem bi morala biti ambicija finančnih

podnebnih sprememb, usklajena s tisto iz Pariškega sporazuma in Uredbe (EU) 2021/1119, zlasti za udeležence na finančnem trgu, ki se zanašajo na načrte za prehod in znanstveno utemeljene cilje podjetij ali projektov, ali pri izvajanju strategije prizadevanj, povezanih s trajnostnostjo, s podjetji, v katera se vlaga. Iz te kategorije bi morale biti tudi izključene dejavnosti, za katere je skupno dogovorjeno, da so škodljive za okolje in družbo, hkrati pa bi se moralo vlagateljem omogočiti vlaganje v podjetja na različnih izhodiščnih točkah pri njihovih prizadevanjih za prehod. Te izključitve bi morale zagotoviti zadostno usklajenost s tistimi, ki so opredeljene na podlagi podnebnih referenčnih vrednosti EU in uvedene s smernicami organa ESMA o imenih skladov za vse sklade, ki v svojih imenih uporabljajo določene okoljske, socialne in upravljavske izraze, vključno z izrazi, povezanimi s „prehodom“. Zajemati bi morale dejavnosti, povezane s prepovedanim orožjem, kot je opredeljeno v prihodnji spremembi Uredbe (EU) 2020/1818[31], gojenje in proizvodnjo tobaka, kršitve načel globalnega dogovora Združenih narodov (UNGC) ali smernic Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja ter črni premog in lignit. Iz te kategorije bi morala biti izključena tudi podjetja, ki razvijajo nove projekte, povezane z naftnimi ali plinastimi gorivi, in podjetja, ki razvijajo nove projekte ali nimajo načrta za postopno opuščanje v zvezi s proizvodnjo električne energije črnega premoga ali lignita. Poleg tega bi morali tako kot produkti, ki spadajo v kategorijo trajnostnosti, tudi produkti, ki spadajo v kategorijo prehoda, opredeliti in razkriti glavne škodljive vplive svojih naložb na dejavnike trajnostnosti ter pojasniti morebitne ukrepe, sprejete za obravnavanje teh vplivov.

produktov, katerih cilj je blažitev podnebnih sprememb, usklajena s tisto iz Pariškega sporazuma in Uredbe (EU) 2021/1119, zlasti za udeležence na finančnem trgu, ki se zanašajo na načrte za prehod in znanstveno utemeljene cilje podjetij ali projektov, ali pri izvajanju strategije prizadevanj, povezanih s trajnostnostjo, s podjetji, v katera se vlaga. Iz te kategorije bi morale biti tudi izključene dejavnosti, za katere je skupno dogovorjeno, da so škodljive za okolje in družbo, hkrati pa bi se moralo vlagateljem omogočiti vlaganje v podjetja na različnih izhodiščnih točkah pri njihovih prizadevanjih za prehod. Te izključitve bi morale zagotoviti zadostno usklajenost s tistimi, ki so opredeljene na podlagi podnebnih referenčnih vrednosti EU in uvedene s smernicami organa ESMA o imenih skladov za vse sklade, ki v svojih imenih uporabljajo določene okoljske, socialne in upravljavske izraze, vključno z izrazi, povezanimi s „prehodom“. Zajemati bi morale dejavnosti, povezane s prepovedanim orožjem, kot je opredeljeno v prihodnji spremembi Uredbe (EU) 2020/1818, gojenje in proizvodnjo tobaka, kršitve načel globalnega dogovora Združenih narodov (UNGC) ali smernic Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja ter črni premog in lignit. Iz te kategorije bi morala biti izključena tudi podjetja, ki razvijajo nove projekte, povezane z naftnimi ali plinastimi gorivi, in podjetja, ki razvijajo nove projekte ali nimajo načrta za postopno opuščanje v zvezi s proizvodnjo električne energije črnega premoga ali lignita. Poleg tega bi morali tako kot produkti, ki spadajo v kategorijo trajnostnosti, tudi produkti, ki spadajo v kategorijo prehoda, opredeliti in razkriti glavne škodljive vplive svojih naložb na dejavnike trajnostnosti ter pojasniti morebitne ukrepe, sprejete za obravnavanje teh vplivov.

[30] Uredba (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 8. junija 2016 o indeksih, ki se uporabljajo kot referenčne vrednosti v finančnih instrumentih in finančnih pogodbah ali za merjenje uspešnosti investicijskih skladov, in spremembi direktiv 2008/48/ES in 2014/17/EU ter Uredbe (EU) št. 596/2014 (UL L 171, 29.6.2016, str. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[31] DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) …/… o spremembi Delegirane uredbe (EU) 2020/1818 v zvezi z opredelitvijo prepovedanega orožja (C(2025) 3801), Podatki o delegiranem aktu – register delegiranih aktov.

Or. en

Obrazložitev

S tem predlogom spremembe se krepi povezava med verodostojnim načrtom za prehod in načrti iz direktive o poročanju podjetij o trajnostnosti.

Predlog spremembe 88
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Predlog uredbe
Uvodna izjava 16

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(16) Kategorijo prehoda bi morali sestavljati finančni produkti, katerih cilj je podpreti prehod podjetij, gospodarskih dejavnosti in drugih sredstev na trajnostnost ali prispevati k takemu prehodu. Namen te kategorije je za take produkte zagotoviti razkritja in merila, ki natančno odražajo strategije prehoda ter obravnavajo sedanje izzive pri izvajanju, ki izhajajo iz odsotnosti priznanja financiranja prehoda v opredelitvi trajnostne naložbe iz člena 2, točka 17,	(16) Kategorijo prehoda bi morali sestavljati finančni produkti, katerih cilj je podpreti prehod podjetij, gospodarskih dejavnosti in drugih sredstev na trajnostnost ali prispevati k takemu prehodu. Namen te kategorije je za take produkte zagotoviti razkritja in merila, ki natančno odražajo strategije prehoda ter obravnavajo sedanje izzive pri izvajanju, ki izhajajo iz odsotnosti priznanja financiranja prehoda v opredelitvi trajnostne naložbe iz člena 2, točka 17,

Uredbe (EU) 2019/2088. Taki izzivi vključujejo težave za udeležence na finančnem trgu, ki želijo izvajati in razkriti strategije, povezane s prehodom, ter zmedo in pomanjkanje ustreznih razkritij za končne vlagatelje, ki jih zanima vlaganje v produkte s ciljem, povezanim s prehodom. Ta kategorija bi zato morala okrepiti prepoznavnost, preglednost in celovitost finančnih produktov, ki vlagajo v prehod podjetij, gospodarskih dejavnosti ali drugih sredstev na boljšo okoljsko ali socialno uspešnost ali ki prispevajo k okoljskemu ali socialnemu prehodu. Zato bi morala ta kategorija zajemati finančne produkte z visoko ravnjo ambicije za prehod, zlasti z izbiranjem naložb na podlagi dokazanih standardov in orodij, vključno z osredotočenimi na strategije, ki upoštevajo ali reproducirajo referenčne vrednosti EU za podnebni prehod ali referenčne vrednosti EU, usklajene s Pariškim sporazumom, v skladu z Uredbo (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta[30], vlaganje v prehodne gospodarske dejavnosti ali v podjetja, ki izvajajo svoje naložbe v osnovna sredstva v skladu z Uredbo (EU) 2020/852, ali vlaganje v podjetja ali gospodarske dejavnosti, ki se zavežejo prihodnjim izboljšavam z verodostojnimi načrti za prehod ali znanstveno utemeljenimi cilji. Ta kategorija bi morala zajemati tudi finančne produkte, katerih uspešnost, povezana s prehodom, je določena na ravni portfelja, kot je skozi čas zmanjšati emisije, financirane iz portfelja, pod pogojem da so osnovne naložbe skladne s ciljem produktov, povezanim s prehodom. Za zagotovitev pomenljivega prispevka k mednarodnim in evropskim podnebnim ciljem bi morala biti ambicija finančnih produktov, katerih cilj je blažitev podnebnih sprememb, usklajena s tisto iz Pariškega sporazuma in Uredbe (EU) 2021/1119, zlasti za udeležence na finančnem trgu, ki se zanašajo na načrte za prehod in znanstveno utemeljene cilje podjetij ali projektov, ali pri izvajanju

Uredbe (EU) 2019/2088. Taki izzivi vključujejo težave za udeležence na finančnem trgu, ki želijo izvajati in razkriti strategije, povezane s prehodom, ter zmedo in pomanjkanje ustreznih razkritij za končne vlagatelje, ki jih zanima vlaganje v produkte s ciljem, povezanim s prehodom. Ta kategorija bi zato morala okrepiti prepoznavnost, preglednost in celovitost finančnih produktov, ki vlagajo v prehod podjetij, gospodarskih dejavnosti ali drugih sredstev na boljšo okoljsko ali socialno uspešnost ali ki prispevajo k okoljskemu ali socialnemu prehodu. Zato bi morala ta kategorija zajemati finančne produkte z visoko ravnjo ambicije za prehod, zlasti z izbiranjem naložb na podlagi dokazanih standardov in orodij, vključno z osredotočenimi na strategije, ki upoštevajo ali reproducirajo referenčne vrednosti EU za podnebni prehod ali referenčne vrednosti EU, usklajene s Pariškim sporazumom, v skladu z Uredbo (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta[30], vlaganje v prehodne gospodarske dejavnosti ali v podjetja, ki izvajajo svoje naložbe v osnovna sredstva v skladu z Uredbo (EU) 2020/852, ali vlaganje v podjetja ali gospodarske dejavnosti, ki se zavežejo prihodnjim izboljšavam z verodostojnimi načrti za prehod ali znanstveno utemeljenimi cilji. Ta kategorija bi morala zajemati tudi finančne produkte, katerih uspešnost, povezana s prehodom, je določena na ravni portfelja, kot je skozi čas zmanjšati emisije, financirane iz portfelja, pod pogojem da so osnovne naložbe skladne s ciljem produktov, povezanim s prehodom. Za zagotovitev pomenljivega prispevka k mednarodnim in evropskim podnebnim ciljem bi morala biti ambicija finančnih produktov, katerih cilj je blažitev podnebnih sprememb, usklajena s tisto iz Pariškega sporazuma in Uredbe (EU) 2021/1119, zlasti za udeležence na finančnem trgu, ki se zanašajo na načrte za prehod in znanstveno utemeljene cilje podjetij ali projektov, ali pri izvajanju

strategije prizadevanj, povezanih s trajnostnostjo, s podjetji, v katera se vlaga. Iz te kategorije bi morale biti tudi izključene dejavnosti, za katere je skupno dogovorjeno, da so škodljive za okolje in družbo, hkrati pa bi se moralo vlagateljem omogočiti vlaganje v podjetja na različnih izhodiščnih točkah pri njihovih prizadevanjih za prehod. Te izključitve bi morale zagotoviti zadostno usklajenost s tistimi, ki so opredeljene na podlagi podnebnih referenčnih vrednosti EU in uvedene s smernicami organa ESMA o imenih skladov za vse sklade, ki v svojih imenih uporabljajo določene okoljske, socialne in upravljavske izraze, vključno z izrazi, povezanimi s „prehodom“. Zajemati bi morale dejavnosti, povezane s prepovedanim orožjem, kot je opredeljeno v prihodnji spremembi Uredbe (EU) 2020/1818[31], gojenje in proizvodnjo tobaka, kršitve načel ***globalnega dogovora Združenih*** narodov ***(UNGC)*** ali smernic Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja ter črni premog in lignit. Iz te kategorije bi morala biti izključena tudi podjetja, ki razvijajo nove projekte, povezane z naftnimi ali plinastimi gorivi, in podjetja, ki razvijajo nove projekte ali nimajo načrta za postopno opuščanje v zvezi s proizvodnjo električne energije črnega premoga ali lignita. Poleg tega bi morali tako kot produkti, ki spadajo v kategorijo trajnostnosti, tudi produkti, ki spadajo v kategorijo prehoda, opredeliti in razkriti glavne škodljive vplive svojih naložb na dejavnike trajnostnosti ter pojasniti morebitne ukrepe, sprejete za obravnavanje teh vplivov.

[30] Uredba (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 8. junija 2016 o indeksih, ki se uporabljajo kot referenčne vrednosti v finančnih instrumentih in finančnih pogodbah ali za merjenje uspešnosti investicijskih skladov, in

strategije prizadevanj, povezanih s trajnostnostjo, s podjetji, v katera se vlaga. Iz te kategorije bi morale biti tudi izključene dejavnosti, za katere je skupno dogovorjeno, da so škodljive za okolje in družbo, hkrati pa bi se moralo vlagateljem omogočiti vlaganje v podjetja na različnih izhodiščnih točkah pri njihovih prizadevanjih za prehod. Te izključitve bi morale zagotoviti zadostno usklajenost s tistimi, ki so opredeljene na podlagi podnebnih referenčnih vrednosti EU in uvedene s smernicami organa ESMA o imenih skladov za vse sklade, ki v svojih imenih uporabljajo določene okoljske, socialne in upravljavske izraze, vključno z izrazi, povezanimi s „prehodom“. Zajemati bi morale dejavnosti, povezane s prepovedanim orožjem, kot je opredeljeno v prihodnji spremembi Uredbe (EU) 2020/1818[31], gojenje in proizvodnjo tobaka, kršitve ***vodilnih*** načel ***Organizacije združenih*** narodov ***o podjetništvu in človekovih pravicah*** ali smernic Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja ter črni premog in lignit. Iz te kategorije bi morala biti izključena tudi podjetja, ki razvijajo nove projekte, povezane z naftnimi ali plinastimi gorivi, in podjetja, ki razvijajo nove projekte ali nimajo načrta za postopno opuščanje v zvezi s proizvodnjo električne energije črnega premoga ali lignita. Poleg tega bi morali tako kot produkti, ki spadajo v kategorijo trajnostnosti, tudi produkti, ki spadajo v kategorijo prehoda, opredeliti in razkriti glavne škodljive vplive svojih naložb na dejavnike trajnostnosti ter pojasniti morebitne ukrepe, sprejete za obravnavanje teh vplivov.

[30] Uredba (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 8. junija 2016 o indeksih, ki se uporabljajo kot referenčne vrednosti v finančnih instrumentih in finančnih pogodbah ali za merjenje uspešnosti investicijskih skladov, in

spremembi direktiv 2008/48/ES in 2014/17/EU ter Uredbe (EU) št. 596/2014 (UL L 171, 29.6.2016, str. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[31] DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) …/… o spremembi Delegirane uredbe (EU) 2020/1818 v zvezi z opredelitvijo prepovedanega orožja (C(2025) 3801), Podatki o delegiranem aktu – register delegiranih aktov.

spremembi direktiv 2008/48/ES in 2014/17/EU ter Uredbe (EU) št. 596/2014 (UL L 171, 29.6.2016, str. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[31] DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) …/… o spremembi Delegirane uredbe (EU) 2020/1818 v zvezi z opredelitvijo prepovedanega orožja (C(2025) 3801), Podatki o delegiranem aktu – register delegiranih aktov.

Or. en

Predlog spremembe 89
Martin Günther

Predlog uredbe
Uvodna izjava 16

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(16) Kategorijo prehoda bi morali sestavljati finančni produkti, katerih cilj je podpreti prehod podjetij, gospodarskih dejavnosti in drugih sredstev na trajnostnost ali prispevati k takemu prehodu. Namen te kategorije je za take produkte zagotoviti razkritja in merila, ki natančno odražajo strategije prehoda ter obravnavajo sedanje izzive pri izvajanju, ki izhajajo iz odsotnosti priznanja financiranja prehoda v opredelitvi trajnostne naložbe iz člena 2, točka 17, Uredbe (EU) 2019/2088. Taki izzivi vključujejo težave za udeležence na finančnem trgu, ki želijo izvajati in razkriti strategije, povezane s prehodom, ter zmedo in pomanjkanje ustreznih razkritij za končne vlagatelje, ki jih zanima vlaganje v produkte s ciljem, povezanim s prehodom. Ta kategorija bi zato morala okrepiti prepoznavnost, preglednost in celovitost finančnih produktov, ki vlagajo v prehod podjetij, gospodarskih dejavnosti ali drugih sredstev na boljšo okoljsko ali socialno	(16) Kategorijo prehoda bi morali sestavljati finančni produkti, katerih cilj je podpreti prehod podjetij, gospodarskih dejavnosti in drugih sredstev na trajnostnost ali prispevati k takemu prehodu. Namen te kategorije je za take produkte zagotoviti razkritja in merila, ki natančno odražajo strategije prehoda ter obravnavajo sedanje izzive pri izvajanju, ki izhajajo iz odsotnosti priznanja financiranja prehoda v opredelitvi trajnostne naložbe iz člena 2, točka 17, Uredbe (EU) 2019/2088. Taki izzivi vključujejo težave za udeležence na finančnem trgu, ki želijo izvajati in razkriti strategije, povezane s prehodom, ter zmedo in pomanjkanje ustreznih razkritij za končne vlagatelje, ki jih zanima vlaganje v produkte s ciljem, povezanim s prehodom. Ta kategorija bi zato morala okrepiti prepoznavnost, preglednost in celovitost finančnih produktov, ki vlagajo v prehod podjetij, gospodarskih dejavnosti ali drugih sredstev na boljšo okoljsko ali socialno

uspešnost ali ki prispevajo k okoljskemu ali socialnemu prehodu. Zato bi morala ta kategorija zajemati finančne produkte z visoko ravnjo ambicije za prehod, zlasti z izbiranjem naložb na podlagi dokazanih standardov in orodij, vključno z osredotočenimi na strategije, ki upoštevajo ali reproducirajo referenčne vrednosti EU za podnebni prehod ali referenčne vrednosti EU, usklajene s Pariškim sporazumom, v skladu z Uredbo (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta[30], vlaganje v prehodne gospodarske dejavnosti ali v podjetja, ki izvajajo svoje naložbe v osnovna sredstva v skladu z Uredbo (EU) 2020/852, ali vlaganje v podjetja ali gospodarske dejavnosti, ki se zavežejo prihodnjim izboljšavam z verodostojnimi načrti za prehod ali znanstveno utemeljenimi cilji. Ta kategorija bi morala zajemati tudi finančne produkte, katerih uspešnost, povezana s prehodom, je določena na ravni portfelja, kot je skozi čas zmanjšati emisije, financirane iz portfelja, pod pogojem da so osnovne naložbe skladne s ciljem produktov, povezanim s prehodom. Za zagotovitev pomenljivega prispevka k mednarodnim in evropskim podnebnim ciljem bi morala biti ambicija finančnih produktov, katerih cilj je blažitev podnebnih sprememb, usklajena s tisto iz Pariškega sporazuma in Uredbe (EU) 2021/1119, zlasti za udeležence na finančnem trgu, ki se zanašajo na načrte za prehod in znanstveno utemeljene cilje podjetij ali projektov, ali pri izvajanju strategije prizadevanj, povezanih s trajnostnostjo, s podjetji, v katera se vlaga. Iz te kategorije bi morale biti tudi izključene dejavnosti, za katere je skupno dogovorjeno, da so škodljive za okolje in družbo, hkrati pa bi se moralo vlagateljem omogočiti vlaganje v podjetja na različnih izhodiščnih točkah pri njihovih prizadevanjih za prehod. Te izključitve bi morale zagotoviti zadostno usklajenost s tistimi, ki so opredeljene na podlagi podnebnih referenčnih vrednosti EU in

uspešnost ali ki prispevajo k okoljskemu ali socialnemu prehodu. Zato bi morala ta kategorija zajemati finančne produkte z visoko ravnjo ambicije za prehod, zlasti z izbiranjem naložb na podlagi dokazanih standardov in orodij, vključno z osredotočenimi na strategije, ki upoštevajo ali reproducirajo referenčne vrednosti EU za podnebni prehod ali referenčne vrednosti EU, usklajene s Pariškim sporazumom, v skladu z Uredbo (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta[30], vlaganje v prehodne gospodarske dejavnosti ali v podjetja, ki izvajajo svoje naložbe v osnovna sredstva v skladu z Uredbo (EU) 2020/852, ali vlaganje v podjetja ali gospodarske dejavnosti, ki se zavežejo prihodnjim izboljšavam z verodostojnimi načrti za prehod ali znanstveno utemeljenimi cilji. Ta kategorija bi morala zajemati tudi finančne produkte, katerih uspešnost, povezana s prehodom, je določena na ravni portfelja, kot je skozi čas zmanjšati emisije, financirane iz portfelja, pod pogojem da so osnovne naložbe skladne s ciljem produktov, povezanim s prehodom. Za zagotovitev pomenljivega prispevka k mednarodnim in evropskim podnebnim ciljem bi morala biti ambicija finančnih produktov, katerih cilj je blažitev podnebnih sprememb, usklajena s tisto iz Pariškega sporazuma in Uredbe (EU) 2021/1119, zlasti za udeležence na finančnem trgu, ki se zanašajo na načrte za prehod in znanstveno utemeljene cilje podjetij ali projektov, ali pri izvajanju strategije prizadevanj, povezanih s trajnostnostjo, s podjetji, v katera se vlaga. Iz te kategorije bi morale biti tudi izključene dejavnosti, za katere je skupno dogovorjeno, da so škodljive za okolje in družbo, hkrati pa bi se moralo vlagateljem omogočiti vlaganje v podjetja na različnih izhodiščnih točkah pri njihovih prizadevanjih za prehod. Te izključitve bi morale zagotoviti zadostno usklajenost s tistimi, ki so opredeljene na podlagi podnebnih referenčnih vrednosti EU in

uvedene s smernicami organa ESMA o imenih skladov za vse sklade, ki v svojih imenih uporabljajo določene okoljske, socialne in upravljavske izraze, vključno z izrazi, povezanimi s „prehodom“. Zajemati bi morale dejavnosti, povezane s prepovedanim orožjem, kot je opredeljeno v prihodnji spremembi Uredbe (EU) 2020/1818[31], gojenje in proizvodnjo tobaka, kršitve načel ***globalnega dogovora Združenih*** narodov ***(UNGC)*** ali smernic Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja ter črni premog in lignit. Iz te kategorije bi morala biti izključena tudi podjetja, ki razvijajo nove projekte, povezane z naftnimi ali plinastimi gorivi, in podjetja, ki razvijajo nove projekte ali nimajo načrta za postopno opuščanje v zvezi s proizvodnjo električne energije črnega premoga ali lignita. Poleg tega bi morali tako kot produkti, ki spadajo v kategorijo trajnostnosti, tudi produkti, ki spadajo v kategorijo prehoda, opredeliti in razkriti glavne škodljive vplive svojih naložb na dejavnike trajnostnosti ter pojasniti morebitne ukrepe, sprejete za obravnavanje teh vplivov.

[30] Uredba (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 8. junija 2016 o indeksih, ki se uporabljajo kot referenčne vrednosti v finančnih instrumentih in finančnih pogodbah ali za merjenje uspešnosti investicijskih skladov, in spremembi direktiv 2008/48/ES in 2014/17/EU ter Uredbe (EU) št. 596/2014 (UL L 171, 29.6.2016, str. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[31] DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) …/… o spremembi Delegirane uredbe (EU) 2020/1818 v zvezi z opredelitvijo prepovedanega orožja (C(2025) 3801), Podatki o delegiranem aktu – register delegiranih aktov.

uvedene s smernicami organa ESMA o imenih skladov za vse sklade, ki v svojih imenih uporabljajo določene okoljske, socialne in upravljavske izraze, vključno z izrazi, povezanimi s „prehodom“. Zajemati bi morale dejavnosti, povezane s prepovedanim orožjem, kot je opredeljeno v prihodnji spremembi Uredbe (EU) 2020/1818[31], gojenje in proizvodnjo tobaka, kršitve ***vodilnih*** načel ***Organizacije združenih*** narodov ***o podjetništvu in človekovih pravicah*** ali smernic Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja ter črni premog in lignit. Iz te kategorije bi morala biti izključena tudi podjetja, ki razvijajo nove projekte, povezane z naftnimi ali plinastimi gorivi, in podjetja, ki razvijajo nove projekte ali nimajo načrta za postopno opuščanje v zvezi s proizvodnjo električne energije črnega premoga ali lignita. Poleg tega bi morali tako kot produkti, ki spadajo v kategorijo trajnostnosti, tudi produkti, ki spadajo v kategorijo prehoda, opredeliti in razkriti glavne škodljive vplive svojih naložb na dejavnike trajnostnosti ter pojasniti morebitne ukrepe, sprejete za obravnavanje teh vplivov.

[30] Uredba (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 8. junija 2016 o indeksih, ki se uporabljajo kot referenčne vrednosti v finančnih instrumentih in finančnih pogodbah ali za merjenje uspešnosti investicijskih skladov, in spremembi direktiv 2008/48/ES in 2014/17/EU ter Uredbe (EU) št. 596/2014 (UL L 171, 29.6.2016, str. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[31] DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) …/… o spremembi Delegirane uredbe (EU) 2020/1818 v zvezi z opredelitvijo prepovedanega orožja (C(2025) 3801), Podatki o delegiranem aktu – register delegiranih aktov.

Or. en

Predlog spremembe 90
Janusz Lewandowski

Predlog uredbe
Uvodna izjava 16

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(16) Kategorijo prehoda bi morali sestavljati finančni produkti, katerih cilj je podpreti prehod podjetij, gospodarskih dejavnosti in drugih sredstev na trajnostnost ali prispevati k takemu prehodu. Namen te kategorije je za take produkte zagotoviti razkritja in merila, ki natančno odražajo strategije prehoda ter obravnavajo sedanje izzive pri izvajanju, ki izhajajo iz odsotnosti priznanja financiranja prehoda v opredelitvi trajnostne naložbe iz člena 2, točka 17, Uredbe (EU) 2019/2088. Taki izzivi vključujejo težave za udeležence na finančnem trgu, ki želijo izvajati in razkriti strategije, povezane s prehodom, ter zmedo in pomanjkanje ustreznih razkritij za končne vlagatelje, ki jih zanima vlaganje v produkte s ciljem, povezanim s prehodom. Ta kategorija bi zato morala okrepiti prepoznavnost, preglednost in celovitost finančnih produktov, ki vlagajo v prehod podjetij, gospodarskih dejavnosti ali drugih sredstev na boljšo okoljsko ali socialno uspešnost ali ki prispevajo k okoljskemu ali socialnemu prehodu. Zato bi morala ta kategorija zajemati finančne produkte z visoko ravnjo ambicije za prehod, zlasti z izbiranjem naložb na podlagi dokazanih standardov in orodij, vključno z osredotočenimi na strategije, ki upoštevajo ali reproducirajo referenčne vrednosti EU za podnebni prehod ali referenčne vrednosti EU, usklajene s Pariškim sporazumom, v skladu z Uredbo (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta[30], vlaganje v prehodne gospodarske	(16) Kategorijo prehoda bi morali sestavljati finančni produkti, katerih cilj je podpreti prehod podjetij, gospodarskih dejavnosti in drugih sredstev na trajnostnost ali prispevati k takemu prehodu. Namen te kategorije je za take produkte zagotoviti razkritja in merila, ki natančno odražajo strategije prehoda ter obravnavajo sedanje izzive pri izvajanju, ki izhajajo iz odsotnosti priznanja financiranja prehoda v opredelitvi trajnostne naložbe iz člena 2, točka 17, Uredbe (EU) 2019/2088. Taki izzivi vključujejo težave za udeležence na finančnem trgu, ki želijo izvajati in razkriti strategije, povezane s prehodom, ter zmedo in pomanjkanje ustreznih razkritij za končne vlagatelje, ki jih zanima vlaganje v produkte s ciljem, povezanim s prehodom. Ta kategorija bi zato morala okrepiti prepoznavnost, preglednost in celovitost finančnih produktov, ki vlagajo v prehod podjetij, gospodarskih dejavnosti ali drugih sredstev na boljšo okoljsko ali socialno uspešnost ali ki prispevajo k okoljskemu ali socialnemu prehodu. Zato bi morala ta kategorija zajemati finančne produkte z visoko ravnjo ambicije za prehod, zlasti z izbiranjem naložb na podlagi dokazanih standardov in orodij, vključno z osredotočenimi na strategije, ki upoštevajo ali reproducirajo referenčne vrednosti EU za podnebni prehod ali referenčne vrednosti EU, usklajene s Pariškim sporazumom, v skladu z Uredbo (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta[30], vlaganje v prehodne gospodarske

dejavnosti ali v podjetja, ki izvajajo svoje naložbe v osnovna sredstva v skladu z Uredbo (EU) 2020/852, ali vlaganje v podjetja ali gospodarske dejavnosti, ki se zavežejo prihodnjim izboljšavam z verodostojnimi načrti za prehod ali znanstveno utemeljenimi cilji. Ta kategorija bi morala zajemati tudi finančne produkte, katerih uspešnost, povezana s prehodom, je določena na ravni portfelja, kot je skozi čas zmanjšati emisije, financirane iz portfelja, pod pogojem da so osnovne naložbe skladne s ciljem produktov, povezanim s prehodom. Za zagotovitev pomenljivega prispevka k mednarodnim in evropskim podnebnim ciljem bi morala biti ambicija finančnih produktov, katerih cilj je blažitev podnebnih sprememb, usklajena s tisto iz Pariškega sporazuma in Uredbe (EU) 2021/1119, zlasti za udeležence na finančnem trgu, ki se zanašajo na načrte za prehod in znanstveno utemeljene cilje podjetij ali projektov, ali pri izvajanju strategije prizadevanj, povezanih s trajnostnostjo, s podjetji, v katera se vlaga. Iz te kategorije bi morale biti tudi izključene dejavnosti, za katere je skupno dogovorjeno, da so škodljive za okolje in družbo, hkrati pa bi se moralo vlagateljem omogočiti vlaganje v podjetja na različnih izhodiščnih točkah pri njihovih prizadevanjih za prehod. Te izključitve bi morale zagotoviti zadostno usklajenost s tistimi, ki so opredeljene na podlagi podnebnih referenčnih vrednosti EU in uvedene s smernicami organa ESMA o imenih skladov za vse sklade, ki v svojih imenih uporabljajo določene okoljske, socialne in upravljavske izraze, vključno z izrazi, povezanimi s „prehodom“. Zajemati bi morale dejavnosti, povezane s prepovedanim orožjem, kot je opredeljeno v prihodnji spremembi Uredbe (EU) 2020/1818[31], ***gojenje in*** proizvodnjo tobaka, kršitve načel globalnega dogovora Združenih narodov (UNGC) ali smernic Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja

dejavnosti ali v podjetja, ki izvajajo svoje naložbe v osnovna sredstva v skladu z Uredbo (EU) 2020/852, ali vlaganje v podjetja ali gospodarske dejavnosti, ki se zavežejo prihodnjim izboljšavam z verodostojnimi načrti za prehod ali znanstveno utemeljenimi cilji. Ta kategorija bi morala zajemati tudi finančne produkte, katerih uspešnost, povezana s prehodom, je določena na ravni portfelja, kot je skozi čas zmanjšati emisije, financirane iz portfelja, pod pogojem da so osnovne naložbe skladne s ciljem produktov, povezanim s prehodom. Za zagotovitev pomenljivega prispevka k mednarodnim in evropskim podnebnim ciljem bi morala biti ambicija finančnih produktov, katerih cilj je blažitev podnebnih sprememb, usklajena s tisto iz Pariškega sporazuma in Uredbe (EU) 2021/1119, zlasti za udeležence na finančnem trgu, ki se zanašajo na načrte za prehod in znanstveno utemeljene cilje podjetij ali projektov, ali pri izvajanju strategije prizadevanj, povezanih s trajnostnostjo, s podjetji, v katera se vlaga. Iz te kategorije bi morale biti tudi izključene dejavnosti, za katere je skupno dogovorjeno, da so škodljive za okolje in družbo, hkrati pa bi se moralo vlagateljem omogočiti vlaganje v podjetja na različnih izhodiščnih točkah pri njihovih prizadevanjih za prehod. Te izključitve bi morale zagotoviti zadostno usklajenost s tistimi, ki so opredeljene na podlagi podnebnih referenčnih vrednosti EU in uvedene s smernicami organa ESMA o imenih skladov za vse sklade, ki v svojih imenih uporabljajo določene okoljske, socialne in upravljavske izraze, vključno z izrazi, povezanimi s „prehodom“. Zajemati bi morale dejavnosti, povezane s prepovedanim orožjem, kot je opredeljeno v prihodnji spremembi Uredbe (EU) 2020/1818[31], proizvodnjo tobaka, kršitve načel globalnega dogovora Združenih narodov (UNGC) ali smernic Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja

ter črni premog in lignit. Iz te kategorije bi morala biti izključena tudi podjetja, ki razvijajo nove projekte, povezane z naftnimi ali plinastimi gorivi, in podjetja, ki razvijajo nove projekte ali nimajo načrta za postopno opuščanje v zvezi s proizvodnjo električne energije črnega premoga ali lignita. Poleg tega bi morali tako kot produkti, ki spadajo v kategorijo trajnostnosti, tudi produkti, ki spadajo v kategorijo prehoda, opredeliti in razkriti glavne škodljive vplive svojih naložb na dejavnike trajnostnosti ter pojasniti morebitne ukrepe, sprejete za obravnavanje teh vplivov.

[30] Uredba (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 8. junija 2016 o indeksih, ki se uporabljajo kot referenčne vrednosti v finančnih instrumentih in finančnih pogodbah ali za merjenje uspešnosti investicijskih skladov, in spremembi direktiv 2008/48/ES in 2014/17/EU ter Uredbe (EU) št. 596/2014 (UL L 171, 29.6.2016, str. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[31] DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) …/… o spremembi Delegirane uredbe (EU) 2020/1818 v zvezi z opredelitvijo prepovedanega orožja (C(2025) 3801), Podatki o delegiranem aktu – register delegiranih aktov.

ter črni premog in lignit. Iz te kategorije bi morala biti izključena tudi podjetja, ki razvijajo nove projekte, povezane z naftnimi ali plinastimi gorivi, in podjetja, ki razvijajo nove projekte ali nimajo načrta za postopno opuščanje v zvezi s proizvodnjo električne energije črnega premoga ali lignita. Poleg tega bi morali tako kot produkti, ki spadajo v kategorijo trajnostnosti, tudi produkti, ki spadajo v kategorijo prehoda, opredeliti in razkriti glavne škodljive vplive svojih naložb na dejavnike trajnostnosti ter pojasniti morebitne ukrepe, sprejete za obravnavanje teh vplivov.

[30] Uredba (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 8. junija 2016 o indeksih, ki se uporabljajo kot referenčne vrednosti v finančnih instrumentih in finančnih pogodbah ali za merjenje uspešnosti investicijskih skladov, in spremembi direktiv 2008/48/ES in 2014/17/EU ter Uredbe (EU) št. 596/2014 (UL L 171, 29.6.2016, str. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[31] DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) …/… o spremembi Delegirane uredbe (EU) 2020/1818 v zvezi z opredelitvijo prepovedanega orožja (C(2025) 3801), Podatki o delegiranem aktu – register delegiranih aktov.

Or. en

Predlog spremembe 91
Janusz Lewandowski

Predlog uredbe
Uvodna izjava 16 a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(16a) Cilj kategorije prehoda, tj. spodbujanje prehoda podjetij,

gospodarskih dejavnosti ali drugih sredstev na boljšo okoljsko ali socialno uspešnost ali prispevanje k okoljskemu ali socialnemu prehodu, bo najlažje doseči z merili, s katerimi se ohranijo signali za naložbe pri prehodu na čisto energijo. V ta namen bi bilo treba v kategoriji prehoda pri merilih za izključitev uporabljati načelo izključitve projektov, ki niso združljivi s prehodom, in ne podjetij, ki izvajajo projekte. S tem načelom se bo preprečilo tveganje odvračanja od naložb, ki jih potrebujejo podjetja, ki sodelujejo v prehod in so v njem.

Or. en

Predlog spremembe 92
Luděk Niedermayer

Predlog uredbe
Uvodna izjava 16 a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(16a) Strategije prizadevanj, povezanih s trajnostnostjo, so lahko ustrezen pristop, kadar se finančni produkt nanje opira pri izpolnjevanju veljavnih zahtev za kategorije. Od udeležencev na finančnem trgu se ne bi smelo zahtevati, da tovrstne strategije uporabijo, razkrijejo ali pojasnijo njihovo odsotnost, kadar finančni produkt te zahteve izpolni z drugimi naložbenimi pristopi.

Or. en

Predlog spremembe 93
Janusz Lewandowski

Predlog uredbe
Uvodna izjava 16 b (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(16b) V Delegirani uredbi (EU) 2022/1288 bi bilo treba med kazalniki, ki se uporabljajo za naložbe v podjetja, v katera se vlaga, kazalnik glavnega škodljivega vpliva 14 „Izpostavljenost spornemu orožju (protipehotne mine, kasetno strelivo, kemično orožje in biološko orožje)“ preimenovati v „Izpostavljenost prepovedanemu orožju (protipehotne mine, kasetno strelivo, kemično orožje in biološko orožje)“. S tem bi se v celotni zakonodaji EU zagotovili usklajenost in doslednost s pojmom prepovedanega orožja, kot je bil uveden z Delegirano uredbo (EU) 2025/1775, ki je del omnibusa o obrambni pripravljenosti.

Or. en

Predlog spremembe 94
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Predlog uredbe
Uvodna izjava 17

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(17) Kategorijo osnovnih okoljskih, socialnih in upravljavskih vidikov bi morali sestavljati finančni produkti, katerih strategija ali zasnova temelji na izbranih dejavnikih trajnostnosti. Povratne informacije, prejete v okviru ciljno usmerjenih in odprtih javnih posvetovanj, tehničnih delavnic in okroglih miz, poročil strokovne skupine Komisije in poziva k predložitvi dokazov, ter dokazi o preferencah vlagateljev v različnih potrošniških študijah kažejo potrebo po upoštevanju takih finančnih produktov, da se omogočijo inovativni pristopi k trajnostnosti in preference končnih vlagateljev, ki vključujejo produkte, ki se	(17) Kategorijo osnovnih okoljskih, socialnih in upravljavskih vidikov bi morali sestavljati finančni produkti, katerih strategija ali zasnova temelji na izbranih dejavnikih trajnostnosti. Povratne informacije, prejete v okviru ciljno usmerjenih in odprtih javnih posvetovanj, tehničnih delavnic in okroglih miz, poročil strokovne skupine Komisije in poziva k predložitvi dokazov, ter dokazi o preferencah vlagateljev v različnih potrošniških študijah kažejo potrebo po upoštevanju takih finančnih produktov, da se omogočijo inovativni pristopi k trajnostnosti in preference končnih vlagateljev, ki vključujejo produkte, ki se

izogibajo škodljivim naložbam. Merila bi morala upoštevati naložbe, ki nimajo posebnega cilja, povezanega s trajnostnostjo ali prehodom, vendar vključujejo dejavnike trajnostnosti v svoje naložbene strategije z verodostojnimi pristopi, povezanimi s trajnostnostjo. V merilih bi moralo biti navedenih več pristopov, ki bi jih lahko sprejeli udeleženci na finančnem trgu, kot so preseganje naložbenega bazena ali referenčnih vrednosti, merjeno z oceno ESG ali kazalnikom trajnostnosti, kombinacija standardov trajnostnosti ***ali*** prehoda ter naložbe, ki dajejo prednost podjetjem ali gospodarskim dejavnostim z dokazanimi pozitivnimi rezultati pri nekaterih dejavnikih trajnostnosti. Iz te kategorije bi morale biti tudi izključene dejavnosti, za katere je skupno dogovorjeno, da so škodljive za okolje in družbo, v skladu s tistimi, ki so opredeljene na podlagi podnebnih referenčnih vrednosti EU in uvedene s smernicami organa ESMA o imenih skladov za vse sklade, ki uporabljajo okoljske, socialne in upravljavske izraze, razen izrazov, povezanih s „trajnostnostjo“ ali „vplivom“. Zajemati bi morale dejavnosti, povezane s prepovedanim orožjem, kot je opredeljeno v prihodnji spremembi Uredbe (EU) 2020/1818, gojenje in proizvodnjo tobaka, kršitve ***načel globalnega dogovora ZN (UNGC)*** ali smernic OECD za mednarodna podjetja ter črni premog in lignit.

izogibajo škodljivim naložbam. Merila bi morala upoštevati naložbe, ki nimajo posebnega cilja, povezanega s trajnostnostjo ali prehodom, vendar vključujejo dejavnike trajnostnosti v svoje naložbene strategije z verodostojnimi pristopi, povezanimi s trajnostnostjo. V merilih bi moralo biti navedenih več pristopov, ki bi jih lahko sprejeli udeleženci na finančnem trgu, kot so preseganje naložbenega bazena ali referenčnih vrednosti, merjeno z oceno ESG ali kazalnikom trajnostnosti, kombinacija standardov trajnostnosti***,*** prehoda ***ali vpliva*** ter naložbe, ki dajejo prednost podjetjem ali gospodarskim dejavnostim z dokazanimi pozitivnimi rezultati pri nekaterih dejavnikih trajnostnosti. Iz te kategorije bi morale biti tudi izključene dejavnosti, za katere je skupno dogovorjeno, da so škodljive za okolje in družbo, v skladu s tistimi, ki so opredeljene na podlagi podnebnih referenčnih vrednosti EU in uvedene s smernicami organa ESMA o imenih skladov za vse sklade, ki uporabljajo okoljske, socialne in upravljavske izraze, razen izrazov, povezanih s „trajnostnostjo“ ali „vplivom“. Zajemati bi morale dejavnosti, povezane s prepovedanim orožjem, kot je opredeljeno v prihodnji spremembi Uredbe (EU) 2020/1818, gojenje in proizvodnjo tobaka, kršitve ***vodilnih načel OZN*** ali smernic OECD za mednarodna podjetja ter črni premog in lignit. ***Iz te kategorije bi morala biti izključena tudi podjetja, ki razvijajo nove projekte, povezane z naftnimi ali plinastimi gorivi, in podjetja, ki razvijajo nove projekte ali nimajo načrta za postopno opuščanje v zvezi s proizvodnjo električne energije črnega premoga ali lignita. Ti produkti bi morali tudi opredeliti in razkriti glavne škodljive vplive svojih naložb na dejavnike trajnostnosti ter pojasniti morebitne ukrepe, sprejete za obravnavanje teh vplivov.***

Or. en

Predlog spremembe 95
Luděk Niedermayer

Predlog uredbe
Uvodna izjava 17

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(17) Kategorijo osnovnih okoljskih, socialnih in upravljavskih vidikov bi morali sestavljati finančni produkti, katerih strategija ali zasnova temelji na izbranih dejavnikih trajnostnosti. Povratne informacije, prejete v okviru ciljno usmerjenih in odprtih javnih posvetovanj, tehničnih delavnic in okroglih miz, poročil strokovne skupine Komisije in poziva k predložitvi dokazov, ter dokazi o preferencah vlagateljev v različnih potrošniških študijah kažejo potrebo po upoštevanju takih finančnih produktov, da se omogočijo inovativni pristopi k trajnostnosti in preference končnih vlagateljev, ki vključujejo produkte, ki se izogibajo škodljivim naložbam. Merila bi morala upoštevati naložbe, ki nimajo posebnega cilja, povezanega s trajnostnostjo ali prehodom, vendar vključujejo dejavnike trajnostnosti v svoje naložbene strategije z verodostojnimi pristopi, povezanimi s trajnostnostjo. V merilih bi moralo biti navedenih več pristopov, ki bi jih lahko sprejeli udeleženci na finančnem trgu, kot so preseganje naložbenega bazena ali referenčnih vrednosti, merjeno z oceno ESG ali kazalnikom trajnostnosti, kombinacija standardov trajnostnosti ali prehoda ter naložbe, ki dajejo prednost podjetjem ali gospodarskim dejavnostim z dokazanimi pozitivnimi rezultati pri nekaterih dejavnikih trajnostnosti. Iz te kategorije bi morale biti tudi izključene dejavnosti, za katere je skupno dogovorjeno, da so škodljive za okolje in	(17) Kategorijo osnovnih okoljskih, socialnih in upravljavskih vidikov bi morali sestavljati finančni produkti, katerih strategija ali zasnova temelji na izbranih dejavnikih trajnostnosti. Povratne informacije, prejete v okviru ciljno usmerjenih in odprtih javnih posvetovanj, tehničnih delavnic in okroglih miz, poročil strokovne skupine Komisije in poziva k predložitvi dokazov, ter dokazi o preferencah vlagateljev v različnih potrošniških študijah kažejo potrebo po upoštevanju takih finančnih produktov, da se omogočijo inovativni pristopi k trajnostnosti in preference končnih vlagateljev, ki vključujejo produkte, ki se izogibajo škodljivim naložbam. Merila bi morala upoštevati naložbe, ki nimajo posebnega cilja, povezanega s trajnostnostjo ali prehodom, vendar vključujejo dejavnike trajnostnosti v svoje naložbene strategije z verodostojnimi pristopi, povezanimi s trajnostnostjo. V merilih bi moralo biti navedenih več pristopov, ki bi jih lahko sprejeli udeleženci na finančnem trgu, kot so preseganje naložbenega bazena ali referenčnih vrednosti, merjeno z oceno ESG ali kazalnikom trajnostnosti, kombinacija standardov trajnostnosti ali prehoda ter naložbe, ki dajejo prednost podjetjem ali gospodarskim dejavnostim z dokazanimi pozitivnimi rezultati pri nekaterih dejavnikih trajnostnosti. Iz te kategorije bi morale biti tudi izključene dejavnosti, za katere je skupno dogovorjeno, da so škodljive za okolje in

družbo, v skladu s tistimi, ki so opredeljene na podlagi podnebnih referenčnih vrednosti EU in uvedene s smernicami organa ESMA o imenih skladov za vse sklade, ki uporabljajo okoljske, socialne in upravljavske izraze, razen izrazov, povezanih s „trajnostnostjo“ ali „vplivom“. Zajemati bi morale dejavnosti, povezane s prepovedanim orožjem, kot je opredeljeno v prihodnji spremembi Uredbe (EU) 2020/1818, gojenje in proizvodnjo tobaka, kršitve načel globalnega dogovora ZN (UNGC) ali smernic OECD za mednarodna podjetja ter črni premog in lignit.

družbo, v skladu s tistimi, ki so opredeljene na podlagi podnebnih referenčnih vrednosti EU in uvedene s smernicami organa ESMA o imenih skladov za vse sklade, ki uporabljajo okoljske, socialne in upravljavske izraze, razen izrazov, povezanih s „trajnostnostjo“ ali „vplivom“. Zajemati bi morale dejavnosti, povezane s prepovedanim orožjem, kot je opredeljeno v prihodnji spremembi Uredbe (EU) 2020/1818, gojenje in proizvodnjo tobaka, kršitve načel globalnega dogovora ZN (UNGC) ali smernic OECD za mednarodna podjetja ter črni premog in lignit. ***Za finančne produkte v kategoriji osnovnih okoljskih, socialnih in upravljavskih vidikov bi morale še naprej veljati sorazmerne zahteve in od njih se ne bi smelo zahtevati, da kot pogoj za navedeno kategorijo opredelijo in razkrijejo glavne škodljive vplive svojih naložb na dejavnike trajnostnosti ali pojasnijo ukrepe, sprejete v zvezi s temi vplivi.***

Or. en

Predlog spremembe 96
Markus Ferber, Janusz Lewandowski

Predlog uredbe
Uvodna izjava 17

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(17) Kategorijo osnovnih okoljskih, socialnih in upravljavskih vidikov bi morali sestavljati finančni produkti, katerih strategija ali zasnova temelji na izbranih dejavnikih trajnostnosti. Povratne informacije, prejete v okviru ciljno usmerjenih in odprtih javnih posvetovanj, tehničnih delavnic in okroglih miz, poročil strokovne skupine Komisije in poziva k predložitvi dokazov, ter dokazi o preferencah vlagateljev v različnih potrošniških študijah kažejo potrebo po	(17) Kategorijo osnovnih okoljskih, socialnih in upravljavskih vidikov bi morali sestavljati finančni produkti, katerih strategija ali zasnova temelji na izbranih dejavnikih trajnostnosti. Povratne informacije, prejete v okviru ciljno usmerjenih in odprtih javnih posvetovanj, tehničnih delavnic in okroglih miz, poročil strokovne skupine Komisije in poziva k predložitvi dokazov, ter dokazi o preferencah vlagateljev v različnih potrošniških študijah kažejo potrebo po

upoštevanju takih finančnih produktov, da se omogočijo inovativni pristopi k trajnostnosti in preference končnih vlagateljev, ki vključujejo produkte, ki se izogibajo škodljivim naložbam. Merila bi morala upoštevati naložbe, ki nimajo posebnega cilja, povezanega s trajnostnostjo ali prehodom, vendar vključujejo dejavnike trajnostnosti v svoje naložbene strategije z verodostojnimi pristopi, povezanimi s trajnostnostjo. V merilih bi moralo biti navedenih več pristopov, ki bi jih lahko sprejeli udeleženci na finančnem trgu, kot so preseganje naložbenega bazena ali referenčnih vrednosti, merjeno z oceno ESG ali kazalnikom trajnostnosti, kombinacija standardov trajnostnosti ali prehoda ter naložbe, ki dajejo prednost podjetjem ali gospodarskim dejavnostim z dokazanimi pozitivnimi rezultati pri nekaterih dejavnikih trajnostnosti. ***Iz te kategorije bi morale biti tudi izključene dejavnosti, za katere je skupno dogovorjeno***, ***da so škodljive za okolje*** in ***družbo, v skladu s tistimi***, ***ki so opredeljene na podlagi podnebnih referenčnih vrednosti EU in uvedene s smernicami organa ESMA o imenih skladov za*** vse ***sklade***, ki ***uporabljajo okoljske, socialne in upravljavske izraze, razen izrazov***, ***povezanih s „trajnostnostjo“ ali „vplivom“***. ***Zajemati bi morale dejavnosti***, ***povezane s prepovedanim orožjem, kot je opredeljeno v prihodnji spremembi Uredbe (EU) 2020/1818***, ***gojenje in proizvodnjo tobaka, kršitve načel globalnega dogovora ZN (UNGC) ali smernic OECD za mednarodna podjetja ter črni premog in lignit***.

upoštevanju takih finančnih produktov, da se omogočijo inovativni pristopi k trajnostnosti in preference končnih vlagateljev, ki vključujejo produkte, ki se izogibajo škodljivim naložbam. Merila bi morala upoštevati naložbe, ki nimajo posebnega cilja, povezanega s trajnostnostjo ali prehodom, vendar vključujejo dejavnike trajnostnosti v svoje naložbene strategije z verodostojnimi pristopi, povezanimi s trajnostnostjo. V merilih bi moralo biti navedenih več pristopov, ki bi jih lahko sprejeli udeleženci na finančnem trgu, kot so preseganje naložbenega bazena ali referenčnih vrednosti, merjeno z oceno ESG ali kazalnikom trajnostnosti, kombinacija standardov trajnostnosti ali prehoda ter naložbe, ki dajejo prednost podjetjem ali gospodarskim dejavnostim z dokazanimi pozitivnimi rezultati pri nekaterih dejavnikih trajnostnosti. ***Udeleženci na finančnem trgu, ki ponujajo produkte v okviru kategorije osnovnih okoljskih***, ***socialnih*** in ***upravljavskih vidikov***, ***bi morali imeti še naprej možnost, da uporabijo*** vse ***izključitve***, ki ***se jim zdijo primerne za njihovo naložbeno strategijo***, ***in te izključitve razkrijejo vlagateljem***. ***Celovitost kategorije osnovnih okoljskih***, ***socialnih in upravljavskih vidikov se zagotovi s pragom za vključitev iz odstavka 1***, ***točka (a)***.

Or. en

Predlog spremembe 97
Angelika Winzig

Predlog uredbe
Uvodna izjava 17

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(17) Kategorijo ***osnovnih okoljskih, socialnih in upravljavskih vidikov*** bi morali sestavljati finančni produkti, katerih strategija ali zasnova temelji na izbranih dejavnikih trajnostnosti. Povratne informacije, prejete v okviru ciljno usmerjenih in odprtih javnih posvetovanj, tehničnih delavnic in okroglih miz, poročil strokovne skupine Komisije in poziva k predložitvi dokazov, ter dokazi o preferencah vlagateljev v različnih potrošniških študijah kažejo potrebo po upoštevanju takih finančnih produktov, da se omogočijo inovativni pristopi k trajnostnosti in preference končnih vlagateljev, ki vključujejo produkte, ki se izogibajo škodljivim naložbam. Merila bi morala upoštevati naložbe, ki nimajo posebnega cilja, povezanega s trajnostnostjo ali prehodom, vendar vključujejo dejavnike trajnostnosti v svoje naložbene strategije z verodostojnimi pristopi, povezanimi s trajnostnostjo. V merilih bi moralo biti navedenih več pristopov, ki bi jih lahko sprejeli udeleženci na finančnem trgu, kot so preseganje naložbenega bazena ali referenčnih vrednosti, merjeno z oceno ESG ali kazalnikom trajnostnosti, kombinacija standardov trajnostnosti ali prehoda ter naložbe, ki dajejo prednost podjetjem ali gospodarskim dejavnostim z dokazanimi pozitivnimi rezultati pri nekaterih dejavnikih trajnostnosti. Iz te kategorije bi morale biti tudi izključene dejavnosti, za katere je skupno dogovorjeno, da so škodljive za okolje in družbo, v skladu s tistimi, ki so opredeljene na podlagi podnebnih referenčnih vrednosti EU in uvedene s smernicami organa ESMA o imenih skladov za vse sklade, ki uporabljajo okoljske, socialne in upravljavske izraze, razen izrazov, povezanih s „trajnostnostjo“ ali „vplivom“.	(17) Kategorijo ***vključitve*** bi morali sestavljati finančni produkti, katerih strategija ali zasnova temelji na izbranih dejavnikih trajnostnosti. Povratne informacije, prejete v okviru ciljno usmerjenih in odprtih javnih posvetovanj, tehničnih delavnic in okroglih miz, poročil strokovne skupine Komisije in poziva k predložitvi dokazov, ter dokazi o preferencah vlagateljev v različnih potrošniških študijah kažejo potrebo po upoštevanju takih finančnih produktov, da se omogočijo inovativni pristopi k trajnostnosti in preference končnih vlagateljev, ki vključujejo produkte, ki se izogibajo škodljivim naložbam. Merila bi morala upoštevati naložbe, ki nimajo posebnega cilja, povezanega s trajnostnostjo ali prehodom, vendar vključujejo dejavnike trajnostnosti v svoje naložbene strategije z verodostojnimi pristopi, povezanimi s trajnostnostjo. V merilih bi moralo biti navedenih več pristopov, ki bi jih lahko sprejeli udeleženci na finančnem trgu, kot so preseganje naložbenega bazena ali referenčnih vrednosti, merjeno z oceno ESG ali kazalnikom trajnostnosti, kombinacija standardov trajnostnosti ali prehoda ter naložbe, ki dajejo prednost podjetjem ali gospodarskim dejavnostim z dokazanimi pozitivnimi rezultati pri nekaterih dejavnikih trajnostnosti. Iz te kategorije bi morale biti tudi izključene dejavnosti, za katere je skupno dogovorjeno, da so škodljive za okolje in družbo, v skladu s tistimi, ki so opredeljene na podlagi podnebnih referenčnih vrednosti EU in uvedene s smernicami organa ESMA o imenih skladov za vse sklade, ki uporabljajo okoljske, socialne in upravljavske izraze, razen izrazov, povezanih s „trajnostnostjo“ ali „vplivom“. Zajemati bi morale dejavnosti, povezane s

Zajemati bi morale dejavnosti, povezane s prepovedanim orožjem, kot je opredeljeno v prihodnji spremembi Uredbe (EU) 2020/1818, gojenje in proizvodnjo tobaka, kršitve načel globalnega dogovora ZN (UNGC) ali smernic OECD za mednarodna podjetja ter črni premog in lignit.	prepovedanim orožjem, kot je opredeljeno v prihodnji spremembi Uredbe (EU) 2020/1818, gojenje in proizvodnjo tobaka, kršitve načel globalnega dogovora ZN (UNGC) ali smernic OECD za mednarodna podjetja ter črni premog in lignit.

Or. en

Obrazložitev

Preimenovanje kategorije iz osnovnih okoljskih, socialnih in upravljavskih vidikov v kategorijo vključitve okoljskih, socialnih in upravljavskih nadomešča komercialno nevzdržno in potencialno škodljivo oznako s svetovno uveljavljenim panožnim standardnim izrazom za to prakso. Ta sprememba zagotavlja, da kategorija natančno odraža strokovno, sistematično vključevanje tveganj glede trajnostnosti v tradicionalno finančno analizo, ne da bi pri tem nenamerno škodovala ugledu proizvajalcev proizvodov.

Predlog spremembe 98
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Predlog uredbe
Uvodna izjava 17

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(17) Kategorijo osnovnih okoljskih, socialnih in upravljavskih vidikov bi morali sestavljati finančni produkti, katerih strategija ali zasnova temelji na izbranih dejavnikih trajnostnosti. Povratne informacije, prejete v okviru ciljno usmerjenih in odprtih javnih posvetovanj, tehničnih delavnic in okroglih miz, poročil strokovne skupine Komisije in poziva k predložitvi dokazov, ter dokazi o preferencah vlagateljev v različnih potrošniških študijah kažejo potrebo po upoštevanju takih finančnih produktov, da se omogočijo inovativni pristopi k trajnostnosti in preference končnih vlagateljev, ki vključujejo produkte, ki se izogibajo škodljivim naložbam. Merila bi morala upoštevati naložbe, ki nimajo posebnega cilja, povezanega s	(17) Kategorijo osnovnih okoljskih, socialnih in upravljavskih vidikov bi morali sestavljati finančni produkti, katerih strategija ali zasnova temelji na izbranih dejavnikih trajnostnosti. Povratne informacije, prejete v okviru ciljno usmerjenih in odprtih javnih posvetovanj, tehničnih delavnic in okroglih miz, poročil strokovne skupine Komisije in poziva k predložitvi dokazov, ter dokazi o preferencah vlagateljev v različnih potrošniških študijah kažejo potrebo po upoštevanju takih finančnih produktov, da se omogočijo inovativni pristopi k trajnostnosti in preference končnih vlagateljev, ki vključujejo produkte, ki se izogibajo škodljivim naložbam. Merila bi morala upoštevati naložbe, ki nimajo posebnega cilja, povezanega s

trajnostnostjo ali prehodom, vendar vključujejo dejavnike trajnostnosti v svoje naložbene strategije z verodostojnimi pristopi, povezanimi s trajnostnostjo. V merilih bi moralo biti navedenih več pristopov, ki bi jih lahko sprejeli udeleženci na finančnem trgu, kot so preseganje naložbenega bazena ali referenčnih vrednosti, merjeno z oceno ESG ali kazalnikom trajnostnosti, kombinacija standardov trajnostnosti ali prehoda ter naložbe, ki dajejo prednost podjetjem ali gospodarskim dejavnostim z dokazanimi pozitivnimi rezultati pri nekaterih dejavnikih trajnostnosti. Iz te kategorije bi morale biti tudi izključene dejavnosti, za katere je skupno dogovorjeno, da so škodljive za okolje in družbo, v skladu s tistimi, ki so opredeljene na podlagi podnebnih referenčnih vrednosti EU in uvedene s smernicami organa ESMA o imenih skladov za vse sklade, ki uporabljajo okoljske, socialne in upravljavske izraze, razen izrazov, povezanih s „trajnostnostjo“ ali „vplivom“. Zajemati bi morale dejavnosti, povezane s prepovedanim orožjem, kot je opredeljeno v prihodnji spremembi Uredbe (EU) 2020/1818, gojenje in proizvodnjo tobaka, kršitve načel globalnega dogovora ZN (UNGC) ali smernic OECD za mednarodna podjetja ***ter črni premog in lignit***.

trajnostnostjo ali prehodom, vendar vključujejo dejavnike trajnostnosti v svoje naložbene strategije z verodostojnimi pristopi, povezanimi s trajnostnostjo. V merilih bi moralo biti navedenih več pristopov, ki bi jih lahko sprejeli udeleženci na finančnem trgu, kot so preseganje naložbenega bazena ali referenčnih vrednosti, merjeno z oceno ESG ali kazalnikom trajnostnosti, kombinacija standardov trajnostnosti ali prehoda ter naložbe, ki dajejo prednost podjetjem ali gospodarskim dejavnostim z dokazanimi pozitivnimi rezultati pri nekaterih dejavnikih trajnostnosti. Iz te kategorije bi morale biti tudi izključene dejavnosti, za katere je skupno dogovorjeno, da so škodljive za okolje in družbo, v skladu s tistimi, ki so opredeljene na podlagi podnebnih referenčnih vrednosti EU in uvedene s smernicami organa ESMA o imenih skladov za vse sklade, ki uporabljajo okoljske, socialne in upravljavske izraze, razen izrazov, povezanih s „trajnostnostjo“ ali „vplivom“. Zajemati bi morale dejavnosti, povezane s prepovedanim orožjem, kot je opredeljeno v prihodnji spremembi Uredbe (EU) 2020/1818, gojenje in proizvodnjo tobaka, kršitve načel globalnega dogovora ZN (UNGC) ali smernic OECD za mednarodna podjetja.

Or. it

Predlog spremembe 99
Janusz Lewandowski

Predlog uredbe
Uvodna izjava 17

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(17) Kategorijo osnovnih okoljskih, socialnih in upravljavskih vidikov bi morali sestavljati finančni produkti, katerih strategija ali zasnova temelji na izbranih	(17) Kategorijo osnovnih okoljskih, socialnih in upravljavskih vidikov bi morali sestavljati finančni produkti, katerih strategija ali zasnova temelji na izbranih

dejavnikih trajnostnosti. Povratne informacije, prejete v okviru ciljno usmerjenih in odprtih javnih posvetovanj, tehničnih delavnic in okroglih miz, poročil strokovne skupine Komisije in poziva k predložitvi dokazov, ter dokazi o preferencah vlagateljev v različnih potrošniških študijah kažejo potrebo po upoštevanju takih finančnih produktov, da se omogočijo inovativni pristopi k trajnostnosti in preference končnih vlagateljev, ki vključujejo produkte, ki se izogibajo škodljivim naložbam. Merila bi morala upoštevati naložbe, ki nimajo posebnega cilja, povezanega s trajnostnostjo ali prehodom, vendar vključujejo dejavnike trajnostnosti v svoje naložbene strategije z verodostojnimi pristopi, povezanimi s trajnostnostjo. V merilih bi moralo biti navedenih več pristopov, ki bi jih lahko sprejeli udeleženci na finančnem trgu, kot so preseganje naložbenega bazena ali referenčnih vrednosti, merjeno z oceno ESG ali kazalnikom trajnostnosti, kombinacija standardov trajnostnosti ali prehoda ter naložbe, ki dajejo prednost podjetjem ali gospodarskim dejavnostim z dokazanimi pozitivnimi rezultati pri nekaterih dejavnikih trajnostnosti. Iz te kategorije bi morale biti tudi izključene dejavnosti, za katere je skupno dogovorjeno, da so škodljive za okolje in družbo, v skladu s tistimi, ki so opredeljene na podlagi podnebnih referenčnih vrednosti EU in uvedene s smernicami organa ESMA o imenih skladov za vse sklade, ki uporabljajo okoljske, socialne in upravljavske izraze, razen izrazov, povezanih s „trajnostnostjo“ ali „vplivom“. Zajemati bi morale dejavnosti, povezane s prepovedanim orožjem, kot je opredeljeno v prihodnji spremembi Uredbe (EU) 2020/1818, ***gojenje in*** proizvodnjo tobaka, kršitve načel globalnega dogovora ZN (UNGC) ali smernic OECD za mednarodna podjetja ter črni premog in lignit.

dejavnikih trajnostnosti. Povratne informacije, prejete v okviru ciljno usmerjenih in odprtih javnih posvetovanj, tehničnih delavnic in okroglih miz, poročil strokovne skupine Komisije in poziva k predložitvi dokazov, ter dokazi o preferencah vlagateljev v različnih potrošniških študijah kažejo potrebo po upoštevanju takih finančnih produktov, da se omogočijo inovativni pristopi k trajnostnosti in preference končnih vlagateljev, ki vključujejo produkte, ki se izogibajo škodljivim naložbam. Merila bi morala upoštevati naložbe, ki nimajo posebnega cilja, povezanega s trajnostnostjo ali prehodom, vendar vključujejo dejavnike trajnostnosti v svoje naložbene strategije z verodostojnimi pristopi, povezanimi s trajnostnostjo. V merilih bi moralo biti navedenih več pristopov, ki bi jih lahko sprejeli udeleženci na finančnem trgu, kot so preseganje naložbenega bazena ali referenčnih vrednosti, merjeno z oceno ESG ali kazalnikom trajnostnosti, kombinacija standardov trajnostnosti ali prehoda ter naložbe, ki dajejo prednost podjetjem ali gospodarskim dejavnostim z dokazanimi pozitivnimi rezultati pri nekaterih dejavnikih trajnostnosti. Iz te kategorije bi morale biti tudi izključene dejavnosti, za katere je skupno dogovorjeno, da so škodljive za okolje in družbo, v skladu s tistimi, ki so opredeljene na podlagi podnebnih referenčnih vrednosti EU in uvedene s smernicami organa ESMA o imenih skladov za vse sklade, ki uporabljajo okoljske, socialne in upravljavske izraze, razen izrazov, povezanih s „trajnostnostjo“ ali „vplivom“. Zajemati bi morale dejavnosti, povezane s prepovedanim orožjem, kot je opredeljeno v prihodnji spremembi Uredbe (EU) 2020/1818, proizvodnjo tobaka, kršitve načel globalnega dogovora ZN (UNGC) ali smernic OECD za mednarodna podjetja ter črni premog in lignit.

Predlog spremembe 100
Markus Ferber, Janusz Lewandowski

Predlog uredbe
Uvodna izjava 18

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(18) Kategorijo trajnostnosti bi morali sestavljati finančni produkti, ki vlagajo v podjetja, sredstva ali dejavnosti, ki so trajnostni ali imajo okoljske in/ali socialne cilje ali k njim pozitivno prispevajo. Ta kategorija bi morala zajemati finančne produkte z visoko ravnjo ambicije v zvezi s tem, zlasti z izbiranjem naložb na podlagi dokazanih standardov in orodij, vključno z osredotočenimi na strategije, ki reproducirajo ali se upravljajo glede na referenčne vrednosti EU, usklajene s Pariškim sporazumom, v skladu z Uredbo (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta***[32]***, vlaganje v trajnostne gospodarske dejavnosti v skladu z Uredbo (EU) 2020/852, vlaganje v instrumente, izdane v skladu z Uredbo (EU) 2023/2631 Evropskega parlamenta in Sveta***[33]***, ter naložbe v zvezi z operacijami, za katere se uporablja proračunsko jamstvo Unije ali finančni instrumenti v okviru programov Unije, ki imajo okoljske ali socialne cilje. V skladu s tem bi morale izključitve za finančne produkte v tej kategoriji presegati tiste za drugi dve kategoriji in zajemati dejavnosti, pri katerih je vrednostna veriga povezana s fosilnimi gorivi, vključno s širitvijo fosilnih goriv. Zlasti bi morale izključitve vključevati tiste iz kategorije prehoda ter osnovnih okoljskih, socialnih in upravljavskih vidikov, in sicer poleg dejavnosti, povezanih z naftnimi gorivi, plinastimi gorivi in proizvodnjo električne energije z intenzivnostjo toplogrednih plinov nad 100 g CO_2 e/kWh***. Iz te kategorije bi morala biti izključena tudi***	(18) Kategorijo trajnostnosti bi morali sestavljati finančni produkti, ki vlagajo v podjetja, sredstva ali dejavnosti, ki so trajnostni ali imajo okoljske in/ali socialne cilje ali k njim pozitivno prispevajo. Ta kategorija bi morala zajemati finančne produkte z visoko ravnjo ambicije v zvezi s tem, zlasti z izbiranjem naložb na podlagi dokazanih standardov in orodij, vključno z osredotočenimi na strategije, ki reproducirajo ali se upravljajo glede na referenčne vrednosti EU, usklajene s Pariškim sporazumom, v skladu z Uredbo (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta, vlaganje v trajnostne gospodarske dejavnosti v skladu z Uredbo (EU) 2020/852, vlaganje v instrumente, izdane v skladu z Uredbo (EU) 2023/2631 Evropskega parlamenta in Sveta, ter naložbe v zvezi z operacijami, za katere se uporablja proračunsko jamstvo Unije ali finančni instrumenti v okviru programov Unije, ki imajo okoljske ali socialne cilje. V skladu s tem bi morale izključitve za finančne produkte v tej kategoriji presegati tiste za drugi dve kategoriji in zajemati dejavnosti, pri katerih je vrednostna veriga povezana s fosilnimi gorivi, vključno s širitvijo fosilnih goriv. Zlasti bi morale izključitve vključevati tiste iz kategorije prehoda ter osnovnih okoljskih, socialnih in upravljavskih vidikov, in sicer poleg dejavnosti, povezanih z naftnimi gorivi, plinastimi gorivi in proizvodnjo električne energije z intenzivnostjo toplogrednih plinov nad 100 g CO_2 e/kWh. Poleg teh izključitev bi morali produkti, ki spadajo v

podjetja, ki razvijajo nove projekte, povezane z naftnimi ali plinastimi gorivi, in podjetja, ki razvijajo nove projekte ali nimajo načrta za postopno opuščanje v zvezi s proizvodnjo električne energije črnega premoga ali lignita. Poleg teh izključitev bi morali produkti, ki spadajo v kategorijo trajnostnosti, opredeliti in razkriti glavne škodljive vplive svojih naložb na dejavnike trajnostnosti ter pojasniti morebitne ukrepe, sprejete za obravnavanje teh vplivov. Ta zahteva bi dopolnjevala skupne binarne izključitve in zagotovila, da se opredelijo, razkrijejo in potencialno obravnavajo morebitni drugi glavni škodljivi vplivi na dejavnike trajnostnosti. Zagotovila bi natančno preglednost glede škodljivih vplivov, kar bi končnim vlagateljem omogočilo razumevanje škode, ki jo lahko povzročijo taki produkti, hkrati pa bi zagotovila večjo pravno jasnost glede zahtevane obveznosti za udeležence na finančnem trgu kot sedanje načelo „upoštevanja“ kazalnikov glavnih škodljivih vplivov. Razviti bi bilo treba kazalnike, ki temeljijo na sedanjih kazalnikih glavnih škodljivih vplivov iz Priloge I k Delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1888 in Delegirane uredbe Komisije (EU) 2023/2772, ki bi jih udeleženci na finančnem trgu prostovoljno uporabljali pri zagotavljanju skladnosti z opredelitvijo in razkritjem glavnih škodljivih vplivov. Vendar bi morali imeti udeleženci na finančnem trgu možnost, da te glavne škodljive vplive razkrijejo z uporabo drugačnega pristopa, kot so različni kazalniki ali kvalitativna pojasnitev takih vplivov in ukrepov, če to bolje ustreza naravi opredeljenega ali obravnavanega vpliva. Ta prožnost pri načinu opredelitve vplivov bi jim morala omogočiti, da se osredotočijo na vplive, ki so dejansko pomembni za njihove produkte glede na sredstva, strategije in cilje, za katere si prizadevajo. Ta zahteva bi bila do določene mere usklajena z obstoječimi merili v drugih mednarodnih okvirih, hkrati pa bi zagotovila, da bi pravila EU

kategorijo trajnostnosti, opredeliti in razkriti glavne škodljive vplive svojih naložb na dejavnike trajnostnosti ter pojasniti morebitne ukrepe, sprejete za obravnavanje teh vplivov. Ta zahteva bi dopolnjevala skupne binarne izključitve in zagotovila, da se opredelijo, razkrijejo in potencialno obravnavajo morebitni drugi glavni škodljivi vplivi na dejavnike trajnostnosti. Zagotovila bi natančno preglednost glede škodljivih vplivov, kar bi končnim vlagateljem omogočilo razumevanje škode, ki jo lahko povzročijo taki produkti, hkrati pa bi zagotovila večjo pravno jasnost glede zahtevane obveznosti za udeležence na finančnem trgu kot sedanje načelo „upoštevanja“ kazalnikov glavnih škodljivih vplivov. Razviti bi bilo treba kazalnike, ki temeljijo na sedanjih kazalnikih glavnih škodljivih vplivov iz Priloge I k Delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1888 in Delegirane uredbe Komisije (EU) 2023/2772, ki bi jih udeleženci na finančnem trgu prostovoljno uporabljali pri zagotavljanju skladnosti z opredelitvijo in razkritjem glavnih škodljivih vplivov. Vendar bi morali imeti udeleženci na finančnem trgu možnost, da te glavne škodljive vplive razkrijejo z uporabo drugačnega pristopa, kot so različni kazalniki ali kvalitativna pojasnitev takih vplivov in ukrepov, če to bolje ustreza naravi opredeljenega ali obravnavanega vpliva. Ta prožnost pri načinu opredelitve vplivov bi jim morala omogočiti, da se osredotočijo na vplive, ki so dejansko pomembni za njihove produkte glede na sredstva, strategije in cilje, za katere si prizadevajo. Ta zahteva bi bila do določene mere usklajena z obstoječimi merili v drugih mednarodnih okvirih, hkrati pa bi zagotovila, da bi pravila EU ostala ambicioznejša, tudi z izvajanjem skupnih binarnih izključitev.

ostala ambicioznejša, tudi z izvajanjem skupnih binarnih izključitev.

---

[32] Uredba (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 8. junija 2016 o indeksih, ki se uporabljajo kot referenčne vrednosti v finančnih instrumentih in finančnih pogodbah ali za merjenje uspešnosti investicijskih skladov, in spremembi direktiv 2008/48/ES in 2014/17/EU ter Uredbe (EU) št. 596/2014 (UL L 171, 29.6.2016, str. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[33] Uredba (EU) 2023/2631 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 22. novembra 2023 o evropskih zelenih obveznicah in neobveznih razkritjih za obveznice, ki se tržijo kot okoljsko trajnostne obveznice, in za obveznice, povezane s trajnostnostjo (UL L, 2023/2631, 30.11.2023, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj).

Or. en

Predlog spremembe 101
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Predlog uredbe
Uvodna izjava 18

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(18) Kategorijo trajnostnosti bi morali sestavljati finančni produkti, ki vlagajo v podjetja, sredstva ali dejavnosti, ki so trajnostni ali imajo okoljske in/ali socialne cilje ali k njim pozitivno prispevajo. Ta kategorija bi morala zajemati finančne produkte z visoko ravnjo ambicije v zvezi s tem, zlasti z izbiranjem naložb na podlagi dokazanih standardov in orodij, vključno z	(18) Kategorijo trajnostnosti bi morali sestavljati finančni produkti, ki vlagajo v podjetja, sredstva ali dejavnosti, ki so trajnostni ali imajo okoljske in/ali socialne cilje ali k njim pozitivno prispevajo. Ta kategorija bi morala zajemati finančne produkte z visoko ravnjo ambicije v zvezi s tem, zlasti z izbiranjem naložb na podlagi dokazanih standardov in orodij, vključno z

osredotočenimi na strategije, ki reproducirajo ali se upravljajo glede na referenčne vrednosti EU, usklajene s Pariškim sporazumom, v skladu z Uredbo (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta[32], vlaganje v trajnostne gospodarske dejavnosti v skladu z Uredbo (EU) 2020/852, vlaganje v instrumente, izdane v skladu z Uredbo (EU) 2023/2631 Evropskega parlamenta in Sveta[33], ter naložbe v zvezi z operacijami, za katere se uporablja proračunsko jamstvo Unije ali finančni instrumenti v okviru programov Unije, ki imajo okoljske ali socialne cilje. V skladu s tem bi morale izključitve za finančne produkte v tej kategoriji presegati tiste za drugi dve kategoriji in zajemati dejavnosti, pri katerih je vrednostna veriga povezana s fosilnimi gorivi, vključno s širitvijo fosilnih goriv. Zlasti bi morale izključitve vključevati tiste iz kategorije prehoda ter osnovnih okoljskih, socialnih in upravljavskih vidikov, in sicer poleg dejavnosti, povezanih z naftnimi gorivi, plinastimi gorivi in proizvodnjo električne energije z intenzivnostjo toplogrednih plinov nad 100 g CO_2 e/kWh. Iz te kategorije bi morala biti izključena tudi podjetja, ki razvijajo nove projekte, povezane z naftnimi ali plinastimi gorivi, in podjetja, ki razvijajo nove projekte ali nimajo načrta za postopno opuščanje v zvezi s proizvodnjo električne energije črnega premoga ali lignita. Poleg teh izključitev bi morali produkti, ki spadajo v kategorijo trajnostnosti, opredeliti in razkriti ***glavne škodljive vplive*** svojih naložb na dejavnike trajnostnosti ter pojasniti morebitne ukrepe, sprejete za obravnavanje teh vplivov. Ta zahteva bi dopolnjevala skupne binarne izključitve in zagotovila, da se opredelijo, razkrijejo in potencialno obravnavajo morebitni drugi glavni škodljivi vplivi na dejavnike trajnostnosti. Zagotovila bi natančno preglednost glede škodljivih vplivov, kar bi končnim vlagateljem omogočilo razumevanje ***škode, ki jo lahko povzročijo taki produkti***, hkrati pa bi zagotovila večjo

osredotočenimi na strategije, ki reproducirajo ali se upravljajo glede na referenčne vrednosti EU, usklajene s Pariškim sporazumom, v skladu z Uredbo (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta[32], vlaganje v trajnostne gospodarske dejavnosti v skladu z Uredbo (EU) 2020/852, vlaganje v instrumente, izdane v skladu z Uredbo (EU) 2023/2631 Evropskega parlamenta in Sveta[33], ter naložbe v zvezi z operacijami, za katere se uporablja proračunsko jamstvo Unije ali finančni instrumenti v okviru programov Unije, ki imajo okoljske ali socialne cilje. V skladu s tem bi morale izključitve za finančne produkte v tej kategoriji presegati tiste za drugi dve kategoriji in zajemati dejavnosti, pri katerih je vrednostna veriga povezana s fosilnimi gorivi, vključno s širitvijo fosilnih goriv. Zlasti bi morale izključitve vključevati tiste iz kategorije prehoda ter osnovnih okoljskih, socialnih in upravljavskih vidikov, in sicer poleg dejavnosti, povezanih z naftnimi gorivi, plinastimi gorivi in proizvodnjo električne energije z intenzivnostjo toplogrednih plinov nad 100 g CO_2 e/kWh. Iz te kategorije bi morala biti izključena tudi podjetja, ki razvijajo nove projekte, povezane z naftnimi ali plinastimi gorivi, in podjetja, ki razvijajo nove projekte ali nimajo načrta za postopno opuščanje v zvezi s proizvodnjo električne energije črnega premoga ali lignita. Poleg teh izključitev bi morali produkti, ki spadajo v kategorijo trajnostnosti, opredeliti in razkriti ***obvezen sklop glavnih škodljivih vplivov*** svojih naložb na dejavnike trajnostnosti ter pojasniti morebitne ukrepe, sprejete za obravnavanje teh vplivov. Ta zahteva bi dopolnjevala skupne binarne izključitve in zagotovila, da se opredelijo, razkrijejo in potencialno obravnavajo morebitni drugi glavni škodljivi vplivi na dejavnike trajnostnosti***, hkrati pa ustvarila primerljivost med finančnimi proizvodi***. Zagotovila bi natančno preglednost glede škodljivih vplivov, kar bi končnim vlagateljem omogočilo razumevanje

pravno jasnost glede zahtevane obveznosti za udeležence na finančnem trgu kot sedanje načelo „upoštevanja“ kazalnikov glavnih škodljivih vplivov. Razviti bi bilo treba kazalnike, ki temeljijo na sedanjih kazalnikih glavnih škodljivih vplivov iz Priloge I k Delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1888 in Delegirane uredbe Komisije (EU) 2023/2772, ki bi jih udeleženci na finančnem trgu ***prostovoljno*** uporabljali pri zagotavljanju skladnosti z opredelitvijo in razkritjem glavnih škodljivih vplivov. ***Vendar*** bi morali imeti udeleženci na finančnem trgu možnost, da te glavne škodljive vplive razkrijejo z uporabo drugačnega pristopa, kot so različni kazalniki ali kvalitativna pojasnitev takih vplivov in ukrepov, če to bolje ustreza naravi opredeljenega ali obravnavanega vpliva. Ta prožnost pri načinu opredelitve vplivov bi jim morala omogočiti, da se osredotočijo na vplive, ki so ***dejansko pomembni*** za njihove produkte glede na sredstva, strategije in cilje, za katere si prizadevajo. Ta zahteva bi bila do določene mere usklajena z obstoječimi merili v drugih mednarodnih okvirih, hkrati pa bi zagotovila, da bi pravila EU ostala ambicioznejša, tudi z izvajanjem skupnih binarnih izključitev.

morebitne škode in primerjanje različnih produktov, hkrati pa bi zagotovila večjo pravno jasnost glede zahtevane obveznosti za udeležence na finančnem trgu kot sedanje načelo „upoštevanja“ kazalnikov glavnih škodljivih vplivov. Razviti bi bilo treba kazalnike, ki temeljijo na sedanjih kazalnikih glavnih škodljivih vplivov iz Priloge I k Delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1888 in Delegirane uredbe Komisije (EU) 2023/2772, ki bi jih udeleženci na finančnem trgu uporabljali pri zagotavljanju skladnosti z opredelitvijo in razkritjem glavnih škodljivih vplivov. ***Poleg sklopa obveznih kazalnikov glavnih škodljivih vplivov*** bi morali imeti udeleženci na finančnem trgu možnost, da te glavne škodljive vplive razkrijejo z uporabo drugačnega pristopa, kot so različni kazalniki ali kvalitativna pojasnitev takih vplivov in ukrepov, če to bolje ustreza naravi opredeljenega ali obravnavanega vpliva. Ta prožnost pri načinu opredelitve vplivov bi jim morala omogočiti, da se osredotočijo na vplive, ki so ***najpomembnejši*** za njihove produkte glede na sredstva, strategije in cilje, za katere si prizadevajo***, hkrati pa ohranijo osnovno mero primerljivosti***. Ta zahteva bi bila do določene mere usklajena z obstoječimi merili v drugih mednarodnih okvirih, hkrati pa bi zagotovila, da bi pravila EU ostala ambicioznejša, tudi z izvajanjem skupnih binarnih izključitev.

---

[32] Uredba (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 8. junija 2016 o indeksih, ki se uporabljajo kot referenčne vrednosti v finančnih instrumentih in finančnih pogodbah ali za merjenje uspešnosti investicijskih skladov, in spremembi direktiv 2008/48/ES in 2014/17/EU ter Uredbe (EU) št. 596/2014 (UL L 171, 29.6.2016, str. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[33] Uredba (EU) 2023/2631 Evropskega

[32] Uredba (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 8. junija 2016 o indeksih, ki se uporabljajo kot referenčne vrednosti v finančnih instrumentih in finančnih pogodbah ali za merjenje uspešnosti investicijskih skladov, in spremembi direktiv 2008/48/ES in 2014/17/EU ter Uredbe (EU) št. 596/2014 (UL L 171, 29.6.2016, str. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[33] Uredba (EU) 2023/2631 Evropskega

parlamenta in Sveta z dne 22. novembra 2023 o evropskih zelenih obveznicah in neobveznih razkritjih za obveznice, ki se tržijo kot okoljsko trajnostne obveznice, in za obveznice, povezane s trajnostnostjo (UL L, 2023/2631, 30.11.2023, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj).

parlamenta in Sveta z dne 22. novembra 2023 o evropskih zelenih obveznicah in neobveznih razkritjih za obveznice, ki se tržijo kot okoljsko trajnostne obveznice, in za obveznice, povezane s trajnostnostjo (UL L, 2023/2631, 30.11.2023, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj).

Or. en

Predlog spremembe 102
Angelika Winzig

Predlog uredbe
Uvodna izjava 18

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(18) Kategorijo trajnostnosti bi morali sestavljati finančni produkti, ki vlagajo v podjetja, sredstva ali dejavnosti, ki so trajnostni ali imajo okoljske in/ali socialne cilje ali k njim pozitivno prispevajo. Ta kategorija bi morala zajemati finančne produkte z visoko ravnjo ambicije v zvezi s tem, zlasti z izbiranjem naložb na podlagi dokazanih standardov in orodij, vključno z osredotočenimi na strategije, ki reproducirajo ali se upravljajo glede na referenčne vrednosti EU, usklajene s Pariškim sporazumom, v skladu z Uredbo (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta[32], vlaganje v trajnostne gospodarske dejavnosti v skladu z Uredbo (EU) 2020/852, vlaganje v instrumente, izdane v skladu z Uredbo (EU) 2023/2631 Evropskega parlamenta in Sveta[33], ter naložbe v zvezi z operacijami, za katere se uporablja proračunsko jamstvo Unije ali finančni instrumenti v okviru programov Unije, ki imajo okoljske ali socialne cilje. V skladu s tem bi morale izključitve za finančne produkte v tej kategoriji presegati tiste za drugi dve kategoriji in zajemati dejavnosti, pri katerih je vrednostna veriga povezana s fosilnimi gorivi, vključno s	(18) Kategorijo trajnostnosti bi morali sestavljati finančni produkti, ki vlagajo v podjetja, sredstva ali dejavnosti, ki so trajnostni ali imajo okoljske in/ali socialne cilje ali k njim pozitivno prispevajo. Ta kategorija bi morala zajemati finančne produkte z visoko ravnjo ambicije v zvezi s tem, zlasti z izbiranjem naložb na podlagi dokazanih standardov in orodij, vključno z osredotočenimi na strategije, ki reproducirajo ali se upravljajo glede na referenčne vrednosti EU, usklajene s Pariškim sporazumom, v skladu z Uredbo (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta[32], vlaganje v trajnostne gospodarske dejavnosti v skladu z Uredbo (EU) 2020/852, vlaganje v instrumente, izdane v skladu z Uredbo (EU) 2023/2631 Evropskega parlamenta in Sveta[33], ter naložbe v zvezi z operacijami, za katere se uporablja proračunsko jamstvo Unije ali finančni instrumenti v okviru programov Unije, ki imajo okoljske ali socialne cilje. V skladu s tem bi morale izključitve za finančne produkte v tej kategoriji presegati tiste za drugi dve kategoriji in zajemati dejavnosti, pri katerih je vrednostna veriga povezana s fosilnimi gorivi, vključno s

širitvijo fosilnih goriv. Zlasti bi morale izključitve vključevati tiste iz kategorije prehoda ter ***osnovnih*** okoljskih, socialnih in upravljavskih vidikov, in sicer poleg dejavnosti, povezanih z naftnimi gorivi, plinastimi gorivi in proizvodnjo električne energije z intenzivnostjo toplogrednih plinov nad 100 g CO_2 e/kWh. Iz te kategorije bi morala biti izključena tudi podjetja, ki razvijajo nove projekte, povezane z naftnimi ali plinastimi gorivi, in podjetja, ki razvijajo nove projekte ali nimajo načrta za postopno opuščanje v zvezi s proizvodnjo električne energije črnega premoga ali lignita. Poleg teh izključitev bi morali produkti, ki spadajo v kategorijo trajnostnosti, opredeliti in razkriti glavne škodljive vplive svojih naložb na dejavnike trajnostnosti ter pojasniti morebitne ukrepe, sprejete za obravnavanje teh vplivov. Ta zahteva bi dopolnjevala skupne binarne izključitve in zagotovila, da se opredelijo, razkrijejo in potencialno obravnavajo morebitni drugi glavni škodljivi vplivi na dejavnike trajnostnosti. Zagotovila bi natančno preglednost glede škodljivih vplivov, kar bi končnim vlagateljem omogočilo razumevanje škode, ki jo lahko povzročijo taki produkti, hkrati pa bi zagotovila večjo pravno jasnost glede zahtevane obveznosti za udeležence na finančnem trgu kot sedanje načelo „upoštevanja“ kazalnikov glavnih škodljivih vplivov. Razviti bi bilo treba kazalnike, ki temeljijo na sedanjih kazalnikih glavnih škodljivih vplivov iz Priloge I k Delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1888 in Delegirane uredbe Komisije (EU) 2023/2772, ki bi jih udeleženci na finančnem trgu prostovoljno uporabljali pri zagotavljanju skladnosti z opredelitvijo in razkritjem glavnih škodljivih vplivov. Vendar bi morali imeti udeleženci na finančnem trgu možnost, da te glavne škodljive vplive razkrijejo z uporabo drugačnega pristopa, kot so različni kazalniki ali kvalitativna pojasnitev takih vplivov in ukrepov, če to bolje ustreza naravi opredeljenega ali

širitvijo fosilnih goriv. Zlasti bi morale izključitve vključevati tiste iz kategorije prehoda ter ***vključitve*** okoljskih, socialnih in upravljavskih vidikov, in sicer poleg dejavnosti, povezanih z naftnimi gorivi, plinastimi gorivi in proizvodnjo električne energije z intenzivnostjo toplogrednih plinov nad 100 g CO_2 e/kWh. Iz te kategorije bi morala biti izključena tudi podjetja, ki razvijajo nove projekte, povezane z naftnimi ali plinastimi gorivi, in podjetja, ki razvijajo nove projekte ali nimajo načrta za postopno opuščanje v zvezi s proizvodnjo električne energije črnega premoga ali lignita. Poleg teh izključitev bi morali produkti, ki spadajo v kategorijo trajnostnosti, opredeliti in razkriti glavne škodljive vplive svojih naložb na dejavnike trajnostnosti ter pojasniti morebitne ukrepe, sprejete za obravnavanje teh vplivov. Ta zahteva bi dopolnjevala skupne binarne izključitve in zagotovila, da se opredelijo, razkrijejo in potencialno obravnavajo morebitni drugi glavni škodljivi vplivi na dejavnike trajnostnosti. Zagotovila bi natančno preglednost glede škodljivih vplivov, kar bi končnim vlagateljem omogočilo razumevanje škode, ki jo lahko povzročijo taki produkti, hkrati pa bi zagotovila večjo pravno jasnost glede zahtevane obveznosti za udeležence na finančnem trgu kot sedanje načelo „upoštevanja“ kazalnikov glavnih škodljivih vplivov. Razviti bi bilo treba kazalnike, ki temeljijo na sedanjih kazalnikih glavnih škodljivih vplivov iz Priloge I k Delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1888 in Delegirane uredbe Komisije (EU) 2023/2772, ki bi jih udeleženci na finančnem trgu prostovoljno uporabljali pri zagotavljanju skladnosti z opredelitvijo in razkritjem glavnih škodljivih vplivov. Vendar bi morali imeti udeleženci na finančnem trgu možnost, da te glavne škodljive vplive razkrijejo z uporabo drugačnega pristopa, kot so različni kazalniki ali kvalitativna pojasnitev takih vplivov in ukrepov, če to bolje ustreza naravi opredeljenega ali

obravnavanega vpliva. Ta prožnost pri načinu opredelitve vplivov bi jim morala omogočiti, da se osredotočijo na vplive, ki so dejansko pomembni za njihove produkte glede na sredstva, strategije in cilje, za katere si prizadevajo. Ta zahteva bi bila do določene mere usklajena z obstoječimi merili v drugih mednarodnih okvirih, hkrati pa bi zagotovila, da bi pravila EU ostala ambicioznejša, tudi z izvajanjem skupnih binarnih izključitev.

obravnavanega vpliva. Ta prožnost pri načinu opredelitve vplivov bi jim morala omogočiti, da se osredotočijo na vplive, ki so dejansko pomembni za njihove produkte glede na sredstva, strategije in cilje, za katere si prizadevajo. Ta zahteva bi bila do določene mere usklajena z obstoječimi merili v drugih mednarodnih okvirih, hkrati pa bi zagotovila, da bi pravila EU ostala ambicioznejša, tudi z izvajanjem skupnih binarnih izključitev.

---

[32] Uredba (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 8. junija 2016 o indeksih, ki se uporabljajo kot referenčne vrednosti v finančnih instrumentih in finančnih pogodbah ali za merjenje uspešnosti investicijskih skladov, in spremembi direktiv 2008/48/ES in 2014/17/EU ter Uredbe (EU) št. 596/2014 (UL L 171, 29.6.2016, str. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[33] Uredba (EU) 2023/2631 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 22. novembra 2023 o evropskih zelenih obveznicah in neobveznih razkritjih za obveznice, ki se tržijo kot okoljsko trajnostne obveznice, in za obveznice, povezane s trajnostnostjo (UL L, 2023/2631, 30.11.2023, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj).

[32] Uredba (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 8. junija 2016 o indeksih, ki se uporabljajo kot referenčne vrednosti v finančnih instrumentih in finančnih pogodbah ali za merjenje uspešnosti investicijskih skladov, in spremembi direktiv 2008/48/ES in 2014/17/EU ter Uredbe (EU) št. 596/2014 (UL L 171, 29.6.2016, str. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).

[33] Uredba (EU) 2023/2631 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 22. novembra 2023 o evropskih zelenih obveznicah in neobveznih razkritjih za obveznice, ki se tržijo kot okoljsko trajnostne obveznice, in za obveznice, povezane s trajnostnostjo (UL L, 2023/2631, 30.11.2023, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj).

Or. en

Obrazložitev

Preimenovanje kategorije iz osnovnih okoljskih, socialnih in upravljavskih vidikov v kategorijo vključitve okoljskih, socialnih in upravljavskih nadomešča komercialno nevzdržno in potencialno škodljivo oznako s svetovno uveljavljenim panožnim standardnim izrazom za to prakso. Ta sprememba zagotavlja, da kategorija natančno odraža strokovno, sistematično vključevanje tveganj glede trajnostnosti v tradicionalno finančno analizo, ne da bi pri tem nenamerno škodovala ugledu proizvajalcev proizvodov.

Predlog spremembe 103
Markus Ferber, Janusz Lewandowski

Predlog uredbe
Uvodna izjava 19

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(19) Za spodbujanje uporabe uveljavljenih standardov EU bi morala kategorija trajnostnosti in prehoda zagotavljati ustrezno obravnavo in pravno varnost za produkte, ki temeljijo na taksonomiji EU in podnebnih referenčnih vrednostih EU. Produkte, ki reproducirajo ali se upravljajo glede na referenčno vrednost EU, usklajeno s Pariškim sporazumom, bi bilo treba šteti za produkte, ki spadajo v kategorijo trajnostnosti in prehoda. Podobno bi bilo treba produkte, ki reproducirajo ali se upravljajo glede na referenčno vrednost EU za podnebni prehod, šteti za produkte, ki spadajo v kategorijo prehoda. Poleg tega bi bilo treba produkte z deležem naložb, usklajenih s taksonomijo, ki je enak ali večji od ***15*** %, šteti za produkte, ki izpolnjujejo merila za prispevek v kategoriji trajnostnosti in prehoda. Slednji bi še vedno morali uporabiti izključitve, določene na podlagi kategorije, s katero želijo biti skladni, za del portfelja, ki ni usklajen s taksonomijo EU. ***Na podlagi mnenja platforme za trajnostno financiranje 15-odstotni prag zagotavlja zadostno spodbudo***, ***da si produkti prizadevajo za ambiciozen delež naložb v gospodarske dejavnosti***, ***usklajene*** s taksonomijo, ***hkrati pa*** je ***usklajen*** s ***trenutnim stanjem na trgu***. ***Natančneje***, ***ta prag bi moral biti dosegljiv za približno polovico sedanjih investicijskih skladov z razkritji na podlagi člena 9 Uredbe (EU) 2019/2088***. Prag bi bilo treba pregledati 36 mesecev po datumu začetka uporabe, da se ga nadalje uskladi s stanjem širšega gospodarstva in odrazi morebiten razvoj v okviru taksonomije EU, da se poskrbi, da zagotavlja pravo spodbudo. Namen teh določb je poenostaviti izvajanje kategorij, povečati skladnost okvira EU za	(19) Za spodbujanje uporabe uveljavljenih standardov EU bi morala kategorija trajnostnosti in prehoda zagotavljati ustrezno obravnavo in pravno varnost za produkte, ki temeljijo na taksonomiji EU in podnebnih referenčnih vrednostih EU. Produkte, ki reproducirajo ali se upravljajo glede na referenčno vrednost EU, usklajeno s Pariškim sporazumom, bi bilo treba šteti za produkte, ki spadajo v kategorijo trajnostnosti in prehoda. Podobno bi bilo treba produkte, ki reproducirajo ali se upravljajo glede na referenčno vrednost EU za podnebni prehod, šteti za produkte, ki spadajo v kategorijo prehoda. Poleg tega bi bilo treba produkte z deležem naložb, usklajenih s taksonomijo, ki je enak ali večji od ***10*** %, šteti za produkte, ki izpolnjujejo merila za prispevek v kategoriji trajnostnosti in prehoda. Slednji bi še vedno morali uporabiti izključitve, določene na podlagi kategorije, s katero želijo biti skladni, za del portfelja, ki ni usklajen s taksonomijo EU. ***10-odstotni prag izraža dejansko porazdelitev stopenj usklajenosti s taksonomijo po finančnih produktih***, ***ki se trenutno distribuirajo v Uniji. Omejitev doseganja višjih stopenj usklajenosti je strukturna in ni posledica nezadostne ambicije: izdajatelji, ki niso iz Unije***, ***niso dolžni poročati v skladu*** s taksonomijo ***EU***, ***s svežnjem poenostavitev iz omnibusa se*** je ***zmanjšalo področje uporabe direktive o poročanju podjetij o trajnostnosti, pri diverzificiranih pooblastilih*** s ***svetovno geografsko izpostavljenostjo, imetju državnih dolžniških instrumentov ali koncentraciji izdajateljev z majhno ali srednjo tržno kapitalizacijo pa se spoprijemajo z neločljivo povezanimi omejitvami podatkov, ki jih ni mogoče odpraviti z***

trajnostno financiranje ter spodbujati uporabo teh oznak in standardov EU z zagotavljanjem gotovosti njihovim uporabnikom.

regulativnim določanjem praga. ***10-odstotni prag je dovolj ambiciozen***, ***da spodbuja uporabo taksonomije, hkrati pa ostaja dosegljiv v pomembnem deležu trga v vseh razredih sredstev in geografskih izpostavljenostih***. Prag bi bilo treba pregledati 36 mesecev po datumu začetka uporabe, da se ga nadalje uskladi s stanjem širšega gospodarstva in odrazi morebiten razvoj v okviru taksonomije EU, da se poskrbi, da zagotavlja pravo spodbudo***. Vsaka prilagoditev praga navzgor po tovrstnem pregledu bi morala temeljiti na javno dostopnih podatkih o dejanskih stopnjah usklajenosti s taksonomijo, doseženih s finančnimi produkti, distribuiranimi po Uniji, ki so razčlenjeni po razredih sredstev in geografski izpostavljenosti***. Namen teh določb je poenostaviti izvajanje kategorij, povečati skladnost okvira EU za trajnostno financiranje ter spodbujati uporabo teh oznak in standardov EU z zagotavljanjem gotovosti njihovim uporabnikom.

Or. en

Obrazložitev

Tržni podatki kažejo, da se pri veliki večini evropskih skladov poroča o manj kot 10-odstotni usklajenosti s taksonomijo. Glede na zmanjšano področje uporabe direktive o poročanju podjetij o trajnostnosti in pomanjkanje podatkov za izdajatelje iz tretjih držav je 10-odstotni prag že ambiciozen.

Predlog spremembe 104
Luděk Niedermayer

Predlog uredbe
Uvodna izjava 19

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(19) Za spodbujanje uporabe uveljavljenih standardov EU bi morala kategorija trajnostnosti in prehoda zagotavljati ustrezno obravnavo in pravno varnost za produkte, ki temeljijo na	(19) Za spodbujanje uporabe uveljavljenih standardov EU bi morala kategorija trajnostnosti in prehoda zagotavljati ustrezno obravnavo in pravno varnost za produkte, ki temeljijo na

taksonomiji EU in podnebnih referenčnih vrednostih EU. Produkte, ki reproducirajo ali se upravljajo glede na referenčno vrednost EU, usklajeno s Pariškim sporazumom, bi bilo treba šteti za produkte, ki spadajo v kategorijo trajnostnosti in prehoda. Podobno bi bilo treba produkte, ki reproducirajo ali se upravljajo glede na referenčno vrednost EU za podnebni prehod, šteti za produkte, ki spadajo v kategorijo prehoda. Poleg tega bi bilo treba produkte z deležem naložb, usklajenih s taksonomijo, ki je enak ali večji od 15 %, šteti za produkte, ki izpolnjujejo merila za prispevek v kategoriji trajnostnosti in prehoda. Slednji bi še vedno morali uporabiti izključitve, določene na podlagi kategorije, s katero želijo biti skladni, za del portfelja, ki ni usklajen s taksonomijo EU. Na podlagi mnenja platforme za trajnostno financiranje 15-odstotni prag zagotavlja zadostno spodbudo, da si produkti prizadevajo za ambiciozen delež naložb v gospodarske dejavnosti, usklajene s taksonomijo, hkrati pa je usklajen s trenutnim stanjem na trgu. Natančneje, ta prag bi moral biti dosegljiv za približno polovico sedanjih investicijskih skladov z razkritji na podlagi člena 9 Uredbe (EU) 2019/2088. Prag bi bilo treba pregledati 36 mesecev po datumu začetka uporabe, da se ga nadalje uskladi s stanjem širšega gospodarstva in odrazi morebiten razvoj v okviru taksonomije EU, da se poskrbi, da zagotavlja pravo spodbudo. Namen teh določb je poenostaviti izvajanje kategorij, povečati skladnost okvira EU za trajnostno financiranje ter spodbujati uporabo teh oznak in standardov EU z zagotavljanjem gotovosti njihovim uporabnikom.

taksonomiji EU in podnebnih referenčnih vrednostih EU. Produkte, ki reproducirajo ali se upravljajo glede na referenčno vrednost EU, usklajeno s Pariškim sporazumom, bi bilo treba šteti za produkte, ki spadajo v kategorijo trajnostnosti in prehoda. Podobno bi bilo treba produkte, ki reproducirajo ali se upravljajo glede na referenčno vrednost EU za podnebni prehod, šteti za produkte, ki spadajo v kategorijo prehoda. Poleg tega bi bilo treba produkte z deležem naložb, usklajenih s taksonomijo, ki je enak ali večji od 15 %, šteti za produkte, ki izpolnjujejo merila za prispevek v kategoriji trajnostnosti in prehoda. ***V kategoriji prehoda bi bilo treba produkte, ki ne dosegajo 15-odstotnega deleža naložb, usklajenih s taksonomijo, kljub temu spodbujati, naj del svojega portfelja dodelijo gospodarskim dejavnostim, usklajenim s taksonomijo. V ta namen bi se morala vsaka odstotna točka tovrstnih naložb pri ocenjevanju skladnosti z minimalnim deležem naložb, potrebnih za navedeno kategorijo, šteti kot štiri odstotne točke.*** Slednji bi še vedno morali uporabiti izključitve, določene na podlagi kategorije, s katero želijo biti skladni, za del portfelja, ki ni usklajen s taksonomijo EU. Na podlagi mnenja platforme za trajnostno financiranje 15-odstotni prag zagotavlja zadostno spodbudo, da si produkti prizadevajo za ambiciozen delež naložb v gospodarske dejavnosti, usklajene s taksonomijo, hkrati pa je usklajen s trenutnim stanjem na trgu. Natančneje, ta prag bi moral biti dosegljiv za približno polovico sedanjih investicijskih skladov z razkritji na podlagi člena 9 Uredbe (EU) 2019/2088. Prag bi bilo treba pregledati 36 mesecev po datumu začetka uporabe, da se ga nadalje uskladi s stanjem širšega gospodarstva in odrazi morebiten razvoj v okviru taksonomije EU, da se poskrbi, da zagotavlja pravo spodbudo. Namen teh določb je poenostaviti izvajanje kategorij, povečati skladnost okvira EU za trajnostno financiranje ter spodbujati

uporabo teh oznak in standardov EU z zagotavljanjem gotovosti njihovim uporabnikom.

Or. en

Predlog spremembe 105
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Predlog uredbe
Uvodna izjava 19

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(19) Za spodbujanje uporabe uveljavljenih standardov EU bi morala kategorija trajnostnosti in prehoda zagotavljati ustrezno obravnavo in pravno varnost za produkte, ki temeljijo na taksonomiji EU in podnebnih referenčnih vrednostih EU. ***Produkte, ki reproducirajo ali se upravljajo glede na referenčno vrednost EU, usklajeno s Pariškim sporazumom, bi bilo treba šteti za produkte, ki spadajo v kategorijo trajnostnosti in prehoda. Podobno bi bilo treba produkte, ki reproducirajo ali se upravljajo glede na referenčno vrednost EU za podnebni prehod, šteti za produkte, ki spadajo v kategorijo prehoda.*** Poleg tega bi bilo treba produkte z deležem naložb, usklajenih s taksonomijo, ki je enak ali večji od ***15*** %, šteti za produkte, ki izpolnjujejo merila za prispevek v kategoriji trajnostnosti in prehoda. Slednji bi še vedno morali uporabiti izključitve, določene na podlagi kategorije, s katero želijo biti skladni, za del portfelja, ki ni usklajen s taksonomijo EU. Na podlagi mnenja platforme za trajnostno financiranje ***15-odstotni*** prag zagotavlja zadostno spodbudo, da si produkti prizadevajo za ambiciozen delež naložb v gospodarske dejavnosti, usklajene s taksonomijo, hkrati pa je usklajen s trenutnim stanjem na trgu. Natančneje, ta	(19) Za spodbujanje uporabe uveljavljenih standardov EU bi morala kategorija trajnostnosti in prehoda zagotavljati ustrezno obravnavo in pravno varnost za produkte, ki temeljijo na taksonomiji EU in podnebnih referenčnih vrednostih EU. Poleg tega bi bilo treba produkte z deležem naložb, usklajenih s taksonomijo, ki je enak ali večji od ***25*** %, šteti za produkte, ki izpolnjujejo merila za prispevek v kategoriji trajnostnosti in prehoda. Slednji bi še vedno morali uporabiti izključitve, določene na podlagi kategorije, s katero želijo biti skladni, za del portfelja, ki ni usklajen s taksonomijo EU. Na podlagi mnenja platforme za trajnostno financiranje ***25-odstotni*** prag zagotavlja zadostno spodbudo, da si produkti prizadevajo za ambiciozen delež naložb v gospodarske dejavnosti, usklajene s taksonomijo, hkrati pa je usklajen s trenutnim stanjem na trgu. Natančneje, ta prag bi moral biti dosegljiv za ***nekaj manj kot*** polovico sedanjih investicijskih skladov z razkritji na podlagi člena 9 Uredbe (EU) 2019/2088. Prag bi bilo treba pregledati 36 mesecev po datumu začetka uporabe, da se ga nadalje uskladi s stanjem širšega gospodarstva in odrazi morebiten razvoj v okviru taksonomije EU, da se poskrbi, da zagotavlja pravo spodbudo. Namen teh določb je poenostaviti izvajanje

prag bi moral biti dosegljiv za ***približno*** polovico sedanjih investicijskih skladov z razkritji na podlagi člena 9 Uredbe (EU) 2019/2088. Prag bi bilo treba pregledati 36 mesecev po datumu začetka uporabe, da se ga nadalje uskladi s stanjem širšega gospodarstva in odrazi morebiten razvoj v okviru taksonomije EU, da se poskrbi, da zagotavlja pravo spodbudo. Namen teh določb je poenostaviti izvajanje kategorij, povečati skladnost okvira EU za trajnostno financiranje ter spodbujati uporabo teh oznak in standardov EU z zagotavljanjem gotovosti njihovim uporabnikom.

kategorij, povečati skladnost okvira EU za trajnostno financiranje ter spodbujati uporabo teh oznak in standardov EU z zagotavljanjem gotovosti njihovim uporabnikom.

Or. en

Predlog spremembe 106
Fernando Navarrete Rojas

Predlog uredbe
Uvodna izjava 19

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(19) Za spodbujanje uporabe uveljavljenih standardov EU bi morala kategorija trajnostnosti in prehoda zagotavljati ustrezno obravnavo in pravno varnost za produkte, ki temeljijo na taksonomiji EU in podnebnih referenčnih vrednostih EU. Produkte, ki reproducirajo ali se upravljajo glede na referenčno vrednost EU, usklajeno s Pariškim sporazumom, bi bilo treba šteti za produkte, ki spadajo v kategorijo trajnostnosti in prehoda. Podobno bi bilo treba produkte, ki reproducirajo ali se upravljajo glede na referenčno vrednost EU za podnebni prehod, šteti za produkte, ki spadajo v kategorijo prehoda. Poleg tega bi bilo treba produkte z deležem naložb, usklajenih s taksonomijo, ki je enak ali večji od ***15*** %, šteti za produkte, ki izpolnjujejo merila za prispevek v kategoriji trajnostnosti in prehoda. Slednji	(19) Za spodbujanje uporabe uveljavljenih standardov EU bi morala kategorija trajnostnosti in prehoda zagotavljati ustrezno obravnavo in pravno varnost za produkte, ki temeljijo na taksonomiji EU in podnebnih referenčnih vrednostih EU. Produkte, ki reproducirajo ali se upravljajo glede na referenčno vrednost EU, usklajeno s Pariškim sporazumom, bi bilo treba šteti za produkte, ki spadajo v kategorijo trajnostnosti in prehoda. Podobno bi bilo treba produkte, ki reproducirajo ali se upravljajo glede na referenčno vrednost EU za podnebni prehod, šteti za produkte, ki spadajo v kategorijo prehoda. Poleg tega bi bilo treba produkte z deležem naložb, usklajenih s taksonomijo, ki je enak ali večji od ***5*** %, šteti za produkte, ki izpolnjujejo merila za prispevek v kategoriji trajnostnosti in prehoda. Slednji

bi še vedno morali uporabiti izključitve, določene na podlagi kategorije, s katero želijo biti skladni, za del portfelja, ki ni usklajen s taksonomijo EU. Na podlagi mnenja platforme za trajnostno financiranje ***15-odstotni*** prag zagotavlja zadostno spodbudo, da si produkti prizadevajo za ambiciozen delež naložb v gospodarske dejavnosti, usklajene s taksonomijo, hkrati pa je usklajen s trenutnim stanjem na trgu. Natančneje, ta prag bi moral biti dosegljiv za približno polovico sedanjih investicijskih skladov z razkritji na podlagi člena 9 Uredbe (EU) 2019/2088. Prag bi bilo treba pregledati 36 mesecev po datumu začetka uporabe, da se ga nadalje uskladi s stanjem širšega gospodarstva in odrazi morebiten razvoj v okviru taksonomije EU, da se poskrbi, da zagotavlja pravo spodbudo. Namen teh določb je poenostaviti izvajanje kategorij, povečati skladnost okvira EU za trajnostno financiranje ter spodbujati uporabo teh oznak in standardov EU z zagotavljanjem gotovosti njihovim uporabnikom.

bi še vedno morali uporabiti izključitve, določene na podlagi kategorije, s katero želijo biti skladni, za del portfelja, ki ni usklajen s taksonomijo EU. Na podlagi mnenja platforme za trajnostno financiranje ***5-odstotni*** prag zagotavlja zadostno spodbudo, da si produkti prizadevajo za ambiciozen delež naložb v gospodarske dejavnosti, usklajene s taksonomijo, hkrati pa je usklajen s trenutnim stanjem na trgu. Natančneje, ta prag bi moral biti dosegljiv za približno polovico sedanjih investicijskih skladov z razkritji na podlagi člena 9 Uredbe (EU) 2019/2088. Prag bi bilo treba pregledati 36 mesecev po datumu začetka uporabe, da se ga nadalje uskladi s stanjem širšega gospodarstva in odrazi morebiten razvoj v okviru taksonomije EU, da se poskrbi, da zagotavlja pravo spodbudo. Namen teh določb je poenostaviti izvajanje kategorij, povečati skladnost okvira EU za trajnostno financiranje ter spodbujati uporabo teh oznak in standardov EU z zagotavljanjem gotovosti njihovim uporabnikom.

Or. en

Predlog spremembe 107
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Predlog uredbe
Uvodna izjava 21

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(21) Predpogodbena in periodična razkritja za finančne produkte, ki so kategorizirani kot produkti, povezani s trajnostnostjo, bi morala vsebovati vse ustrezne informacije o cilju, strategiji in naložbenih pristopih za izpolnjevanje zahteve glede ***70*** %, izbranih kazalnikih za merjenje uspešnosti, skladnosti z veljavnimi izključitvami in virih ustreznih	(21) Predpogodbena in periodična razkritja za finančne produkte, ki so kategorizirani kot produkti, povezani s trajnostnostjo, bi morala vsebovati vse ustrezne informacije o cilju, strategiji in naložbenih pristopih za izpolnjevanje zahteve glede ***80*** %, izbranih kazalnikih za merjenje uspešnosti, skladnosti z veljavnimi izključitvami in virih ustreznih

podatkov, ki se uporabljajo za zasnovo, skladnost in merjenje meril, ki se uporabljajo za finančni produkt. Finančni produkti, ki spadajo v kategorijo trajnostnosti in prehoda ter imajo okoljski cilj, bi morali razkriti, ***ali in*** v kolikšni meri uporabljajo taksonomijo EU kot enega od svojih naložbenih pristopov za izpolnitev zahteve glede ***70*** %. Ta zahteva po razkritju o uporabi taksonomije EU bo izboljšala primerljivost med finančnimi produkti z okoljskimi cilji. Poleg tega bi bilo treba razkritja o vseh ocenah ESG, ki so vključena v tržne dokumentacije produktov, povezanih s trajnostnostjo, vključiti v razkritja na spletnih mestih v skladu z zahtevami na podlagi Uredbe (EU) 2024/3005. Ta razkritja bi morala končnim vlagateljem omogočiti, da razumejo posebne značilnosti vsakega finančnega produkta, povezanega s trajnostnostjo, jih primerjajo in razumejo, ali ustrezajo njihovim preferencam glede trajnostnosti, ter olajšati zagotavljanje finančnega in zavarovalnega svetovanja.	podatkov, ki se uporabljajo za zasnovo, skladnost in merjenje meril, ki se uporabljajo za finančni produkt. Finančni produkti, ki spadajo v kategorijo trajnostnosti in prehoda ter imajo okoljski cilj, bi morali razkriti, v kolikšni meri uporabljajo taksonomijo EU kot enega od svojih naložbenih pristopov za izpolnitev zahteve glede ***80*** %. Ta zahteva po razkritju o uporabi taksonomije EU bo izboljšala primerljivost med finančnimi produkti z okoljskimi cilji. Poleg tega bi bilo treba razkritja o vseh ocenah ESG, ki so vključena v tržne dokumentacije produktov, povezanih s trajnostnostjo, vključiti v razkritja na spletnih mestih v skladu z zahtevami na podlagi Uredbe (EU) 2024/3005. Ta razkritja bi morala končnim vlagateljem omogočiti, da razumejo posebne značilnosti vsakega finančnega produkta, povezanega s trajnostnostjo, jih primerjajo in razumejo, ali ustrezajo njihovim preferencam glede trajnostnosti, ter olajšati zagotavljanje finančnega in zavarovalnega svetovanja.

Or. en

Predlog spremembe 108
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Predlog uredbe
Uvodna izjava 21 a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(21a) Poenostavitev predpogodbenih razkritij glede trajnostnosti je sicer potrebna, vendar sama po sebi ne zadostuje, da bi se malim vlagateljem zagotovilo razumevanje. Izkušnje z dokumenti s ključnimi informacijami iz Uredbe (EU) št. 1286/2014 o paketnih naložbenih produktih za male vlagatelje in zavarovalnih naložbenih produktih (PRIP) kažejo, da je standardizirana besedilna oblika koristna, vendar ne

zagotavlja, da je vsebina lahko razumljiva. Nasprotno so v zvezi z energijsko nalepko Unije, ki je bila uvedena z Uredbo (EU) 2017/1369, trdni znanstveni dokazi pokazali, da vizualni sistemi, ki temeljijo na barvnem označevanju, znatno izboljšujejo možnost potrošnikov, da primerjajo izdelke in sprejemajo informirane odločitve. Zato je primerno, da se na prvi strani predpogodbenih razkritij iz člena 19b uvede standardiziran vizualni prikaz, ki je enoten za vse finančne produkte in vlagateljem omogoča, da takoj prepoznajo kategorijo produkta, dejansko raven skladnosti s cilji glede trajnostni in glavne informacije glede škodljivega vpliva. Za finančne produkte, ki niso kategorizirani v skladu s členi 7, 8 ali 9, bi morala biti na tem mestu vključena jasna in vidna izjava, da finančni produkt ne spada v nobeno kategorijo finančnih produktov, povezanih s trajnostnostjo. ESMA bi bilo treba pooblastiti, da z izvedbenimi tehničnimi standardi opredeli standardizirano grafično obliko.

Or. it

Predlog spremembe 109
Fernando Navarrete Rojas

Predlog uredbe
Uvodna izjava 21 a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(21a) Udeležencem na finančnem trgu se ne bi smelo preprečiti, da pri finančnih produktih, ki ne dosegajo pragov iz člena 7, 8 ali 9, da bi bili kategorizirani kot finančni produkti, povezani s trajnostnostjo, prostovoljno poskrbijo za preglednost pri vključevanju dejavnikov trajnostnosti. Finančni produkti, ki znatno in zakonito vlagajo v trajnostnost, vendar ne dosegajo pragov za

kategorizacijo, pa so lahko neupravičeno kaznovani zaradi strogih kvantitativnih omejitev obsega tovrstnih informacij ali prepovedi njihove sorazmerne vključitve v predpogodbene dokumente. Z uvedbo natanko enako strogih omejitev glede razkritja za produkte, ki so znatno, čeprav nezadostno usklajeni s pragovi za kategorizacijo, kot za produkte z le zanemarljivim deležem tovrstnih naložb se ustvarja nesorazmeren učinek izrazitega naglega padca. Enaka obravnava produktov z zelo različnimi deleži trajnostnih naložb ali naložb v prehod udeležence na finančnem trgu močno odvrača od tega, da bi sčasoma postopno izboljšali trajnostno sestavo svojih portfeljev. Da bi se izognili temu odvračanju in tveganju „zelenega utišanja“, hkrati pa preprečili zeleno zavajanje, bi bilo treba sprejeti pristop, ki temelji na načelih. Razkritje dejavnikov trajnostnosti za nekategorizirane produkte bi moralo natančno predstavljati resnično sestavo portfelja.

Or. en

Predlog spremembe 110
Fernando Navarrete Rojas

Predlog uredbe
Uvodna izjava 22

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
[...]	***črtano***

Or. en

Predlog spremembe 111
Markus Ferber, Janusz Lewandowski

Predlog uredbe
Uvodna izjava 22

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(22) Trenutno ni celovitih metrik za merjenje trajnostnosti izdaj državnih, poddržavnih in nadnacionalnih dolžniških instrumentov za splošne namene. ***Naložbe*** v take izdaje dolžniških instrumentov ***bi bilo*** zato ***treba izključiti iz upoštevanja pri prispevku finančnih produktov k ciljem, povezanim s trajnostnostjo ali prehodom. Ne da bi to vplivalo na obravnavo teh izdaj dolžniških instrumentov ali njihovo vključitev med naložbe finančnih produktov na splošno,*** bi ***bilo treba naložbe v take izdaje dolžniških instrumentov izključiti iz uvrstitve*** v številec ***deleža naložb, ki ga morajo doseči finančni produkti, kategorizirani v kategoriji trajnostnosti*** in ***prehoda. Vendar bi bilo treba udeležencem na finančnem trgu dovoliti, da te izdaje dolžniških instrumentov vključijo v številec finančnih produktov, ki so kategorizirani v kategorijo osnovnih okoljskih, socialnih in upravljavskih vidikov, pri čemer uporabijo razpoložljive metodologije, ki so ustrezne za ocenjevanje trajnostnosti teh naložb v ta namen. Poleg tega se izključitve glede naložb, ki jih finančni produkti, ki so kategorizirani kot finančni produkti, povezani s trajnostnostjo, ne morejo izvajati, uporabljajo za podjetja in ne za državne, poddržavne in nadnacionalne izdaje dolžniških instrumentov. Te izključitve zato ne omejujejo naložb v izdaje dolžniških instrumentov s strani držav ter poddržavnih in nadnacionalnih subjektov, ki se torej lahko vključijo v imenovalec teh finančnih produktov, vključno zlasti z izdajami dolžniških instrumentov s strani držav članic Unije, organov na ravni Unije in drugih organov javnega sektorja, za katere se ne uporabljajo nobene veljavne finančne sankcije na ravni Unije. Nasprotno pa se naložbe v finančne instrumente, ki jih izdajo države ter poddržavni in nadnacionalni subjekti,***	(22) Trenutno ni celovitih metrik za merjenje trajnostnosti izdaj državnih, poddržavnih in nadnacionalnih dolžniških instrumentov za splošne namene. ***Naložb*** v take izdaje dolžniških instrumentov zato ***ne*** bi ***smeli vključiti*** v številec in ***imenovalec*** pri ***izračunu ustreznih pragov*** iz ***te uredbe***.

kadar je uporaba prihodkov znana, kadar ti instrumenti podpirajo specifične cilje trajnostnosti in pod pogojem, da ti finančni instrumenti ne financirajo neposredno ali posredno dejavnosti, ki so izključene iz naložb finančnih produktov, ki so kategorizirani kot finančni produkti, povezani s trajnostnostjo, lahko vključijo v števec vseh kategoriziranih finančnih produktov. Ta uravnotežen pristop bi moral finančnim produktom, povezanim s trajnostnostjo, omogočiti nadaljnje financiranje javnih projektov in dejavnosti, povezanih s trajnostnostjo, hkrati pa zagotoviti zaščitne ukrepe za morebitna tveganja zelenega zavajanja. Udeleženci na finančnem trgu bi morali zagotoviti, da so naložbe kategoriziranih finančnih produktov v dolg javnega sektorja skladne z navedenim ciljem ali strategijo teh produktov, povezano s trajnostnostjo, da se preprečijo tveganja zelenega zavajanja in da so usklajene s pričakovanji končnih vlagateljev.

Or. en

Obrazložitev

Ker ni celovitih metrik trajnostnosti za državni dolg, se z vključitvijo tovrstnih izdaj v imenovalec in njihovo izključitvijo iz števca sistematično izkrivlja izračun praga za zavarovalne in pokojninske produkte z bonitetno usmerjenimi državnimi dodelitvami. S simetrično izključitvijo iz obeh strani količnika se zagotovijo enaki konkurenčni pogoji brez poseganja v prihodnji metodološki razvoj.

Predlog spremembe 112
Christophe Gomart

Predlog uredbe
Uvodna izjava 22

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(22) ***Trenutno ni celovitih metrik za merjenje trajnostnosti izdaj državnih, poddržavnih in nadnacionalnih dolžniških instrumentov za splošne namene. Naložbe***	(22) Udeležencem na finančnem trgu ***bi bilo treba*** dovoliti, da ***državne, poddržavne in nadnacionalne dolžniške instrumente*** vključijo v števec ***vseh kategoriziranih***

v take izdaje dolžniških instrumentov bi bilo zato treba izključiti iz upoštevanja pri prispevku finančnih produktov k ciljem, povezanim s trajnostnostjo ali prehodom. Ne da bi to vplivalo na obravnavo teh izdaj dolžniških instrumentov ali njihovo vključitev med naložbe finančnih produktov na splošno, bi bilo treba naložbe v take izdaje dolžniških instrumentov izključiti iz uvrstitve v števec deleža naložb, ki ga morajo doseči finančni produkti, kategorizirani v kategoriji trajnostnosti in prehoda. Vendar bi bilo treba udeležencem na finančnem trgu dovoliti, da ***te izdaje dolžniških instrumentov*** vključijo v števec finančnih produktov***, ki so kategorizirani v kategorijo osnovnih okoljskih, socialnih in upravljavskih vidikov***, pri čemer uporabijo razpoložljive metodologije, ki so ustrezne za ocenjevanje trajnostnosti teh naložb v ta namen. Poleg tega se izključitve glede naložb, ki jih finančni produkti, ki so kategorizirani kot finančni produkti, povezani s trajnostnostjo, ne morejo izvajati, uporabljajo za podjetja in ne za državne, poddržavne in nadnacionalne izdaje dolžniških instrumentov. Te izključitve zato ne omejujejo naložb v izdaje dolžniških instrumentov s strani držav ter poddržavnih in nadnacionalnih subjektov, ki se torej lahko vključijo v imenovalec teh finančnih produktov, vključno zlasti z izdajami dolžniških instrumentov s strani držav članic Unije, organov na ravni Unije in drugih organov javnega sektorja, za katere se ne uporabljajo nobene veljavne finančne sankcije na ravni Unije. Nasprotno pa se naložbe v finančne instrumente, ki jih izdajo države ter poddržavni in nadnacionalni subjekti, kadar je uporaba prihodkov znana, kadar ti instrumenti podpirajo specifične cilje trajnostnosti in pod pogojem, da ti finančni instrumenti ne financirajo neposredno ali posredno dejavnosti, ki so izključene iz naložb finančnih produktov, ki so kategorizirani kot finančni produkti, povezani s trajnostnostjo, lahko vključijo v števec vseh kategoriziranih finančnih produktov. Ta uravnotežen pristop bi moral finančnim produktom, povezanim s trajnostnostjo, omogočiti nadaljnje financiranje javnih projektov in dejavnosti, povezanih s trajnostnostjo, hkrati pa zagotoviti zaščitne ukrepe za morebitna tveganja zelenega zavajanja. Udeleženci na finančnem trgu bi morali zagotoviti, da so naložbe kategoriziranih finančnih produktov v dolg javnega sektorja skladne z navedenim ciljem ali strategijo teh produktov, povezano s trajnostnostjo, da se preprečijo tveganja zelenega zavajanja in da so usklajene s pričakovanji končnih vlagateljev.

trajnostnostjo, lahko vključijo v števec vseh kategoriziranih finančnih produktov. Ta uravnotežen pristop bi moral finančnim produktom, povezanim s trajnostnostjo, omogočiti nadaljnje financiranje javnih projektov in dejavnosti, povezanih s trajnostnostjo, hkrati pa zagotoviti zaščitne ukrepe za morebitna tveganja zelenega zavajanja. Udeleženci na finančnem trgu bi morali zagotoviti, da so naložbe kategoriziranih finančnih produktov v dolg javnega sektorja skladne z navedenim ciljem ali strategijo teh produktov, povezano s trajnostnostjo, da se preprečijo tveganja zelenega zavajanja in da so usklajene s pričakovanji končnih vlagateljev.

Or. en

Predlog spremembe 113
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Predlog uredbe
Uvodna izjava 22

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(22) Trenutno ni celovitih metrik za merjenje trajnostnosti izdaj državnih, poddržavnih in nadnacionalnih dolžniških instrumentov za splošne namene. Naložbe v take izdaje dolžniških instrumentov bi bilo zato treba izključiti iz upoštevanja pri prispevku finančnih produktov k ciljem, povezanim s trajnostnostjo ali prehodom. Ne da bi to vplivalo na obravnavo teh izdaj dolžniških instrumentov ali njihovo vključitev med naložbe finančnih produktov na splošno, bi bilo treba naložbe v take izdaje dolžniških instrumentov izključiti iz uvrstitve v števec deleža naložb, ki ga morajo doseči finančni produkti, kategorizirani v kategoriji trajnostnosti in prehoda. Vendar bi bilo treba udeležencem na finančnem trgu	(22) Trenutno ni celovitih metrik za merjenje trajnostnosti izdaj državnih, poddržavnih in nadnacionalnih dolžniških instrumentov za splošne namene. Naložbe v take izdaje dolžniških instrumentov bi bilo zato treba izključiti iz upoštevanja pri prispevku finančnih produktov k ciljem, povezanim s trajnostnostjo ali prehodom. Ne da bi to vplivalo na obravnavo teh izdaj dolžniških instrumentov ali njihovo vključitev med naložbe finančnih produktov na splošno, bi bilo treba naložbe v take izdaje dolžniških instrumentov izključiti iz uvrstitve v števec deleža naložb, ki ga morajo doseči finančni produkti, kategorizirani v kategoriji trajnostnosti in prehoda. Vendar bi bilo treba udeležencem na finančnem trgu

dovoliti, da te izdaje dolžniških instrumentov vključijo v števec finančnih produktov, ki so kategorizirani v kategorijo osnovnih okoljskih, socialnih in upravljavskih vidikov, pri čemer uporabijo razpoložljive metodologije, ki so ustrezne za ocenjevanje trajnostnosti teh naložb v ta namen. Poleg tega se izključitve glede naložb, ki jih finančni produkti, ki so kategorizirani kot finančni produkti, povezani s trajnostnostjo, ne morejo izvajati, uporabljajo za podjetja in ne za državne, poddržavne in nadnacionalne izdaje dolžniških instrumentov. Te izključitve zato ne omejujejo naložb v izdaje dolžniških instrumentov s strani držav ter poddržavnih in nadnacionalnih subjektov, ki se torej lahko vključijo v imenovalec teh finančnih produktov, vključno zlasti z izdajami dolžniških instrumentov s strani držav članic Unije, organov na ravni Unije in drugih organov javnega sektorja, za katere se ne uporabljajo nobene veljavne finančne sankcije na ravni Unije. Nasprotno pa se naložbe v finančne instrumente, ki jih izdajo države ter poddržavni in nadnacionalni subjekti, kadar je uporaba prihodkov znana, kadar ti instrumenti podpirajo specifične cilje trajnostnosti in pod pogojem, da ti finančni instrumenti ne financirajo neposredno ali posredno dejavnosti, ki so izključene iz naložb finančnih produktov, ki so kategorizirani kot finančni produkti, povezani s trajnostnostjo, lahko vključijo v števec vseh kategoriziranih finančnih produktov. Ta uravnotežen pristop bi moral finančnim produktom, povezanim s trajnostnostjo, omogočiti nadaljnje financiranje javnih projektov in dejavnosti, povezanih s trajnostnostjo, hkrati pa zagotoviti zaščitne ukrepe za morebitna tveganja zelenega zavajanja. Udeleženci na finančnem trgu bi morali zagotoviti, da so naložbe kategoriziranih finančnih produktov v dolg javnega sektorja ***skladne z*** navedenim ciljem ali ***strategijo*** teh produktov, ***povezano*** s trajnostnostjo, da se preprečijo

dovoliti, da te izdaje dolžniških instrumentov vključijo v števec finančnih produktov, ki so kategorizirani v kategorijo osnovnih okoljskih, socialnih in upravljavskih vidikov, pri čemer uporabijo razpoložljive metodologije, ki so ustrezne za ocenjevanje trajnostnosti teh naložb v ta namen. Poleg tega se izključitve glede naložb, ki jih finančni produkti, ki so kategorizirani kot finančni produkti, povezani s trajnostnostjo, ne morejo izvajati, uporabljajo za podjetja in ne za državne, poddržavne in nadnacionalne izdaje dolžniških instrumentov. Te izključitve zato ne omejujejo naložb v izdaje dolžniških instrumentov s strani držav ter poddržavnih in nadnacionalnih subjektov, ki se torej lahko vključijo v imenovalec teh finančnih produktov, vključno zlasti z izdajami dolžniških instrumentov s strani držav članic Unije, organov na ravni Unije in drugih organov javnega sektorja, za katere se ne uporabljajo nobene veljavne finančne sankcije na ravni Unije. Nasprotno pa se naložbe v finančne instrumente, ki jih izdajo države ter poddržavni in nadnacionalni subjekti, kadar je uporaba prihodkov znana, kadar ti instrumenti podpirajo specifične cilje trajnostnosti in pod pogojem, da ti finančni instrumenti ne financirajo neposredno ali posredno dejavnosti, ki so izključene iz naložb finančnih produktov, ki so kategorizirani kot finančni produkti, povezani s trajnostnostjo, lahko vključijo v števec vseh kategoriziranih finančnih produktov. Ta uravnotežen pristop bi moral finančnim produktom, povezanim s trajnostnostjo, omogočiti nadaljnje financiranje javnih projektov in dejavnosti, povezanih s trajnostnostjo, hkrati pa zagotoviti zaščitne ukrepe za morebitna tveganja zelenega zavajanja. Udeleženci na finančnem trgu bi morali zagotoviti, da so naložbe kategoriziranih finančnih produktov v dolg javnega sektorja ***ocenjene s formaliziranimi in dokumentiranimi metodologijami, da se razkrijejo podlaga***

tveganja zelenega zavajanja in da so usklajene s pričakovanji končnih vlagateljev.	***za to oceno in ključne predpostavke ter da te naložbe ne nasprotujejo*** navedenim ciljem ali ***strategiji*** teh produktov, ***povezani*** s trajnostnostjo, da se preprečijo tveganja zelenega zavajanja in da so usklajene s pričakovanji končnih vlagateljev.

Or. en

Predlog spremembe 114
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Predlog uredbe
Uvodna izjava 22

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(22) Trenutno ni ***celovitih*** metrik za merjenje trajnostnosti izdaj državnih, poddržavnih in nadnacionalnih dolžniških instrumentov za splošne namene. Naložbe v take izdaje dolžniških instrumentov bi bilo zato treba ***izključiti iz upoštevanja*** pri prispevku finančnih produktov k ciljem***, povezanim s trajnostnostjo*** ali ***prehodom. Ne da bi to vplivalo na obravnavo teh izdaj dolžniških instrumentov ali njihovo vključitev med naložbe finančnih produktov na splošno***, ***bi bilo treba naložbe v take izdaje dolžniških instrumentov izključiti iz uvrstitve v števec deleža*** naložb***, ki ga morajo doseči finančni produkti, kategorizirani v kategoriji trajnostnosti in prehoda. Vendar*** bi bilo treba ***udeležencem na finančnem trgu*** dovoliti, da te izdaje dolžniških instrumentov vključijo v števec finančnih produktov, ki so kategorizirani v ***kategorijo*** osnovnih okoljskih, socialnih in upravljavskih vidikov, pri čemer uporabijo razpoložljive metodologije, ki so ustrezne za ocenjevanje trajnostnosti teh naložb v ta namen. Poleg tega se izključitve glede naložb, ki jih finančni produkti, ki so kategorizirani kot finančni produkti, povezani s trajnostnostjo, ne morejo	(22) Trenutno ni ***popolnoma harmoniziranih*** metrik za merjenje trajnostnosti izdaj državnih, poddržavnih in nadnacionalnih dolžniških instrumentov za splošne namene. Naložbe v take izdaje dolžniških instrumentov bi bilo zato treba ***upoštevati*** pri prispevku finančnih produktov k ciljem ***glede trajnostnosti*** ali ***prehoda ali k vključevanju dejavnikov trajnostnosti v skladu s členom 8, kadar udeleženci na finančnem trgu uporabljajo zanesljive***, ***dokumentirane in ustrezne metodologije za ocenjevanje vidikov trajnostnosti ali prehoda takih*** naložb ***ter upoštevajo objavljene nacionalne okvire za prehod ali trajnostnost. Udeležencem na finančnem trgu*** bi bilo treba dovoliti, da te izdaje dolžniških instrumentov vključijo v števec finančnih produktov, ki so kategorizirani v ***kategorije trajnostnosti, prehoda ter*** osnovnih okoljskih, socialnih in upravljavskih vidikov, pri čemer uporabijo razpoložljive metodologije, ki so ustrezne za ocenjevanje trajnostnosti teh naložb v ta namen. Poleg tega se izključitve glede naložb, ki jih finančni produkti, ki so kategorizirani kot finančni produkti, povezani s trajnostnostjo, ne morejo izvajati, uporabljajo za podjetja in

izvajati, uporabljajo za podjetja in ne za državne, poddržavne in nadnacionalne izdaje dolžniških instrumentov. Te izključitve zato ne omejujejo naložb v izdaje dolžniških instrumentov s strani držav ter poddržavnih in nadnacionalnih subjektov, ki se torej lahko vključijo v imenovalec teh finančnih produktov, vključno zlasti z izdajami dolžniških instrumentov s strani držav članic Unije, organov na ravni Unije in drugih organov javnega sektorja, za katere se ne uporabljajo nobene veljavne finančne sankcije na ravni Unije. Nasprotno pa se naložbe v finančne instrumente, ki jih izdajo države ter poddržavni in nadnacionalni subjekti, kadar je uporaba prihodkov znana, kadar ti instrumenti podpirajo specifične cilje trajnostnosti in pod pogojem, da ti finančni instrumenti ne financirajo neposredno ali posredno dejavnosti, ki so izključene iz naložb finančnih produktov, ki so kategorizirani kot finančni produkti, povezani s trajnostnostjo, lahko vključijo v števec vseh kategoriziranih finančnih produktov. Ta uravnotežen pristop bi moral finančnim produktom, povezanim s trajnostnostjo, omogočiti nadaljnje financiranje javnih projektov in dejavnosti, povezanih s trajnostnostjo, hkrati pa zagotoviti zaščitne ukrepe za morebitna tveganja zelenega zavajanja. Udeleženci na finančnem trgu bi morali zagotoviti, da so naložbe kategoriziranih finančnih produktov v dolg javnega sektorja skladne z navedenim ciljem ali strategijo teh produktov, povezano s trajnostnostjo, da se preprečijo tveganja zelenega zavajanja in da so usklajene s pričakovanji končnih vlagateljev.

ne za državne, poddržavne in nadnacionalne izdaje dolžniških instrumentov. Te izključitve zato ne omejujejo naložb v izdaje dolžniških instrumentov s strani držav ter poddržavnih in nadnacionalnih subjektov, ki se torej lahko vključijo v imenovalec teh finančnih produktov, vključno zlasti z izdajami dolžniških instrumentov s strani držav članic Unije, organov na ravni Unije in drugih organov javnega sektorja, za katere se ne uporabljajo nobene veljavne finančne sankcije na ravni Unije. Nasprotno pa se naložbe v finančne instrumente, ki jih izdajo države ter poddržavni in nadnacionalni subjekti, kadar je uporaba prihodkov znana, kadar ti instrumenti podpirajo specifične cilje trajnostnosti in pod pogojem, da ti finančni instrumenti ne financirajo neposredno ali posredno dejavnosti, ki so izključene iz naložb finančnih produktov, ki so kategorizirani kot finančni produkti, povezani s trajnostnostjo, lahko vključijo v števec vseh kategoriziranih finančnih produktov. Ta uravnotežen pristop bi moral finančnim produktom, povezanim s trajnostnostjo, omogočiti nadaljnje financiranje javnih projektov in dejavnosti, povezanih s trajnostnostjo, hkrati pa zagotoviti zaščitne ukrepe za morebitna tveganja zelenega zavajanja. Udeleženci na finančnem trgu bi morali zagotoviti, da so naložbe kategoriziranih finančnih produktov v dolg javnega sektorja skladne z navedenim ciljem ali strategijo teh produktov, povezano s trajnostnostjo, da se preprečijo tveganja zelenega zavajanja in da so usklajene s pričakovanji končnih vlagateljev.

Or. it

Predlog spremembe 115
Angelika Winzig

Predlog uredbe
Uvodna izjava 22

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(22) Trenutno ni celovitih metrik za merjenje trajnostnosti izdaj državnih, poddržavnih in nadnacionalnih dolžniških instrumentov za splošne namene. Naložbe v take izdaje dolžniških instrumentov bi bilo zato treba izključiti iz upoštevanja pri prispevku finančnih produktov k ciljem, povezanim s trajnostnostjo ali prehodom. Ne da bi to vplivalo na obravnavo teh izdaj dolžniških instrumentov ali njihovo vključitev med naložbe finančnih produktov na splošno, bi bilo treba naložbe v take izdaje dolžniških instrumentov izključiti iz uvrstitve v števec deleža naložb, ki ga morajo doseči finančni produkti, kategorizirani v kategoriji trajnostnosti in prehoda. Vendar bi bilo treba udeležencem na finančnem trgu dovoliti, da te izdaje dolžniških instrumentov vključijo v števec finančnih produktov, ki so kategorizirani v kategorijo ***osnovnih*** okoljskih, socialnih in upravljavskih vidikov, pri čemer uporabijo razpoložljive metodologije, ki so ustrezne za ocenjevanje trajnostnosti teh naložb v ta namen. Poleg tega se izključitve glede naložb, ki jih finančni produkti, ki so kategorizirani kot finančni produkti, povezani s trajnostnostjo, ne morejo izvajati, uporabljajo za podjetja in ne za državne, poddržavne in nadnacionalne izdaje dolžniških instrumentov. Te izključitve zato ne omejujejo naložb v izdaje dolžniških instrumentov s strani držav ter poddržavnih in nadnacionalnih subjektov, ki se torej lahko vključijo v imenovalec teh finančnih produktov, vključno zlasti z izdajami dolžniških instrumentov s strani držav članic Unije, organov na ravni Unije in drugih organov javnega sektorja, za katere se ne uporabljajo nobene veljavne finančne sankcije na ravni Unije. Nasprotno pa se naložbe v finančne instrumente, ki jih	(22) Trenutno ni celovitih metrik za merjenje trajnostnosti izdaj državnih, poddržavnih in nadnacionalnih dolžniških instrumentov za splošne namene. Naložbe v take izdaje dolžniških instrumentov bi bilo zato treba izključiti iz upoštevanja pri prispevku finančnih produktov k ciljem, povezanim s trajnostnostjo ali prehodom. Ne da bi to vplivalo na obravnavo teh izdaj dolžniških instrumentov ali njihovo vključitev med naložbe finančnih produktov na splošno, bi bilo treba naložbe v take izdaje dolžniških instrumentov izključiti iz uvrstitve v števec deleža naložb, ki ga morajo doseči finančni produkti, kategorizirani v kategoriji trajnostnosti in prehoda. Vendar bi bilo treba udeležencem na finančnem trgu dovoliti, da te izdaje dolžniških instrumentov vključijo v števec finančnih produktov, ki so kategorizirani v kategorijo ***vključitve*** okoljskih, socialnih in upravljavskih vidikov, pri čemer uporabijo razpoložljive metodologije, ki so ustrezne za ocenjevanje trajnostnosti teh naložb v ta namen. Poleg tega se izključitve glede naložb, ki jih finančni produkti, ki so kategorizirani kot finančni produkti, povezani s trajnostnostjo, ne morejo izvajati, uporabljajo za podjetja in ne za državne, poddržavne in nadnacionalne izdaje dolžniških instrumentov. Te izključitve zato ne omejujejo naložb v izdaje dolžniških instrumentov s strani držav ter poddržavnih in nadnacionalnih subjektov, ki se torej lahko vključijo v imenovalec teh finančnih produktov, vključno zlasti z izdajami dolžniških instrumentov s strani držav članic Unije, organov na ravni Unije in drugih organov javnega sektorja, za katere se ne uporabljajo nobene veljavne finančne sankcije na ravni Unije. Nasprotno pa se naložbe v finančne instrumente, ki jih

izdajo države ter poddržavni in nadnacionalni subjekti, kadar je uporaba prihodkov znana, kadar ti instrumenti podpirajo specifične cilje trajnostnosti in pod pogojem, da ti finančni instrumenti ne financirajo neposredno ali posredno dejavnosti, ki so izključene iz naložb finančnih produktov, ki so kategorizirani kot finančni produkti, povezani s trajnostnostjo, lahko vključijo v števec vseh kategoriziranih finančnih produktov. Ta uravnotežen pristop bi moral finančnim produktom, povezanim s trajnostnostjo, omogočiti nadaljnje financiranje javnih projektov in dejavnosti, povezanih s trajnostnostjo, hkrati pa zagotoviti zaščitne ukrepe za morebitna tveganja zelenega zavajanja. Udeleženci na finančnem trgu bi morali zagotoviti, da so naložbe kategoriziranih finančnih produktov v dolg javnega sektorja skladne z navedenim ciljem ali strategijo teh produktov, povezano s trajnostnostjo, da se preprečijo tveganja zelenega zavajanja in da so usklajene s pričakovanji končnih vlagateljev.	izdajo države ter poddržavni in nadnacionalni subjekti, kadar je uporaba prihodkov znana, kadar ti instrumenti podpirajo specifične cilje trajnostnosti in pod pogojem, da ti finančni instrumenti ne financirajo neposredno ali posredno dejavnosti, ki so izključene iz naložb finančnih produktov, ki so kategorizirani kot finančni produkti, povezani s trajnostnostjo, lahko vključijo v števec vseh kategoriziranih finančnih produktov. Ta uravnotežen pristop bi moral finančnim produktom, povezanim s trajnostnostjo, omogočiti nadaljnje financiranje javnih projektov in dejavnosti, povezanih s trajnostnostjo, hkrati pa zagotoviti zaščitne ukrepe za morebitna tveganja zelenega zavajanja. Udeleženci na finančnem trgu bi morali zagotoviti, da so naložbe kategoriziranih finančnih produktov v dolg javnega sektorja skladne z navedenim ciljem ali strategijo teh produktov, povezano s trajnostnostjo, da se preprečijo tveganja zelenega zavajanja in da so usklajene s pričakovanji končnih vlagateljev.

Or. en

Obrazložitev

Preimenovanje kategorije iz osnovnih okoljskih, socialnih in upravljavskih vidikov v kategorijo vključitve okoljskih, socialnih in upravljavskih nadomešča komercialno nevzdržno in potencialno škodljivo oznako s svetovno uveljavljenim panožnim standardnim izrazom za to prakso. Ta sprememba zagotavlja, da kategorija natančno odraža strokovno, sistematično vključevanje tveganj glede trajnostnosti v tradicionalno finančno analizo, ne da bi pri tem nenamerno škodovala ugledu proizvajalcev proizvodov.

Predlog spremembe 116
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Predlog uredbe
Uvodna izjava 23

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(23) Za oblikovanje kategorij za	(23) Za oblikovanje kategorij za

finančne produkte, povezane s trajnostnostjo, so potrebne določbe, ki določajo, kako bi morali produkti, ki so izpostavljeni kategoriziranim produktom, oceniti svojo primernost za kategorijo in, če ne izpolnjujejo pogojev za kategorijo, kako bi morali taki nekategorizirani finančni produkti, ki vlagajo v kategorizirane finančne produkte, razkriti informacije o teh naložbah. Pri ocenjevanju primernosti za kategorijo bi ***morali*** imeti ***udeleženci na finančnem trgu*** možnost, da se ***zanašajo*** na informacije, razkrite v zvezi s kategoriziranimi finančnimi produkti, in jih ***kombinirajo*** z informacijami o svojih drugih naložbah. Kadar ***udeleženec na finančnem trgu*** uporablja storitve reguliranega subjekta za opravljanje storitev upravljanja portfeljev, bi moral imeti ***udeleženec na finančnem trgu*** možnost, da se zanaša na informacije, ki jih zagotovi ta subjekt, ki ga lahko njegova stranka pooblasti za vlaganje v skladu z merili za kategorizirane produkte. Kadar naložbe teh produktov v kategorizirane produkte dosežejo 70-odstotni prag za njihov portfelj in kadar je zagotovljena tudi skladnost z drugimi merili, zlasti merili za izključitev, bi se lahko ti produkti sami šteli za kategorizirane produkte. Ta ocena bi morala temeljiti na informacijah o osnovnih kategoriziranih produktih (npr. minimalni naložbi, ki se zahteva za kategorizirane produkte na podlagi te uredbe, ali dejanski naložbi, če je na voljo) in informacijah, ki jih razkrijejo upravitelji portfeljev. Če so v vsakem od primerov zagotovljene ustrezne izključitve, bi se lahko za trajnostne šteli samo produkti, ki dosegajo 70-odstotni prag z vlaganjem izključno v trajnostne produkte, medtem ko bi tisti, ki vlagajo v različne kategorije, spadali bodisi pod prehod (če mešajo trajnostne ali prehodne produkte) bodisi pod osnovne okoljske, socialne in upravljavske vidike (če mešajo produkte iz katere koli od teh treh). Za finančne produkte, ki ne izpolnjujejo pogojev za kategorijo, vendar vlagajo v kategorizirane

finančne produkte, povezane s trajnostnostjo, so potrebne določbe, ki določajo, kako bi morali produkti, ki so izpostavljeni kategoriziranim produktom, oceniti svojo primernost za kategorijo in, če ne izpolnjujejo pogojev za kategorijo, kako bi morali taki nekategorizirani finančni produkti, ki vlagajo v kategorizirane finančne produkte, razkriti informacije o teh naložbah. Pri ocenjevanju primernosti za kategorijo bi ***moral*** imeti ***vlagatelj*** možnost, da se ***zanaša*** na informacije, razkrite v zvezi s kategoriziranimi finančnimi produkti, in jih ***kombinira*** z informacijami o svojih drugih naložbah. Kadar ***vlagatelj*** uporablja storitve reguliranega subjekta za opravljanje storitev upravljanja portfeljev, bi moral imeti ***vlagatelj*** možnost, da se zanaša na informacije, ki jih zagotovi ta subjekt, ki ga lahko njegova stranka pooblasti za vlaganje v skladu z merili za kategorizirane produkte. Kadar naložbe teh produktov v kategorizirane produkte dosežejo 70-odstotni prag za njihov portfelj in kadar je zagotovljena tudi skladnost z drugimi merili, zlasti merili za izključitev, bi se lahko ti produkti sami šteli za kategorizirane produkte. Ta ocena bi morala temeljiti na informacijah o osnovnih kategoriziranih produktih (npr. minimalni naložbi, ki se zahteva za kategorizirane produkte na podlagi te uredbe, ali dejanski naložbi, če je na voljo) in informacijah, ki jih razkrijejo upravitelji portfeljev. Če so v vsakem od primerov zagotovljene ustrezne izključitve, bi se lahko za trajnostne šteli samo produkti, ki dosegajo 70-odstotni prag z vlaganjem izključno v trajnostne produkte, medtem ko bi tisti, ki vlagajo v različne kategorije, spadali bodisi pod prehod (če mešajo trajnostne ali prehodne produkte) bodisi pod osnovne okoljske, socialne in upravljavske vidike (če mešajo produkte iz katere koli od teh treh). Za finančne produkte, ki ne izpolnjujejo pogojev za kategorijo, vendar vlagajo v kategorizirane finančne produkte, bi morala razkritja za

finančne produkte, bi morala razkritja za zagotovitev primerljivosti vključevati, koliko ti finančni produkti vlagajo v finančne produkte, ki so kategorizirani kot finančni produkti, povezani s trajnostnostjo, in v portfelje, ki se za stranke upravljajo po lastni presoji v skladu z merili za kategorizirane produkte, ter koliko v nekategorizirane produkte. V ta namen bi morali imeti udeleženci na finančnem trgu možnost, da se zanašajo na informacije, razkrite v zvezi s kategoriziranimi finančnimi produkti, in informacije, ki jih razkrije pooblaščeni subjekt, odgovoren za opravljanje storitve upravljanja portfeljev. To bi moralo udeležencem na finančnem trgu, ki upravljajo, proizvajajo ali ponujajo take produkte, pomagati, da svoje stranke bolj harmonizirano obveščajo o elementih, povezanih s trajnostnostjo, teh produktov, hkrati pa jim omogočiti, da se zanašajo na informacije, zagotovljene za osnovne kategorizirane produkte, ne da bi morali te informacije ločeno preveriti. Vendar pri teh nekategoriziranih produktih ne bi smelo biti možno, da se v njihovih imenih uporabljajo izrazi, povezani s trajnostnostjo, ki so rezervirani za kategorizirane produkte, moralo pa bi biti možno, da se v tržna sporočila zanje vključijo trditve, povezane s trajnostnostjo, če so jasne, poštene in nezavajajoče ter natančno odražajo informacije, ki jih razkrijejo o relativnih deležih naložb v kategorizirane produkte in druga sredstva.

zagotovitev primerljivosti vključevati, koliko ti finančni produkti vlagajo v finančne produkte, ki so kategorizirani kot finančni produkti, povezani s trajnostnostjo, in v portfelje, ki se za stranke upravljajo po lastni presoji v skladu z merili za kategorizirane produkte, ter koliko v nekategorizirane produkte. V ta namen bi morali imeti udeleženci na finančnem trgu možnost, da se zanašajo na informacije, razkrite v zvezi s kategoriziranimi finančnimi produkti, in informacije, ki jih razkrije pooblaščeni subjekt, odgovoren za opravljanje storitve upravljanja portfeljev. To bi moralo udeležencem na finančnem trgu, ki upravljajo, proizvajajo ali ponujajo take produkte, pomagati, da svoje stranke bolj harmonizirano obveščajo o elementih, povezanih s trajnostnostjo, teh produktov, hkrati pa jim omogočiti, da se zanašajo na informacije, zagotovljene za osnovne kategorizirane produkte, ne da bi morali te informacije ločeno preveriti. Vendar pri teh nekategoriziranih produktih ne bi smelo biti možno, da se v njihovih imenih uporabljajo izrazi, povezani s trajnostnostjo, ki so rezervirani za kategorizirane produkte, moralo pa bi biti možno, da se v tržna sporočila zanje vključijo trditve, povezane s trajnostnostjo, če so jasne, poštene in nezavajajoče ter natančno odražajo informacije, ki jih razkrijejo o relativnih deležih naložb v kategorizirane produkte in druga sredstva.

Or. it

Predlog spremembe 117
Angelika Winzig

Predlog uredbe
Uvodna izjava 23

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*

(23) Za oblikovanje kategorij za finančne produkte, povezane s trajnostnostjo, so potrebne določbe, ki določajo, kako bi morali produkti, ki so izpostavljeni kategoriziranim produktom, oceniti svojo primernost za kategorijo in, če ne izpolnjujejo pogojev za kategorijo, kako bi morali taki nekategorizirani finančni produkti, ki vlagajo v kategorizirane finančne produkte, razkriti informacije o teh naložbah. Pri ocenjevanju primernosti za kategorijo bi morali imeti udeleženci na finančnem trgu možnost, da se zanašajo na informacije, razkrite v zvezi s kategoriziranimi finančnimi produkti, in jih kombinirajo z informacijami o svojih drugih naložbah. Kadar udeleženec na finančnem trgu uporablja storitve reguliranega subjekta za opravljanje storitev upravljanja portfeljev, bi moral imeti udeleženec na finančnem trgu možnost, da se zanaša na informacije, ki jih zagotovi ta subjekt, ki ga lahko njegova stranka pooblasti za vlaganje v skladu z merili za kategorizirane produkte. Kadar naložbe teh produktov v kategorizirane produkte dosežejo 70-odstotni prag za njihov portfelj in kadar je zagotovljena tudi skladnost z drugimi merili, zlasti merili za izključitev, bi se lahko ti produkti sami šteli za kategorizirane produkte. Ta ocena bi morala temeljiti na informacijah o osnovnih kategoriziranih produktih (npr. minimalni naložbi, ki se zahteva za kategorizirane produkte na podlagi te uredbe, ali dejanski naložbi, če je na voljo) in informacijah, ki jih razkrijejo upravitelji portfeljev. Če so v vsakem od primerov zagotovljene ustrezne izključitve, bi se lahko za trajnostne šteli samo produkti, ki dosegajo 70-odstotni prag z vlaganjem izključno v trajnostne produkte, medtem ko bi tisti, ki vlagajo v različne kategorije, spadali bodisi pod prehod (če mešajo trajnostne ali prehodne produkte) bodisi pod ***osnovne okoljske***, ***socialne*** in ***upravljavske vidike*** (če mešajo produkte iz katere koli od teh treh). Za finančne produkte, ki ne izpolnjujejo pogojev za

(23) Za oblikovanje kategorij za finančne produkte, povezane s trajnostnostjo, so potrebne določbe, ki določajo, kako bi morali produkti, ki so izpostavljeni kategoriziranim produktom, oceniti svojo primernost za kategorijo in, če ne izpolnjujejo pogojev za kategorijo, kako bi morali taki nekategorizirani finančni produkti, ki vlagajo v kategorizirane finančne produkte, razkriti informacije o teh naložbah. Pri ocenjevanju primernosti za kategorijo bi morali imeti udeleženci na finančnem trgu možnost, da se zanašajo na informacije, razkrite v zvezi s kategoriziranimi finančnimi produkti, in jih kombinirajo z informacijami o svojih drugih naložbah. Kadar udeleženec na finančnem trgu uporablja storitve reguliranega subjekta za opravljanje storitev upravljanja portfeljev, bi moral imeti udeleženec na finančnem trgu možnost, da se zanaša na informacije, ki jih zagotovi ta subjekt, ki ga lahko njegova stranka pooblasti za vlaganje v skladu z merili za kategorizirane produkte. Kadar naložbe teh produktov v kategorizirane produkte dosežejo 70-odstotni prag za njihov portfelj in kadar je zagotovljena tudi skladnost z drugimi merili, zlasti merili za izključitev, bi se lahko ti produkti sami šteli za kategorizirane produkte. Ta ocena bi morala temeljiti na informacijah o osnovnih kategoriziranih produktih (npr. minimalni naložbi, ki se zahteva za kategorizirane produkte na podlagi te uredbe, ali dejanski naložbi, če je na voljo) in informacijah, ki jih razkrijejo upravitelji portfeljev. Če so v vsakem od primerov zagotovljene ustrezne izključitve, bi se lahko za trajnostne šteli samo produkti, ki dosegajo 70-odstotni prag z vlaganjem izključno v trajnostne produkte, medtem ko bi tisti, ki vlagajo v različne kategorije, spadali bodisi pod prehod (če mešajo trajnostne ali prehodne produkte) bodisi pod ***vključitev okoljskih***, ***socialnih*** in ***upravljavskih vidikov*** (če mešajo produkte iz katere koli od teh treh). Za finančne produkte, ki ne izpolnjujejo pogojev za

kategorijo, vendar vlagajo v kategorizirane finančne produkte, bi morala razkritja za zagotovitev primerljivosti vključevati, koliko ti finančni produkti vlagajo v finančne produkte, ki so kategorizirani kot finančni produkti, povezani s trajnostnostjo, in v portfelje, ki se za stranke upravljajo po lastni presoji v skladu z merili za kategorizirane produkte, ter koliko v nekategorizirane produkte. V ta namen bi morali imeti udeleženci na finančnem trgu možnost, da se zanašajo na informacije, razkrite v zvezi s kategoriziranimi finančnimi produkti, in informacije, ki jih razkrije pooblaščeni subjekt, odgovoren za opravljanje storitve upravljanja portfeljev. To bi moralo udeležencem na finančnem trgu, ki upravljajo, proizvajajo ali ponujajo take produkte, pomagati, da svoje stranke bolj harmonizirano obveščajo o elementih, povezanih s trajnostnostjo, teh produktov, hkrati pa jim omogočiti, da se zanašajo na informacije, zagotovljene za osnovne kategorizirane produkte, ne da bi morali te informacije ločeno preveriti. Vendar pri teh nekategoriziranih produktih ne bi smelo biti možno, da se v njihovih imenih uporabljajo izrazi, povezani s trajnostnostjo, ki so rezervirani za kategorizirane produkte, moralo pa bi biti možno, da se v tržna sporočila zanje vključijo trditve, povezane s trajnostnostjo, če so jasne, poštene in nezavajajoče ter natančno odražajo informacije, ki jih razkrijejo o relativnih deležih naložb v kategorizirane produkte in druga sredstva.

kategorijo, vendar vlagajo v kategorizirane finančne produkte, bi morala razkritja za zagotovitev primerljivosti vključevati, koliko ti finančni produkti vlagajo v finančne produkte, ki so kategorizirani kot finančni produkti, povezani s trajnostnostjo, in v portfelje, ki se za stranke upravljajo po lastni presoji v skladu z merili za kategorizirane produkte, ter koliko v nekategorizirane produkte. V ta namen bi morali imeti udeleženci na finančnem trgu možnost, da se zanašajo na informacije, razkrite v zvezi s kategoriziranimi finančnimi produkti, in informacije, ki jih razkrije pooblaščeni subjekt, odgovoren za opravljanje storitve upravljanja portfeljev. To bi moralo udeležencem na finančnem trgu, ki upravljajo, proizvajajo ali ponujajo take produkte, pomagati, da svoje stranke bolj harmonizirano obveščajo o elementih, povezanih s trajnostnostjo, teh produktov, hkrati pa jim omogočiti, da se zanašajo na informacije, zagotovljene za osnovne kategorizirane produkte, ne da bi morali te informacije ločeno preveriti. Vendar pri teh nekategoriziranih produktih ne bi smelo biti možno, da se v njihovih imenih uporabljajo izrazi, povezani s trajnostnostjo, ki so rezervirani za kategorizirane produkte, moralo pa bi biti možno, da se v tržna sporočila zanje vključijo trditve, povezane s trajnostnostjo, če so jasne, poštene in nezavajajoče ter natančno odražajo informacije, ki jih razkrijejo o relativnih deležih naložb v kategorizirane produkte in druga sredstva.

Or. en

Obrazložitev

Preimenovanje kategorije iz osnovnih okoljskih, socialnih in upravljavskih vidikov v kategorijo vključitve okoljskih, socialnih in upravljavskih nadomešča komercialno nevzdržno in potencialno škodljivo oznako s svetovno uveljavljenim panožnim standardnim izrazom za to prakso. Ta sprememba zagotavlja, da kategorija natančno odraža strokovno, sistematično vključevanje tveganj glede trajnostnosti v tradicionalno finančno analizo, ne da bi pri tem nenamerno škodovala ugledu proizvajalcev proizvodov.

Predlog spremembe 118
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Predlog uredbe
Uvodna izjava 24

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(24) Širok nabor potencialnih sredstev, primernih za naložbe, za finančne produkte, ki jih je mogoče kategorizirati kot finančne produkte, povezane s trajnostnostjo, pomeni, da bodo še naprej obstajale nekatere podatkovne vrzeli v zvezi s podatki o trajnostnosti podjetij, v katera se vlaga, in drugih sredstev. Zato je primerno formalizirati in izboljšati preglednost glede uporabe ocen s strani udeležencev na finančnem trgu***, vendar brez nalaganja novih zahtev tretjim ponudnikom podatkov o trajnostnosti***. Zlasti bi bilo treba uvesti sorazmerne ukrepe, v skladu s katerimi bi morali udeleženci na finančnem trgu dokumentirati svojo uporabo virov podatkov ter uporabo zunanjih in notranjih ocen ter svojim strankam na zahtevo zagotoviti informacije o taki uporabi.	(24) Širok nabor potencialnih sredstev, primernih za naložbe, za finančne produkte, ki jih je mogoče kategorizirati kot finančne produkte, povezane s trajnostnostjo, pomeni, da bodo še naprej obstajale nekatere podatkovne vrzeli v zvezi s podatki o trajnostnosti podjetij, v katera se vlaga, in drugih sredstev. ***Te vrzeli so se še povečale zaradi omejenega področja uporabe ureditve Unije za poročanje podjetij o trajnostnosti, zaradi česar so se morali udeleženci na finančnem trgu opirati na omejeno skupino ponudnikov finančnih podatkov, ki so večinoma iz tretjih držav, kar je povzročilo odvisnost od dobaviteljev iz tretjih držav.*** Zato je primerno formalizirati in izboljšati preglednost glede uporabe ocen s strani udeležencev na finančnem trgu. Zlasti bi bilo treba uvesti sorazmerne ukrepe, v skladu s katerimi bi morali udeleženci na finančnem trgu dokumentirati svojo uporabo virov podatkov ter uporabo zunanjih in notranjih ocen ter svojim strankam na zahtevo zagotoviti informacije o taki uporabi. ***Poleg tega bi morala Komisija pri izvajanju pregleda v skladu s členom 52 Uredbe (EU) 2024/3005 upoštevati večjo vlogo ocen v evropskem okviru za trajnostno financiranje, ki je posledica te uredbe, zlasti glede na morebitne učinke odvisnosti podatkov od strateške avtonomije okvira EU za trajnostno financiranje.***

Or. en

Predlog spremembe 119
Luděk Niedermayer

Predlog uredbe
Uvodna izjava 24

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(24) Širok nabor potencialnih sredstev, primernih za naložbe, za finančne produkte, ki jih je mogoče kategorizirati kot finančne produkte, povezane s trajnostnostjo, pomeni, da bodo še naprej obstajale nekatere podatkovne vrzeli v zvezi s podatki o trajnostnosti podjetij, v katera se vlaga, in drugih sredstev. Zato je primerno formalizirati in izboljšati preglednost glede uporabe ocen s strani udeležencev na finančnem trgu, vendar brez nalaganja novih zahtev tretjim ponudnikom podatkov o trajnostnosti. Zlasti bi bilo treba uvesti sorazmerne ukrepe, v skladu s katerimi bi morali udeleženci na finančnem trgu dokumentirati svojo uporabo virov podatkov ter uporabo zunanjih in notranjih ocen ter svojim strankam na zahtevo zagotoviti informacije o taki uporabi.	(24) Širok nabor potencialnih sredstev, primernih za naložbe, za finančne produkte, ki jih je mogoče kategorizirati kot finančne produkte, povezane s trajnostnostjo, pomeni, da bodo še naprej obstajale nekatere podatkovne vrzeli v zvezi s podatki o trajnostnosti podjetij, v katera se vlaga, in drugih sredstev. Zato je primerno formalizirati in izboljšati preglednost glede uporabe ocen s strani udeležencev na finančnem trgu, vendar brez nalaganja novih zahtev tretjim ponudnikom podatkov o trajnostnosti. Zlasti bi bilo treba uvesti sorazmerne ukrepe, v skladu s katerimi bi morali udeleženci na finančnem trgu dokumentirati svojo uporabo virov podatkov ter uporabo zunanjih in notranjih ocen ter svojim strankam na zahtevo zagotoviti informacije o taki uporabi. ***Komisija, evropski nadzorni organi in pristojni organi bi morali imeti možnost, da v okviru svojih pooblastil izdajo smernice ali priporočila za izboljšanje preglednosti, zanesljivosti in primerljivosti virov podatkov ter ocenijo metodologije, ki se uporabljajo za namene te uredbe, pri tem pa se izogibajo razkritju zaupnih informacij, poslovnih skrivnosti ali lastniških metodologij.***

Or. en

Predlog spremembe 120
Christophe Gomart, François-Xavier Bellamy

Predlog uredbe

Uvodna izjava 24

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(24) Širok nabor potencialnih sredstev, primernih za naložbe, za finančne produkte, ki jih je mogoče kategorizirati kot finančne produkte, povezane s trajnostnostjo, pomeni, da bodo še naprej obstajale nekatere podatkovne vrzeli v zvezi s podatki o trajnostnosti podjetij, v katera se vlaga, in drugih sredstev. Zato je primerno formalizirati in izboljšati preglednost glede uporabe ocen s strani udeležencev na finančnem trgu***, vendar brez nalaganja novih zahtev tretjim ponudnikom podatkov o trajnostnosti***. Zlasti bi bilo treba uvesti sorazmerne ukrepe, v skladu s katerimi bi morali udeleženci na finančnem trgu dokumentirati svojo uporabo virov podatkov ter uporabo zunanjih in notranjih ocen ***ter svojim strankam*** na ***zahtevo zagotoviti informacije o taki uporabi***.	(24) Širok nabor potencialnih sredstev, primernih za naložbe, za finančne produkte, ki jih je mogoče kategorizirati kot finančne produkte, povezane s trajnostnostjo, pomeni, da bodo še naprej obstajale nekatere podatkovne vrzeli v zvezi s podatki o trajnostnosti podjetij, v katera se vlaga, in drugih sredstev. Zato je primerno formalizirati in izboljšati preglednost glede uporabe ocen s strani udeležencev na finančnem trgu. Zlasti bi bilo treba uvesti sorazmerne ukrepe, v skladu s katerimi bi morali udeleženci na finančnem trgu dokumentirati svojo uporabo virov podatkov ter uporabo zunanjih in notranjih ocen***. Uredbo (EU) 2024/3005 bi bilo treba leta 2029 ponovno oceniti in razširiti*** na ***okoljske, socialne in upravljavske podatkovne produkte, ki jih zagotavljajo njihovi ponudniki, ki delujejo v Uniji, da se zagotovijo preglednost, celovitost in neodvisnost pri zagotavljanju okoljskih, socialnih in upravljavskih podatkov***.

Or. en

Obrazložitev

Namen tega predloga spremembe je uvesti minimalne zahteve glede preglednosti in metodologije za ponudnike okoljskih, socialnih in upravljavskih podatkov, saj imajo ključno vlogo tem, da udeležencem na finančnem trgu omogočajo izpolnjevanje obveznosti iz te uredbe.

Predlog spremembe 121
Pascal Canfin, Stéphanie Yon-Courtin

Predlog uredbe
Uvodna izjava 24

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(24) Širok nabor potencialnih sredstev,	(24) Širok nabor potencialnih sredstev,

primernih za naložbe, za finančne produkte, ki jih je mogoče kategorizirati kot finančne produkte, povezane s trajnostnostjo, pomeni, da bodo še naprej obstajale nekatere podatkovne vrzeli v zvezi s podatki o trajnostnosti podjetij, v katera se vlaga, in drugih sredstev. Zato je primerno formalizirati in izboljšati preglednost glede uporabe ocen s strani udeležencev na finančnem trgu***, vendar brez nalaganja novih zahtev tretjim ponudnikom podatkov o trajnostnosti***. Zlasti bi bilo treba uvesti sorazmerne ukrepe, v skladu s katerimi bi morali udeleženci na finančnem trgu dokumentirati svojo uporabo virov podatkov ter uporabo zunanjih in notranjih ocen ter svojim strankam na zahtevo zagotoviti informacije o taki uporabi.	primernih za naložbe, za finančne produkte, ki jih je mogoče kategorizirati kot finančne produkte, povezane s trajnostnostjo, pomeni, da bodo še naprej obstajale nekatere podatkovne vrzeli v zvezi s podatki o trajnostnosti podjetij, v katera se vlaga, in drugih sredstev. Zato je primerno formalizirati in izboljšati preglednost glede uporabe ocen s strani udeležencev na finančnem trgu. Zlasti bi bilo treba uvesti sorazmerne ukrepe, v skladu s katerimi bi morali udeleženci na finančnem trgu dokumentirati svojo uporabo virov podatkov ter uporabo zunanjih in notranjih ocen ter svojim strankam na zahtevo zagotoviti informacije o taki uporabi.
	Or. en

Predlog spremembe 122
Pascal Canfin, Stéphanie Yon-Courtin

Predlog uredbe
Uvodna izjava 24 a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(24a) Ena od posledic nedavnega razvoja zakonodaje je bilo zmanjšanje števila podatkov, ki so na voljo udeležencem na finančnem trgu, s čimer se je povečala njihova odvisnost od ponudnikov podatkov. Ukrepe za povečanje preglednosti ter izmenjave informacij med udeleženci na finančnem trgu, ponudniki podatkov in pristojnimi nacionalnimi organi, odgovornimi za njihov nadzor, je treba uvesti zato, da bi si ti različni akterji delili odgovornost za ocene in metodologije, na katerih te ocene temeljijo.
	Or. en

Predlog spremembe 123
Martin Günther

Predlog uredbe
Uvodna izjava 25 a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(25a) Da bi preprečili zmedo med strankami, bi bilo treba pojasniti, da kategorije finančnih produktov iz Uredbe (EU) 2019/2088 niso oznake, saj se zanje ne zahteva obvezno certificiranje pri registrirani neodvisni tretji osebi.

Or. en

Predlog spremembe 124
Sirpa Pietikäinen

Predlog uredbe
Uvodna izjava 27

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(27) Na Komisijo bi bilo treba prenesti pooblastilo za sprejemanje aktov v skladu s členom 290 Pogodbe o delovanju Evropske unije, da se omogoči določitev pogojev, pod katerimi naložbe prispevajo k določenim ciljem, povezanim s prehodom ali trajnostnostjo, ali vključujejo dejavnike trajnostnosti za kategorizacijo finančnih produktov kot produktov, povezanih s trajnostnostjo, in predlog za razkritje za take finančne produkte. Zlasti je pomembno, da se Komisija pri svojem pripravljalnem delu ustrezno posvetuje, vključno z evropskimi nadzornimi organi, ustanovljenimi z Uredbo (EU) št. 1093/2010 Evropskega parlamenta in Sveta[34], Uredbo (EU) št. 1094/2010 Evropskega parlamenta in Sveta[35] ter Uredbo (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta[36], ter po potrebi s	(27) Na Komisijo bi bilo treba prenesti pooblastilo za sprejemanje aktov v skladu s členom 290 Pogodbe o delovanju Evropske unije, da se omogoči določitev pogojev, pod katerimi naložbe prispevajo k določenim ciljem, povezanim s prehodom ali trajnostnostjo, ali vključujejo dejavnike trajnostnosti za kategorizacijo finančnih produktov kot produktov, povezanih s trajnostnostjo, in predlog za razkritje za take finančne produkte. ***V okviru pravice Evropske komisije do pregleda uredbe bi morala ocena Komisije vsebovati tudi oddelek o najnovejših znanstvenih ocenah in modelu glede različnih vzrokov in pojavov, na katerih temeljijo dogodki, povezani s trajnostnostjo. Če je treba na podlagi te ocene posodobiti opredelitve, izključitve ali cilje iz člena 7, 8 ali 9, jih je treba ustrezno spremeniti.*** Zlasti je

strokovno skupino držav članic za trajnostno financiranje. Evropski nadzorni organi bi morali Komisijo podpirati tudi pri izvajanju ustreznega testiranja za potrošnike in vlagatelje, da bi pridobili podatke o tem, kako distributerji produktov najbolje prepoznajo produkte, ki ustrezajo preferencam strank glede trajnostnosti v skladu z Delegirano uredbo Komisije (EU) 2017/565, Delegirano direktivo Komisije (EU) 2017/593 ter delegiranima uredbama Komisije (EU) 2017/2358 in (EU) 2017/2359, na podlagi kategorizacije, ter zagotovili, da so povezane podrobnosti, namenjene vlagateljem, zlahka razumljive v vseh uradnih jezikih Unije. Ta posvetovanja bi se morala izvesti v skladu z načeli, določenimi v Medinstitucionalnem sporazumu z dne 13. aprila 2016 o boljši pripravi zakonodaje[37]. Za zagotovitev enakopravnega sodelovanja pri pripravi delegiranih aktov bi morala Evropski parlament in Svet zlasti prejeti vse dokumente sočasno s strokovnjaki iz držav članic, njunim strokovnjakom pa bi se moralo sistematično omogočiti udeleževanje sestankov strokovnih skupin Komisije, ki zadevajo pripravo delegiranih aktov.

pomembno, da se Komisija pri svojem pripravljalnem delu ustrezno posvetuje, vključno z evropskimi nadzornimi organi, ustanovljenimi z Uredbo (EU) št. 1093/2010 Evropskega parlamenta in Sveta[34], Uredbo (EU) št. 1094/2010 Evropskega parlamenta in Sveta[35] ter Uredbo (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta[36], ter po potrebi s strokovno skupino držav članic za trajnostno financiranje. Evropski nadzorni organi bi morali Komisijo podpirati tudi pri izvajanju ustreznega testiranja za potrošnike in vlagatelje, da bi pridobili podatke o tem, kako distributerji produktov najbolje prepoznajo produkte, ki ustrezajo preferencam strank glede trajnostnosti v skladu z Delegirano uredbo Komisije (EU) 2017/565, Delegirano direktivo Komisije (EU) 2017/593 ter delegiranima uredbama Komisije (EU) 2017/2358 in (EU) 2017/2359, na podlagi kategorizacije, ter zagotovili, da so povezane podrobnosti, namenjene vlagateljem, zlahka razumljive v vseh uradnih jezikih Unije. Ta posvetovanja bi se morala izvesti v skladu z načeli, določenimi v Medinstitucionalnem sporazumu z dne 13. aprila 2016 o boljši pripravi zakonodaje[37]. Za zagotovitev enakopravnega sodelovanja pri pripravi delegiranih aktov bi morala Evropski parlament in Svet zlasti prejeti vse dokumente sočasno s strokovnjaki iz držav članic, njunim strokovnjakom pa bi se moralo sistematično omogočiti udeleževanje sestankov strokovnih skupin Komisije, ki zadevajo pripravo delegiranih aktov.

[34] Uredba (EU) št. 1093/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski bančni organ) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/78/ES (UL L 331, 15.12.2010, str. 12, ELI:

[34] Uredba (EU) št. 1093/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski bančni organ) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/78/ES (UL L 331, 15.12.2010, str. 12, ELI:

http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj).

[35] Uredba (EU) št. 1094/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/79/ES (UL L 331, 15.12.2010, str. 48, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1094/oj).

[36] Uredba (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/77/ES (UL L 331, 15.12.2010, str. 84, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj).

[37] Medinstitucionalni sporazum med Evropskim parlamentom, Svetom Evropske unije in Evropsko komisijo o boljši pripravi zakonodaje (UL L 123, 12.5.2016, str. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/agree_interinstit/2016/512/oj).

http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj).

[35] Uredba (EU) št. 1094/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/79/ES (UL L 331, 15.12.2010, str. 48, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1094/oj).

[36] Uredba (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/77/ES (UL L 331, 15.12.2010, str. 84, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj).

[37] Medinstitucionalni sporazum med Evropskim parlamentom, Svetom Evropske unije in Evropsko komisijo o boljši pripravi zakonodaje (UL L 123, 12.5.2016, str. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/agree_interinstit/2016/512/oj).

Or. en

Predlog spremembe 125
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Predlog uredbe
Uvodna izjava 27

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(27) Na Komisijo bi bilo treba prenesti pooblastilo za sprejemanje aktov v skladu s členom 290 Pogodbe o delovanju Evropske unije, da se omogoči določitev pogojev, pod katerimi naložbe prispevajo k določenim ciljem, povezanim s prehodom ali trajnostnostjo, ali vključujejo dejavnike	(27) Na Komisijo bi bilo treba prenesti pooblastilo za sprejemanje aktov v skladu s členom 290 Pogodbe o delovanju Evropske unije, da se omogoči določitev pogojev, pod katerimi naložbe prispevajo k določenim ciljem, povezanim s prehodom ali trajnostnostjo, ali vključujejo dejavnike

trajnostnosti za kategorizacijo finančnih produktov kot produktov, povezanih s trajnostnostjo, in predlog za razkritje za take finančne produkte. Zlasti je pomembno, da se Komisija pri svojem pripravljalnem delu ustrezno posvetuje, vključno z evropskimi nadzornimi organi, ustanovljenimi z Uredbo (EU) št. 1093/2010 Evropskega parlamenta in Sveta[34], Uredbo (EU) št. 1094/2010 Evropskega parlamenta in Sveta[35] ter Uredbo (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta[36], ter po potrebi s strokovno skupino držav članic za trajnostno financiranje. Evropski nadzorni organi bi morali Komisijo podpirati tudi pri izvajanju ustreznega testiranja za potrošnike in vlagatelje, da bi ***pridobili podatke o tem***, ***kako distributerji produktov najbolje prepoznajo produkte***, ***ki ustrezajo preferencam strank glede trajnostnosti*** v skladu ***z Delegirano*** uredbo ***Komisije (EU) 2017/565***, ***Delegirano direktivo Komisije (EU) 2017/593 ter delegiranima uredbama Komisije (EU) 2017/2358 in (EU) 2017/2359, na podlagi kategorizacije, ter zagotovili***, da so ***povezane podrobnosti, namenjene vlagateljem,*** zlahka ***razumljive*** v vseh uradnih jezikih Unije. Ta posvetovanja bi se morala izvesti v skladu z načeli, določenimi v Medinstitucionalnem sporazumu z dne 13. aprila 2016 o boljši pripravi zakonodaje[37]. Za zagotovitev enakopravnega sodelovanja pri pripravi delegiranih aktov bi morala Evropski parlament in Svet zlasti prejeti vse dokumente sočasno s strokovnjaki iz držav članic, njunim strokovnjakom pa bi se moralo sistematično omogočiti udeleževanje sestankov strokovnih skupin Komisije, ki zadevajo pripravo delegiranih aktov.

[34] Uredba (EU) št. 1093/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski

trajnostnosti za kategorizacijo finančnih produktov kot produktov, povezanih s trajnostnostjo, in predlog za razkritje za take finančne produkte. Zlasti je pomembno, da se Komisija pri svojem pripravljalnem delu ustrezno posvetuje, vključno z evropskimi nadzornimi organi, ustanovljenimi z Uredbo (EU) št. 1093/2010 Evropskega parlamenta in Sveta[34], Uredbo (EU) št. 1094/2010 Evropskega parlamenta in Sveta[35] ter Uredbo (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta[36], ter po potrebi s strokovno skupino držav članic za trajnostno financiranje. Evropski nadzorni organi bi morali Komisijo podpirati tudi pri izvajanju ustreznega testiranja za potrošnike in vlagatelje, da bi ***ocenili jasnost***, ***razumljivost in uporabnost razkritij, namenjenih vlagateljem***, ***v zvezi s kategorizacijo finančnih produktov*** v skladu ***s to*** uredbo, ***pri čemer bi med drugim poskrbeli***, da so ***tovrstna razkritja*** zlahka ***razumljiva*** v vseh uradnih jezikih Unije. Ta posvetovanja bi se morala izvesti v skladu z načeli, določenimi v Medinstitucionalnem sporazumu z dne 13. aprila 2016 o boljši pripravi zakonodaje[37]. Za zagotovitev enakopravnega sodelovanja pri pripravi delegiranih aktov bi morala Evropski parlament in Svet zlasti prejeti vse dokumente sočasno s strokovnjaki iz držav članic, njunim strokovnjakom pa bi se moralo sistematično omogočiti udeleževanje sestankov strokovnih skupin Komisije, ki zadevajo pripravo delegiranih aktov.

[34] Uredba (EU) št. 1093/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski

bančni organ) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/78/ES (UL L 331, 15.12.2010, str. 12, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj).

[35] Uredba (EU) št. 1094/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/79/ES (UL L 331, 15.12.2010, str. 48, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1094/oj).

[36] Uredba (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/77/ES (UL L 331, 15.12.2010, str. 84, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj).

[37] Medinstitucionalni sporazum med Evropskim parlamentom, Svetom Evropske unije in Evropsko komisijo o boljši pripravi zakonodaje (UL L 123, 12.5.2016, str. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/agree_interinstit/2016/512/oj).

bančni organ) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/78/ES (UL L 331, 15.12.2010, str. 12, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj).

[35] Uredba (EU) št. 1094/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/79/ES (UL L 331, 15.12.2010, str. 48, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1094/oj).

[36] Uredba (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/77/ES (UL L 331, 15.12.2010, str. 84, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj).

[37] Medinstitucionalni sporazum med Evropskim parlamentom, Svetom Evropske unije in Evropsko komisijo o boljši pripravi zakonodaje (UL L 123, 12.5.2016, str. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/agree_interinstit/2016/512/oj).

Or. en

Predlog spremembe 126
Sirpa Pietikäinen

Predlog uredbe
Uvodna izjava 27 a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(27a) Komisija bi morala nadaljevati prizadevanja za celovit in celosten pristop k trajnostnemu financiranju, da bi vzpostavila usklajeno in znanstveno

utemeljeno merjenje okoljskih in socialnih kazalnikov ter standarde izračunavanja za celoten življenjski cikel in vrednostno verigo, ki bi bili primerljivi s finančnimi kazalniki, hkrati pa bi se izvajanje za podjetja resnično poenostavilo s celostnim poročanjem v enem letnem poročilu. Za ta namen je treba vzporedno razviti centraliziran digitalen vmesnik za poročanje in platformo za strojno berljiva poročila na podlagi evropske enotne točke dostopa, da se olajšata poročanje podjetij in primerjava informacij med vlagatelji. Za trajnostno financiranje je potrebna skupna metodologija, da se zagotovi primerljivost kazalnikov trajnostnosti znotraj posameznih panog in med njimi. Namesto binarnih pragov bi bilo treba prehod in razvrstitev podjetij kot trajnostnih opredeliti na lestvici, na kateri lahko podjetja jasneje ocenijo svojo pot prehoda in korake: najboljša podjetja v svojem razredu oblikujejo gibljive cilje za napredek, jasno opredeljeni prvi in drugi dejavniki pomembnosti tveganja pa predstavljajo drugi konec lestvice. Poleg tega bi morali evropske standarde poročanja o trajnostnosti razvijati ob upoštevanju mednarodnih standardov, ki jih že uporabljajo velika evropska podjetja.

Or. en

Predlog spremembe 127
Stéphanie Yon-Courtin, Pascal Canfin

Predlog uredbe
Uvodna izjava 29 a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(29a) Namen pregleda Uredbe (EU) št. 1286/2014 v okviru svežnja strategije za naložbe malih vlagateljev je podpreti cilje unije prihrankov in naložb, ki so

izboljšanje dostopa do finančnih trgov, povečanje izbire potrošnikov in krepitev sposobnosti malih vlagateljev za sprejemanje informiranih investicijskih odločitev. V zvezi s tem bi bilo treba s spremembami razkritij, povezanih s trajnostnostjo, na podlagi uredbe o razkritjih v zvezi s trajnostnostjo poskrbeti, da potrošniki prejmejo celovite in lahko razumljive informacije, hkrati pa omogočiti dovolj prožnosti, da se s potrošniškim in industrijskim testiranjem razvijeta in potrdita podrobna zasnova in predstavitev tovrstnih informacij.

Or. en

Predlog spremembe 128
Stéphanie Yon-Courtin, Pascal Canfin

Predlog uredbe
Uvodna izjava 29 b (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(29b) Izkušnje s sedanjim okvirom so pokazale, da se lahko učinkovitost dokumentov o razkritjih zmanjša, če so ti predlogi ali prezapleteni, kar male vlagatelje odvrne od uporabe posredovanih informacij. Zato je treba poskrbeti, da vsebina in predstavitev informacij v dokumentu s ključnimi informacijami ostaneta osredotočeni na informacije, ki so najpomembnejše za male vlagatelje, hkrati pa ohraniti varstvo potrošnikov. V ta namen se pri reviziji Uredbe (EU) št. 1286/2014 v okviru svežnja strategije za naložbe malih vlagateljev poskrbi, da se predstavitev vseh informacij v dokumentu s ključnimi informacijami o paketnih naložbenih produktih za male vlagatelje in zavarovalnih naložbenih produktih sistematično določi na podlagi dokazov, zbranih s potrošniškim testiranjem. Potrošniško in industrijsko testiranje bi

moralo ostati ustrezno sredstvo za najpreprostejše in najrazumljivejše navajanje informacij za potrošnike, in sicer z grafi, besedilom ali drugimi oblikami, ki olajšajo razumevanje in potrošnikom omogočijo, da sprejmejo informirane odločitve.

Or. en

Predlog spremembe 129
Markus Ferber, Janusz Lewandowski

Predlog uredbe
Uvodna izjava 32

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(32) ***Udeleženci*** na ***finančnem trgu začnejo uporabljati*** to uredbo ***12 mesecev*** po datumu začetka uporabe te ***uredbe za zavarovalne naložbene produkte***, ***pokojninske produkte, pokojninske načrte*** in ***vseevropske osebne pokojninske produkte (PEPP)***. ***Za*** te ***produkte ne veljajo smernice organa ESMA*** o ***imenih skladov, zato bo potrebnega več časa za izvajanje novih osnovnih meril***, ***zlasti za izvajanje izključitev***.	(32) ***Za finančne proizvode, ki so se na podlagi Uredbe (EU) 2019/2088 tržili pred datumomzačetka uporabe te uredbe, lahko veljajo kvantitativne obveznosti glede trajnostnosti, med drugim minimalni deleži trajnostnih naložb in obveznosti v zvezi z načelom, da se ne škoduje bistveno, ki so bile zasnovane*** na ***podlagi opredelitev in pojmov, ki so s*** to uredbo ***odpravljeni. Če bi se od udeležencev na finančnem trgu zahtevalo, da*** po datumu začetka uporabe ***še naprej izpolnjujejo*** te ***obveznosti v skladu s pravom Unije***, ***bi bili izpostavljeni obveznostim iz nadomeščenega okvira*** in ***to bi lahko preprečilo ustrezno upravljanje portfelja v interesu vlagateljev***. ***Zato bi bilo treba udeležence na finančnem trgu oprostiti tovrstnih obveznosti v skladu s pravom Unije od datuma začetka uporabe*** te ***uredbe, pri čemer bi morala zanje veljati sorazmerna obveznost obveščanja obstoječih vlagateljev*** o ***nastalih spremembah. Zaradi te obveznosti uradnega obveščanja se ne bi smela zahtevati popolna ponovna ocena produkta ali preferenc vlagateljev glede trajnostnosti***, ***obveznost pa bi moralo biti mogoče izpolniti z naslednjim periodičnim***

poročilom vlagateljem.

Or. en

Predlog spremembe 130
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Predlog uredbe
Uvodna izjava 32 a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(32a) Glede na pomembno vlogo te uredbe v okviru Unije za trajnostno financiranje bi moral biti prehod na revidirano ureditev jasen, predvidljiv in dobro usklajen, tudi s tesno uskladitvijo ukrepov na ravni 1 in 2 ter skladnostjo z Uredbo (EU) 2020/852, Uredbo (EU) 2016/1011, Direktivo 2014/65/EU in smernicami ESMA o poimenovanju skladov, pri katerem se uporabljajo izrazi, povezani z okoljskimi, socialnimi in upravljavskimi vidiki, ali izrazi, povezani s trajnostnostjo. Po potrebi bi bilo treba razmisliti o prehodnih ukrepih, da bi zmanjšali nepotrebna operativna bremena, ne da bi pri tem ogrozili cilje te uredbe. Ko se bo ta uredba začela uporabljati, bi morala urejati vprašanja, ki so z njo izčrpno harmonizirana, vključno z ureditvijo kategorizacije finančnih produktov, povezanih s trajnostnostjo, morebitne prekrivajoče se nadzorniške smernice pa bi bilo treba razlagati na način, ki je skladen s to uredbo, in v primeru neskladnosti dati prednost tej uredbi.

Or. it

Predlog spremembe 131
Markus Ferber, Janusz Lewandowski

Predlog uredbe

Uvodna izjava 33 a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(33a) Da bi se regulativno breme zmanjšalo, ta uredba pa izvajala skladno in učinkovito, se ne bi smela začeti uporabljati, dokler ne začnejo veljati delegirani akti, potrebni za njeno delovanje. Delegirana uredba Komisije, ki se sprejme v skladu s členom 19c te uredbe, ter ustrezne spremembe Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/565 in Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/2359 o reviziji zahtev za preference glede trajnostnosti iz Direktive 2014/65/EU in Direktive (EU) 2016/97 bi morale začeti veljati pred datumom začetka uporabe te uredbe, da bi sistem kategorizacije, vzpostavljen s to uredbo, predloge za razkritja, s katerimi se izvaja, in okvir distribucije, prek katerega doseže končne vlagatelje, od datuma začetka uporabe delovali kot skladna in popolna celota. Obdobje izvajanja, ki bi se začelo pred uvedbo podrobnih pravil, ne bi bilo dejansko obdobje izvajanja.

Or. en

Obrazložitev

Izkušnje iz uredbe o razkritjih v zvezi s trajnostnostjo 1.0 so pokazale, da pri uvedbi stopnje 1 pred stopnjo 2 nastanejo nesorazmerni stroški, jasnost pa se ne doseže. Da bi se izognili negotovosti v fazi izvajanja, bi bilo treba izbrati pristop z več fazami.

Predlog spremembe 132
Martin Günther

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 2 – točka a
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 2 – odstavek 1 – točka 1

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*

(a) točka 1 se spremeni: ***črtano***

(i) točka (b) se črta;

(ii) točka (j) se črta;

Or. en

Predlog spremembe 133
Kira Marie Peter-Hansen
v imenu skupine Verts/ALE

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 2 – točka a – točka i
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 2 – točka b

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(i) točka (b) se črta;	***črtano***

Or. en

Predlog spremembe 134
Kira Marie Peter-Hansen
v imenu skupine Verts/ALE

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 2 – točka a – točka ii
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 2 – točka j

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(ii) točka (j) se črta;	***črtano***

Or. en

Predlog spremembe 135
Martin Günther

Predlog uredbe
Člen 1 - odstavek 1 - točka 2 - točka a - točka ii a (novo)
Uredba (EU) 2019/2088

Člen 2 – odstavek 1 – točka 1 – točki k in l (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(iia) dodajo se naslednje točke:
	„(k) investicijsko podjetje, ki izvaja investicijsko svetovanje;
	(l) kreditno institucijo, ki izvaja investicijsko svetovanje.“;

Or. en

Predlog spremembe 136
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 2 – točka a – točka ii a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(iia) doda se naslednja točka:
	„(ja) proizvajalca paketnih naložbenih produktov za male vlagatelje in zavarovalnih naložbenih produktov ali proizvajalca PRIIP;“;

Or. it

Predlog spremembe 137
Martin Günther

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 2 – točka b
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 2 – odstavek 1 – točki 5 in 6

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(b) točki 5 in 6 se črtata;	***črtano***

Or. en

Predlog spremembe 138
Kira Marie Peter-Hansen
v imenu skupine Verts/ALE

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 2 – točka b
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 2 – odstavek 1 – točki 5 in 6

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(b) točki 5 in 6 se črtata;	***črtano***

Or. en

Predlog spremembe 139
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 2 – točka b
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 2 – odstavek 1 – točki 5 in 6

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(b) točki 5 in 6 se črtata;	***črtano***

Or. en

Predlog spremembe 140
Martin Günther

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 2 – točka d
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 2 – odstavek 1 – točka 12 – točka a

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(d) v točki 12 se točka (a) črta;	***črtano***

Or. en

Predlog spremembe 141
Kira Marie Peter-Hansen
v imenu skupine Verts/ALE

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 2 – točka d
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 2 – odstavek 1 – točka 12 – točka a

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(d) v točki 12 se točka (a) črta;	***črtano***

Or. en

Predlog spremembe 142
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 2 – točka d

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(d) ***v točki 12 se*** točka (***a***) ***črta;***	(d) točka (***12***) ***se spremeni:***
	(i) točka (a) se črta;
	(ii) doda se naslednja točka (ga):
	„(ga) paketni naložbeni produkt za male vlagatelje in zavarovalni naložbeni produkt ali PRIIP;“;

Or. it

Predlog spremembe 143
Martin Günther

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 2 – točka d a (novo)
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 2 – odstavek 1 – točka 12 – točka h (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(da) v točki 12 se doda naslednja točka:

„(h) kateri koli drug portfelj, v katerem investicijsko podjetje opravlja storitev, ki vključuje redne presoje primernosti v skladu s členom 54(13) Delegirane uredbe (EU) 2017/565;“;

Or. en

Predlog spremembe 144
Martin Günther

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 2 – točka e
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 2 – odstavek 1 – točka 17

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(e) ***točki 16 in*** 17 se ***črtata***;	(e) ***točka*** 17 se ***črta***;

Or. en

Predlog spremembe 145
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 2 – točka e
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 2 – odstavek 1 – točka 17

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(e) ***točki 16 in*** 17 se ***črtata***;	(e) ***točka*** 17 se ***črta***;

Or. en

Predlog spremembe 146
Sirpa Pietikäinen

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 2 – točka e
Uredba (EU) 2019/2088

Člen 2 – odstavek 1 – točka 16

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(e) ***točki*** 16 ***in 17*** se ***črtata***;	(e) ***točka*** 16 se ***črta***;

Or. en

Predlog spremembe 147
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 2 – točka g – uvodni del
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 2 – odstavek 1 – točka 28 a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(g) dodajo se naslednje točke 25 do ***28***:	(g) dodajo se naslednje točke 25 do ***28a***:

Or. en

Predlog spremembe 148
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 2 – točka g
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 2 – odstavek 1 – točka 28 a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(28a) ‚paketni naložbeni produkt za male vlagatelje in zavarovalni naložbeni produkt‘ pomeni paketni naložbeni produkt za male vlagatelje in zavarovalni naložbeni produkt ali PRIP, kot je opredeljen v členu 4, točka 3, Uredbe (EU) št. 1286/2014, razen kolektivnih naložbenih podjemov za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP), alternativnih investicijskih skladov (AIS) ali izvedenega finančnega

instrumenta iz oddelka C, točke 4 do 10, Priloge I k Direktivi 2014/65/EU ali katerega koli produkta iz člena 2(2) Uredbe (EU) št. 1286/2014 Evropskega parlamenta in Sveta.“;

Or. it

Predlog spremembe 149
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 2 – točka g
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 2 – odstavek 1 – točka 28 a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(28a) „socialni cilji“ se nanašajo na socialne teme in podteme, vključene v evropski standard poročanja o trajnostnosti 1, Dodatek A, v Delegirani uredbi Komisije [sklic se prilagodi novemu delegiranemu aktu o evropskem standardu poročanja o trajnostnosti, ko bo dokončan], in sicer na pozitivne prispevke k pravicam delavcev, delavcev v vrednostni verigi, prizadetih skupnosti ter potrošnikov in končnih uporabnikov.

Or. en

Predlog spremembe 150
Pascal Canfin

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 2 – točka g
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 2 – odstavek 1 – točka 28 a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(28a) „ponudnik podatkov“ pomeni pravno osebo, katere dejavnost vključuje

zagotavljanje podatkovnih produktov udeležencem na finančnem trgu;

Or. en

Predlog spremembe 151
Sirpa Pietikäinen

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 3

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(3) člen 2a se ***črta;***	(3) člen 2a se ***nadomesti z naslednjim:***
	„Minimalni socialni in upravljavski zaščitni ukrepi
	Udeleženci na finančnem trgu bi morali pri finančnih produktih iz členov 7 do 9a te uredbe poskrbeti, da so naložbe skladne s smernicami OECD za mednarodna podjetja ter vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah, vključno z načeli in pravicami iz osmih temeljnih konvencij, navedenimi v Deklaraciji Mednarodne organizacije dela o temeljnih načelih in pravicah pri delu, ter iz Mednarodne listine človekovih pravic. Poleg tega je treba v skladu z Uredbo (EU) 2020/852 naložbe uskladiti z načelom, da se ne škoduje bistveno.“;

Or. en

Predlog spremembe 152
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 3

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(3) člen 2a se ***črta;***	(3) člen 2a se ***nadomesti z naslednjim:***

„Minimalni socialni in upravljavski zaščitni ukrepi

Udeleženci na finančnem trgu pri finančnih produktih iz členov 7, 8 in 9 te uredbe poskrbijo, da naložbe niso v nasprotju z minimalnimi socialnimi standardi, kot so navedeni v smernicah OECD za mednarodna podjetja ter vodilnih načelih OZN o podjetništvu in človekovih pravicah, vključno z načeli in pravicami iz osmih temeljnih konvencij, navedenimi v Deklaraciji Mednarodne organizacije dela o temeljnih načelih in pravicah pri delu, ter iz Mednarodne listine človekovih pravic.

Or. en

Predlog spremembe 153
Kira Marie Peter-Hansen
v imenu skupine Verts/ALE

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 4
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 3 – naslov

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
Preglednost glede politik na področju ***tveganj glede*** trajnostnosti v zvezi z vključevanjem tveganj glede trajnostnosti	Preglednost glede politik na področju trajnostnosti v zvezi z vključevanjem tveganj glede ***trajnostnosti in blažitvijo škodljivih vplivov na dejavnike*** trajnostnosti

Or. en

Predlog spremembe 154
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 4

Uredba (EU) 2019/2088
Člen 3 – naslov

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
Preglednost glede politik na področju ***tveganj glede trajnostnosti v zvezi z vključevanjem tveganj glede*** trajnostnosti	Preglednost glede politik na področju trajnostnosti

Or. en

Predlog spremembe 155
Sirpa Pietikäinen

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 4
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 3 – naslov

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
Preglednost glede politik na področju ***tveganj glede*** trajnostnosti v zvezi z vključevanjem tveganj glede trajnostnosti	Preglednost glede politik na področju trajnostnosti v zvezi z vključevanjem tveganj glede trajnostnosti

Or. en

Predlog spremembe 156
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 4
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 3 – odstavek 1

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
Udeleženci na finančnem trgu na svojem spletnem mestu objavijo informacije o svojih politikah v zvezi z vključevanjem tveganj glede trajnostnosti v svoj proces sprejemanja investicijskih odločitev.***";***	***1.*** Udeleženci na finančnem trgu na svojem spletnem mestu objavijo informacije o svojih politikah v zvezi z vključevanjem tveganj glede trajnostnosti v svoj proces sprejemanja investicijskih odločitev. ***Udeleženci na finančnem trgu na svojem spletnem mestu objavijo in vzdržujejo***

enotni dokument, ki vsebuje informacije o njihovih politikah v zvezi z vključevanjem tveganj glede trajnostnosti v njihov proces sprejemanja investicijskih odločitev, med drugim opis, ali in kako so v teh politikah upoštevani (i) tveganja, ki jih dejavniki trajnostnosti predstavljajo za vrednost naložb, in (ii) škodljivi vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti.

2. Udeleženci na finančnem trgu v informacije, objavljene v skladu z odstavkom 1, vključijo najmanj naslednje:

(a) opis svojih politik sodelovanja, kar vključuje:

(i) sklop merljivih in časovno omejenih ciljev, povezanih s trajnostnostjo, med drugim sektorska pričakovanja;

(ii) načrt za izvedbo, v katerem so določeni časovno omejeni mejniki in ukrepi, ki jih je treba sprejeti za dosego teh ciljev;

(iii) jasen in zanesljiv okvir stopnjevanja za primere, ko pričakovani mejniki in cilji niso doseženi, zaradi česar se lahko sprejmejo odločitve za odsvojitev in prerazporeditev kapitala;

(iv) način, kako so po potrebi podprte s politiko glasovanja, osredotočeno na trajnostnost;

(b) delež upravljanih sredstev in po potrebi delež ponujenih produktov, ki so vloženi v skladu s členi 7, 8 in 9, glede na njihova skupna upravljana sredstva oziroma skupno število produktov;

(c) povzetek politik izključitev in ali te presegajo skladnost z minimalnimi izključitvami iz člena 7(1), točki (b) in (c), člena 8(1), točka (b), in člena 9(1), točke (b) do (ca), te uredbe, po potrebi vključno s povezavo do dokumentov, v katerih je podrobno opisana njihova politika izključitev na ravni subjekta;

(d) izjavo o politikah skrbnega pregleda, vzpostavljenih za prepoznavanje, preprečevanje, blažitev in odpravljanje

škodljivih vplivov njihovih naložbenih produktov, razkritih v skladu s členom 7(1), točka (d), členom 8(1), točka (c), in členom 9(1), točka (d), te uredbe, po potrebi vključno s povezavo do dokumentov, v katerih so podrobno opisane njihove politike skrbnega pregleda na ravni subjekta.

2. Udeleženci na finančnem trgu v istem dokumentu objavijo omejen sklop glavnih škodljivih vplivov na dejavnike trajnostnosti v skladu z delegiranim aktom, sprejetim na podlagi člena 19b. Ta omejeni sklop:

(i) temelji na kazalnikih iz Delegirane uredbe Komisije (EU) [sklic se prilagodi novemu delegiranemu aktu o evropskem standardu poročanja o trajnostnosti, ko bo dokončan];
(ii) je omejen na kazalnike, za katere so podatki splošno dostopni, in sicer bodisi, ker jih razkrijejo podjetja, v katera se vlaga, bodisi zaradi zanesljivih metodologij ocenjevanja, ter
(iii) skupno ne obsega več kot 4 kazalnike.“;

Or. en

Predlog spremembe 157
Sirpa Pietikäinen

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 4
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 3 – odstavek 1

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
Udeleženci na finančnem trgu na svojem spletnem mestu objavijo informacije o svojih politikah v zvezi z vključevanjem tveganj glede trajnostnosti v svoj proces sprejemanja investicijskih odločitev.***“;***	***1.*** Udeleženci na finančnem trgu na svojem spletnem mestu objavijo informacije o svojih politikah v zvezi z vključevanjem tveganj glede trajnostnosti v svoj proces sprejemanja investicijskih odločitev***, med***

drugim opis, ali in kako so v teh politikah upoštevani (i) tveganja, ki jih dejavniki trajnostnosti predstavljajo za vrednost naložb, in (ii) škodljivi vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti.

2. Udeleženci na finančnem trgu na svojem spletnem mestu objavijo informacije o svojih politikah sodelovanja, kar vključuje opis:

(a) sklopa merljivih in časovno omejenih ciljev, povezanih s trajnostnostjo, med drugim sektorskih pričakovanj;

(b) načrta za izvedbo, v katerem so določeni časovno omejeni mejniki in ukrepi, ki jih je treba sprejeti za dosego teh ciljev;

(c) jasnega in zanesljivega okvira stopnjevanja za primere, ko pričakovani mejniki in cilji niso doseženi, zaradi česar se lahko sprejmejo odločitve za odsvojitev in prerazporeditev kapitala;

(d) načina, kako so po potrebi podprte s politiko glasovanja, osredotočeno na trajnostnost.

3. Udeleženci na finančnem trgu na svojem spletnem mestu objavijo informacije o deležu svojih upravljanih sredstev in deležu števila produktov, ki so vloženi v posamezno kategorijo v skladu s členi 7, 8 in 9, glede na njihova skupna upravljana sredstva oziroma skupno število produktov.

4. Udeleženci na finančnem trgu v istem dokumentu iz odstavka 3 objavijo:

(i) izpostavljenost subjekta glavnim škodljivim vplivom na dejavnike trajnostnosti, zlasti emisijam toplogrednih plinov, izpostavljenost podjetjem, dejavnim v sektorju fosilnih goriv, kršitve vodilnih načel Organizacije združenih narodov in smernic OECD za mednarodna podjetja ter izpostavljenost spornemu orožju;

(ii) zbirni seznam glavnih škodljivih

vplivov na ravni proizvoda;

(iii) postopke in metodologije, ki se uporabljajo za opredelitev in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov, ter ukrepe, sprejete za zmanjšanje povezanih tveganj in vplivov.

Or. en

Predlog spremembe 158
Kira Marie Peter-Hansen
v imenu skupine Verts/ALE

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 4
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 3 – odstavek 1

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
Udeleženci na finančnem trgu na svojem spletnem mestu objavijo informacije o svojih politikah v zvezi z vključevanjem tveganj glede trajnostnosti v svoj proces sprejemanja investicijskih odločitev***.";***	Udeleženci na finančnem trgu na svojem spletnem mestu objavijo informacije o***:***
	(a) svojih politikah v zvezi z vključevanjem tveganj glede trajnostnosti v svoj proces sprejemanja investicijskih odločitev;
	(b) tem, ali in kako blažijo glavne škodljive vplive investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti v skladu s členoma 9aa in 19b;
	(c) deležu upravljanih sredstev, vloženih v finančne produkte, kategorizirane v skladu s členom 7, 8 oziroma 9, ki je izražen kot odstotni delež njihovih skupnih upravljanih sredstev.

Or. en

Predlog spremembe 159
Isabel Benjumea Benjumea, Fernando Navarrete Rojas

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 4
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 3 – odstavek 2

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
Udeleženci na finančnem trgu na svojem spletnem mestu objavijo informacije o svojih politikah v zvezi z vključevanjem tveganj glede trajnostnosti v svoj proces sprejemanja investicijskih odločitev.	Udeleženci na finančnem trgu na svojem spletnem mestu objavijo informacije o svojih politikah v zvezi z vključevanjem tveganj glede trajnostnosti v svoj proces sprejemanja investicijskih odločitev***, razen za naložbe v sklade, ki so rezervirani za profesionalne vlagatelje***.

Or. es

Predlog spremembe 160
Sirpa Pietikäinen

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 5
Uredba (EU) 2019/2088
Člena 4 in 5

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(5) člena 4 in 5 se črtata;	***črtano***

Or. en

Predlog spremembe 161
Martin Günther

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 5
Uredba (EU) 2019/2088
Člena 4 in 5

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(5) člena 4 in 5 se črtata;	***črtano***

Or. en

Predlog spremembe 162
Sirpa Pietikäinen

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 5 a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(5a) Člen 5 Preglednost politik prejemkov v zvezi z vključevanjem tveganj glede trajnostnosti
	Udeleženci na finančnem trgu in finančni svetovalci v svoje politike prejemkov vključijo informacije o tem, kako so te politike skladne z vključevanjem tveganj glede trajnostnosti, in te informacije objavijo na svojih spletnih mestih.

Or. en

Predlog spremembe 163
Sirpa Pietikäinen

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 5 b (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(5b) Člen 5a Preglednost politik sodelovanja
	Udeleženci na finančnem trgu na svojih spletnih mestih objavijo informacije o svojih politikah sodelovanja, med drugim o tem, kako so te politike zasnovane za podporo za s trajnostnostjo povezane cilje finančnih produktov, ki jih proizvajajo, upravljajo ali ponujajo, in kako so po potrebi skladne s politiko sodelovanja iz člena 3g Direktive 2007/36/ES.

Or. en

Predlog spremembe 164
Sirpa Pietikäinen

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 6 – točka a
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 6 – naslov

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
„Preglednost glede vključevanja tveganj glede trajnostnosti ***v predpogodbena*** razkritja za vse finančne produkte“;	„Preglednost glede vključevanja tveganj glede trajnostnosti ***in glavnih škodljivih vplivov v*** razkritja za vse finančne produkte“;

Or. en

Predlog spremembe 165
Sirpa Pietikäinen

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 6 – točka c a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(ca) 4. Udeleženci na finančnem trgu v periodičnih poročilih za vsak finančni produkt vsako leto razkrijejo omejeno količino glavnih škodljivih vplivov na dejavnike trajnostnosti.

Or. en

Predlog spremembe 166
Sirpa Pietikäinen

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 6 – točka c b (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(cb) 5. Informacije iz odstavka 4 se razkrijejo na način, določen v členu 11(2).

Or. en

Predlog spremembe 167
Sirpa Pietikäinen

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 6 – točka c c (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(cc) 6. Glavni škodljivi vplivi na dejavnike trajnostnosti iz odstavka 4 so naslednji kazalniki iz Delegirane uredbe (EU) 2023/2772:
	(a) intenzivnost toplogrednih plinov;
	(b) emisije v vodo;
	(c) nevarni in radioaktivni odpadki;
	(d) kršitve vodilnih načel OZN in smernic OECD;
	(e) neobstoj politike o človekovih pravicah;
	(f) neprilagojena plačna vrzel;
	(g) sporno orožje.

Or. en

Predlog spremembe 168
Martin Günther

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 7
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 6 a – naslov

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
Prostovoljna preglednost glede vključevanja dejavnikov trajnostnosti v predpogodbena razkritja za produkte, ki niso kategorizirani kot finančni produkti, povezani s trajnostnostjo	Preglednost glede vključevanja dejavnikov trajnostnosti v predpogodbena razkritja za produkte, ki niso kategorizirani kot finančni produkti, povezani s trajnostnostjo

Or. en

Predlog spremembe 169
Sirpa Pietikäinen

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 7
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 6 a – naslov

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
Prostovoljna preglednost glede vključevanja dejavnikov trajnostnosti v predpogodbena razkritja za produkte, ki niso kategorizirani kot finančni produkti, povezani s trajnostnostjo	Preglednost glede vključevanja dejavnikov trajnostnosti v predpogodbena razkritja za produkte, ki niso kategorizirani kot finančni produkti, povezani s trajnostnostjo

Or. en

Predlog spremembe 170
Sirpa Pietikäinen

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 7
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 6 a (novo) – odstavek 1

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	Udeleženci na finančnem trgu, ki ne ravnajo v skladu s členom 7, 8 ali 9 te uredbe, morajo vlagatelje obvestiti, da lahko njihovi finančni produkti vsebujejo okoljska, socialna in upravljavska tveganja ter tveganja glede trajnostnosti. To se razkrije v informacijah na ravni finančnega produkta z opozorilno oznako in pri letnem poročanju udeleženca.

Or. en

Predlog spremembe 171
Kira Marie Peter-Hansen
v imenu skupine Verts/ALE

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 7
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 6 a (novo) – odstavek 1

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
Udeležencem na finančnem trgu ***se ne prepečuje, da*** v predpogodbeno dokumentacijo finančnih produktov, ki niso tisti, ki so na podlagi člena 7, 8 ali 9 kategorizirani kot finančni produkti, povezani s trajnostnostjo, vključijo informacije o tem, ali in kako ti finančni produkti ***upoštevajo dejavnike*** trajnostnosti***, če take informacije:***	***Udeleženci*** na finančnem trgu v predpogodbeno dokumentacijo finančnih produktov, ki niso tisti, ki so na podlagi člena 7, 8 ali 9 kategorizirani kot finančni produkti, povezani s trajnostnostjo, vključijo informacije o***:***
	(a) tem, ali in kako ti finančni produkti ***vključujejo tveganja glede*** trajnostnosti***;***
	(b) tem, ali in kako blažijo glavne škodljive vplive investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti v skladu s členoma 9aa;
	(c) pričakovani intenzivnosti emisij toplogrednih plinov, povezani s finančnimi produkti;
	(d) izpostavljenosti finančnega proizvoda raziskovanju, proizvodnji, predelavi, distribuciji, skladiščenju ali zgorevanju fosilnih goriv.
	Take informacije:

Or. en

Predlog spremembe 172
Fernando Navarrete Rojas

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 7
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 6 a – odstavek 1

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
Udeležencem na finančnem trgu se ne	Udeležencem na finančnem trgu se ne

preprečuje, da v predpogodbeno dokumentacijo finančnih produktov, ki niso tisti, ki so na podlagi člena 7, 8 ali 9 kategorizirani kot finančni produkti, povezani s trajnostnostjo, vključijo informacije o tem, ali in kako ti finančni produkti upoštevajo dejavnike trajnostnosti, če take informacije:	preprečuje, da v predpogodbeno dokumentacijo finančnih produktov, ki niso tisti, ki so na podlagi člena 7, 8 ali 9 kategorizirani kot finančni produkti, povezani s trajnostnostjo, vključijo informacije o tem, ali in kako ti finančni produkti upoštevajo dejavnike trajnostnosti, če take informacije ***natančno predstavijo resnično sestavo naložb finančnega proizvoda in če***:

Or. en

Predlog spremembe 173
Martin Günther

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 7
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 6 a – odstavek 1 – pododstavek 1 – uvodni del

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
Udeležencem na finančnem trgu se ne preprečuje, da v predpogodbeno dokumentacijo finančnih produktov, ki niso tisti, ki so na podlagi člena 7, 8 ali 9 kategorizirani kot finančni produkti, povezani s trajnostnostjo, vključijo informacije o tem, ali in kako ti finančni produkti upoštevajo dejavnike trajnostnosti, če take informacije:	Udeležencem na finančnem trgu se ne preprečuje, da v predpogodbeno dokumentacijo finančnih produktov, ki niso tisti, ki so na podlagi člena 7, 8 ali 9 kategorizirani kot finančni produkti, povezani s trajnostnostjo, vključijo informacije o tem, ali in kako ti finančni produkti upoštevajo dejavnike trajnostnosti, ***ki niso informacije iz odstavka 1a tega člena,*** če take informacije:

Or. en

Predlog spremembe 174
Fernando Navarrete Rojas

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 7
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 6 a – odstavek 1 – pododstavek 1 – točka a

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(a) niso osrednji element predpogodbenih razkritij finančnega produkta;	***črtano***

Or. en

Predlog spremembe 175
Kira Marie Peter-Hansen
v imenu skupine Verts/ALE

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 7
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 6 a – odstavek 1 – pododstavek 1 – točka a

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(a) niso osrednji element predpogodbenih razkritij finančnega produkta;	*(Ne zadeva slovenske različice.)*

Or. en

Predlog spremembe 176
Fernando Navarrete Rojas

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 7
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 6 a – odstavek 1 – pododstavek 1 – točka b

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(b) niso vključene v dokument s ključnimi podatki za vlagatelje iz člena 78 Direktive 2009/65/ES ali dokument s ključnimi informacijami iz poglavja II Uredbe (EU) št. 1286/2014[*3];	***črtano***

Or. en

Predlog spremembe 177
Kira Marie Peter-Hansen
v imenu skupine Verts/ALE

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 7
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 6 a – odstavek 1 – pododstavek 1 – točka b

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(b) niso vključene v dokument s ključnimi podatki za vlagatelje iz člena 78 Direktive 2009/65/ES ali dokument s ključnimi informacijami iz poglavja II Uredbe (EU) št. 1286/2014[*3];	***črtano***

Or. en

Predlog spremembe 178
Kira Marie Peter-Hansen
v imenu skupine Verts/ALE

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 7
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 6 a – odstavek 1 – pododstavek 1 – točka c

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(c) ne pomenijo trditev v smislu člena 7(1), člena 8(1) ali člena 9(1).	*(Ne zadeva slovenske različice.)*

Or. en

Predlog spremembe 179
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 7
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 6a – odstavek 1 – pododstavek 1 – točka c a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*

(ca) ne pomenijo trditve iz člena 7(1), člena 8(1) ali člena 9(1) in finančnega produkta ne predstavljajo kot produkta, ki spada v katero koli od kategorij iz členov 7, 8 ali 9;

(d) lahko vključujejo informacije o upoštevanju ali vključevanju dejavnikov trajnostnosti, tudi o izključitvah, sodelovanju ali drugih strategijah, povezanih s trajnostnostjo, ki se same po sebi ne štejejo za izjave o trajnostnosti;

(e) spremlja jasna in vidna izjava, da finančni produkt ne spada v nobeno kategorijo finančnih produktov, povezanih s trajnostnostjo, v skladu s to uredbo.

Or. it

Predlog spremembe 180
Martin Günther

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 7
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 6 a – odstavek 1 – pododstavek 1 – točka c a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(ca) vsebujejo navedbo, da produkt ni skladen s finančnimi produkti, kot so opredeljeni v členu 7(1), členu 8(1) in členu 9(1).

Or. en

Predlog spremembe 181
Fernando Navarrete Rojas

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 7
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 6 a – odstavek 1 – pododstavek 2

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
Za namene prvega pododstavka***, točka (a), se informacije ne štejejo za osrednji element***, ***kadar so drugotnega pomena glede na predstavitev značilnosti produkta tako*** v ***smislu dolžine kot položaja v dokumentu***, ***nevtralne in omejene na manj kot 10 % obsega***, ***ki ga zajema predstavitev naložbene strategije finančnega produkta***.	Za namene prvega pododstavka ***lahko udeleženci na finančnem trgu razkrijejo delež naložb***, ***vključenih*** v ***njihove produkte***, ***ki so skladni z merili iz člena 7***, ***8 ali 9***.

Or. en

Predlog spremembe 182
Martin Günther

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 7
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 6 a – odstavek 1 – pododstavek 2

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
Za namene prvega pododstavka, točka (a), se informacije ne štejejo za osrednji element, kadar so drugotnega pomena glede na predstavitev značilnosti produkta tako v smislu dolžine kot položaja v dokumentu, nevtralne in omejene na manj kot ***10*** % obsega, ki ga zajema predstavitev naložbene strategije finančnega produkta.	Za namene prvega pododstavka, točka (a), se informacije ne štejejo za osrednji element, kadar so drugotnega pomena glede na predstavitev značilnosti produkta tako v smislu dolžine kot položaja v dokumentu, nevtralne in omejene na manj kot ***5*** % obsega, ki ga zajema predstavitev naložbene strategije finančnega produkta.

Or. en

Predlog spremembe 183
Martin Günther

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 7
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 6 a – odstavek 1 a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*

1a. Udeleženci na finančnem trgu v predpogodbena razkritja vključijo opise naslednjega:

(a) ali izključujejo naložbe v podjetja iz člena 12(1), točki (a) do (d), Delegirane uredbe (EU) 2020/1818, z izjemo naložb v instrumente z določeno uporabo prihodkov, ki jih izdajo podjetja:

(i) ki so evropske zelene obveznice v skladu s členom 3 Uredbe (EU) 2023/2631, ali

(ii) kadar prihodki ne financirajo nobene osnovne dejavnosti, izključene na podlagi člena 12(1), točke (a), (b) in (d), Delegirane uredbe (EU) 2020/1818, pod pogojem da izdajatelj instrumentov z določeno uporabo prihodkov ni izključen na podlagi člena 12(1), točka (c), navedene delegirane uredbe;

(b) ali izključujejo naložbe v podjetja, ki:

(i) razvijajo nove projekte za raziskovanje, pridobivanje, distribucijo ali rafiniranje črnega premoga, lignita, naftnih goriv ali plinastih goriv ali

(ii) razvijajo nove projekte za raziskovanje, rudarjenje, pridobivanje, distribucijo, rafiniranje ali izkoriščanje črnega premoga ali lignita za proizvodnjo električne energije ali nimajo načrta za njihovo postopno opuščanje;

(c) glavnih škodljivih vplivov njihovih naložb na dejavnike trajnostnosti.

Or. en

Predlog spremembe 184
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 7
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 6 a – odstavek 1 a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	1a. Udeleženci na finančnem trgu, ki ponujajo finančne produkte, ki niso kategorizirani na podlagi člena 7, 8 ali 9 te uredbe, v informacije iz člena 6(3) in člena 11(2) na vidnem mestu vključijo izjavo, da zadevni produkt ne izpolnjuje standardov EU za trajnostne finančne produkte, boj proti zelenemu zavajanju in preglednost glede škodljivih vplivov.

Or. en

Predlog spremembe 185
Kira Marie Peter-Hansen
v imenu skupine Verts/ALE

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 7
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 6 a – odstavek 3

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
3. Udeleženci na finančnem trgu, ki razkrivajo informacije v skladu z odstavkom 1, v svoje periodično poročilo vsako leto vključijo opis ***upoštevanja dejavnikov*** trajnostnosti. Pogoji iz odstavka 1, točke (a) do (c), se smiselno uporabljajo v zvezi z vsemi informacijami, povezanimi s trajnostnostjo, vključenimi v to periodično poročilo.	3. Udeleženci na finančnem trgu, ki razkrivajo informacije v skladu z odstavkom 1, v svoje periodično poročilo vsako leto vključijo opis ***vključevanja tveganj glede trajnostnosti in blažitve glavnih škodljivih vplivov investicijskih odločitev na dejavnike*** trajnostnosti. Pogoji iz odstavka 1, točke (a) do (c), se smiselno uporabljajo v zvezi z vsemi informacijami, povezanimi s trajnostnostjo, vključenimi v to periodično poročilo.

Or. en

Predlog spremembe 186
Fernando Navarrete Rojas

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 7
Uredba (EU) 2019/2088

Člen 6 a – odstavek 3

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
3. Udeleženci na finančnem trgu, ki razkrivajo informacije v skladu z odstavkom 1, v svoje periodično poročilo vsako leto vključijo opis upoštevanja dejavnikov trajnostnosti. Pogoji iz odstavka 1, ***točke*** (a) ***do (c)***, se smiselno uporabljajo v zvezi z vsemi informacijami, povezanimi s trajnostnostjo, vključenimi v to periodično poročilo.	3. Udeleženci na finančnem trgu, ki razkrivajo informacije v skladu z odstavkom 1, v svoje periodično poročilo vsako leto vključijo opis upoštevanja dejavnikov trajnostnosti. Pogoji iz odstavka 1, ***točka*** (a), se smiselno uporabljajo v zvezi z vsemi informacijami, povezanimi s trajnostnostjo, vključenimi v to periodično poročilo.

Or. en

Predlog spremembe 187
Dirk Gotink

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 7
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 6 a – odstavek 3 a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	3a. Udeleženci na finančnem trgu, ki so institucije za poklicno pokojninsko zavarovanje, lahko poleg vključitve informacij v predpogodbeno dokumentacijo finančnih produktov razkrijejo informacije iz odstavka 1 tega člena na način, ki ustreza njihovim značilnostim in komunikaciji s člani in upravičenci.

Or. en

Predlog spremembe 188
Kira Marie Peter-Hansen
v imenu skupine Verts/ALE

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 7
Uredba (EU) 2019/2088

Člen 6 a – odstavek 4 a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	4a. Kadar udeleženci na finančnem trgu ne zagotovijo vseh ali dela informacij iz odstavka 1, točka (a), (b), (c) ali (d), v predpogodbeno dokumentacijo po potrebi vključijo naslednjo izjavo:
	„Ta finančni produkt ne vključuje tveganj glede trajnostnosti.“
	„Ta finančni produkt ne blaži glavnih škodljivih vplivov investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti.“
	„Ta finančni produkt ne razkriva pričakovane intenzivnosti emisij toplogrednih plinov, povezane s finančnim produktom.“
	„Ta finančni produkt je izpostavljen raziskovanju, proizvodnji, predelavi, distribuciji, skladiščenju ali zgorevanju fosilnih goriv.“
	Udeleženci na finančnem trgu izjavi priložijo kratko pojasnilo razlogov za nepredložitev ustreznih informacij.

Or. en

Predlog spremembe 189
Sirpa Pietikäinen

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 1 – točka a

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(a) imajo ***70-odstotni*** prag, povezan z deležem naložb za doseganje jasnega in merljivega cilja prehoda v zvezi z dejavniki trajnostnosti, vključno s cilji okoljskega ali socialnega prehoda v skladu z zavezujočimi elementi naložbene strategije finančnega produkta, ki se meri z	(a) imajo ***80-odstotni*** prag, povezan z deležem naložb za doseganje jasnega in merljivega cilja prehoda v zvezi z dejavniki trajnostnosti, vključno s cilji okoljskega ali socialnega prehoda v skladu z zavezujočimi elementi naložbene strategije finančnega produkta, ki se meri z

uporabo ***ustreznega*** kazalnika oziroma kazalnikov, povezanih s trajnostnostjo;	uporabo ***harmoniziranega in znanstveno utemeljenega*** kazalnika oziroma kazalnikov, povezanih s trajnostnostjo***, ki zajemajo celoten življenjski cikel***;

Or. en

Predlog spremembe 190
Martin Günther

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 1 – točka a

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(a) imajo ***70-odstotni*** prag, povezan z deležem naložb za doseganje jasnega in merljivega cilja prehoda v zvezi z dejavniki trajnostnosti, vključno s cilji okoljskega ali socialnega prehoda v skladu z zavezujočimi elementi naložbene strategije finančnega produkta, ki se meri z uporabo ustreznega kazalnika oziroma kazalnikov, povezanih s trajnostnostjo;	(a) imajo ***100-odstotni*** prag, povezan z deležem naložb za doseganje jasnega in merljivega cilja prehoda v zvezi z dejavniki trajnostnosti, vključno s cilji okoljskega ali socialnega prehoda v skladu z zavezujočimi elementi naložbene strategije finančnega produkta, ki se meri z uporabo ustreznega kazalnika oziroma kazalnikov, povezanih s trajnostnostjo;

Or. en

Predlog spremembe 191
Markus Ferber, Janusz Lewandowski

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 1 – točka a

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(a) imajo ***70-odstotni*** prag, povezan z deležem naložb za doseganje jasnega in merljivega cilja prehoda v zvezi z dejavniki trajnostnosti, vključno s cilji okoljskega ali socialnega prehoda v skladu z zavezujočimi elementi naložbene	(a) imajo ***50-odstotni*** prag, povezan z deležem naložb za doseganje jasnega in merljivega cilja prehoda v zvezi z dejavniki trajnostnosti, vključno s cilji okoljskega ali socialnega prehoda v skladu z zavezujočimi elementi naložbene

strategije finančnega produkta, ki se meri z uporabo ustreznega kazalnika oziroma kazalnikov, povezanih s trajnostnostjo;	strategije finančnega produkta, ki se meri z uporabo ustreznega kazalnika oziroma kazalnikov, povezanih s trajnostnostjo;

Or. en

Obrazložitev

Glede na trenutno razpoložljivost podatkov, zmanjšano področje uporabe direktive o poročanju podjetij o trajnostnosti po sprejetju omnibusa in dejstvo, da poročanje o taksonomiji EU ne velja za izdajatelje iz tretjih držav, 70-odstotnega praga empirično ni mogoče doseči za diverzificirana pooblastila, pooblastila za več sredstev in zavarovalna pooblastila. S 50-odstotnim pragom je skupaj z obveznim razkritjem nekvalificiranega deleža in izključitev iz kategorije zagotovljena zadostna celovitost trga, ne da bi bile verodostojne okoljske, socialne in upravljavske strategije strukturno izključene iz sistema kategorizacije.

Predlog spremembe 192
Kira Marie Peter-Hansen
v imenu skupine Verts/ALE

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 1 – točka a

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(a) imajo ***70-odstotni*** prag, povezan z deležem naložb za doseganje jasnega in merljivega cilja prehoda v zvezi z dejavniki trajnostnosti, vključno s cilji okoljskega ali socialnega prehoda v skladu z zavezujočimi elementi naložbene strategije finančnega produkta, ki se meri z uporabo ustreznega kazalnika oziroma kazalnikov, povezanih s trajnostnostjo;	(a) imajo ***80-odstotni*** prag, povezan z deležem naložb za doseganje jasnega in merljivega cilja prehoda v zvezi z dejavniki trajnostnosti, vključno s cilji okoljskega ali socialnega prehoda v skladu z zavezujočimi elementi naložbene strategije finančnega produkta, ki se meri z uporabo ustreznega kazalnika oziroma kazalnikov, povezanih s trajnostnostjo;

Or. en

Predlog spremembe 193
Stephen Nikola Bartulica

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088

Člen 7 – odstavek 1 – točka b

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(b) izključujejo naložbe v podjetja iz člena 12(1), točke (a), (b), (c) in (d), Delegirane uredbe Komisije (EU) 2020/1818[*4], z izjemo naložb v instrumente z določeno uporabo prihodkov, ki jih izdajo podjetja:	***črtano***
(i) v skladu s členom 3 Uredbe (EU) 2023/2631 Evropskega parlamenta in Sveta[*5] ali	
(ii) kadar prihodki ne financirajo nobene osnovne dejavnosti iz člena 12(1), točke (a), (b) in (d), Delegirane uredbe (EU) 2020/1818, pod pogojem da izdajatelj instrumentov z določeno uporabo prihodkov ni izključen na podlagi člena 12(1), točka (c), navedene uredbe;	

Or. en

Predlog spremembe 194
Marlena Maląg

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – točka b

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(b) izključujejo naložbe v podjetja iz člena 12(1), točke (a), (b), (c) in (d), Delegirane uredbe Komisije (EU) 2020/1818[*4], z izjemo naložb v instrumente z določeno uporabo prihodkov, ki jih izdajo podjetja:	***črtano***
(i) v skladu s členom 3 Uredbe (EU) 2023/2631 Evropskega parlamenta in Sveta[*5] ali	
(ii) kadar prihodki ne financirajo nobene osnovne dejavnosti iz člena 12(1),	

točke (a), (b) in (d), Delegirane uredbe (EU) 2020/1818, pod pogojem da izdajatelj instrumentov z določeno uporabo prihodkov ni izključen na podlagi člena 12(1), točka (c), navedene uredbe;

Or. en

Obrazložitev

S predlaganimi sektorskimi izključitvami se uvajajo toge omejitve, ki bi lahko ogrozile zmožnost finančnih trgov EU za učinkovito razporejanje kapitala po celotnem gospodarstvu. Okvir lahko z izključitvijo celotnih sektorjev zmanjša privlačnost finančnih produktov EU in oslabi svetovno konkurenčnost Evrope ne glede na uspešnost ali prizadevanja posameznih podjetij za prehod.

Predlog spremembe 195
Markus Ferber, Janusz Lewandowski

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – točka b

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(b) izključujejo naložbe v podjetja iz člena 12(1), točke (a), (b), (c) in (d), Delegirane uredbe Komisije (EU) 2020/1818[*4], z izjemo naložb v instrumente z določeno uporabo prihodkov, ki jih izdajo podjetja:	***črtano***
(i) v skladu s členom 3 Uredbe (EU) 2023/2631 Evropskega parlamenta in Sveta[*5] ali	
(ii) kadar prihodki ne financirajo nobene osnovne dejavnosti iz člena 12(1), točke (a), (b) in (d), Delegirane uredbe (EU) 2020/1818, pod pogojem da izdajatelj instrumentov z določeno uporabo prihodkov ni izključen na podlagi člena 12(1), točka (c), navedene uredbe;	

Or. en

Obrazložitev

Splošne sektorske izključitve niso združljive z okvirom, ki temelji na prispevkih. Podjetja bi bilo treba ocenjevati s kategorijo produktov, opredeljeno z merljivim napredkom pri doseganju ciljev glede trajnostnosti, na preverjeni krivulji in ne na podlagi članstva v binarnem sektorju.

Predlog spremembe 196
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – točka b

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(b) izključujejo naložbe v podjetja iz člena 12(1), točke (a), (b), (c) in (d), Delegirane uredbe Komisije (EU) 2020/1818[*4], z izjemo naložb v instrumente z določeno uporabo prihodkov, ki jih izdajo podjetja:	(b) izključujejo naložbe v podjetja iz člena 12(1), točke (a), (b), (c) in (d), Delegirane uredbe Komisije (EU) 2020/1818, z izjemo naložb v instrumente z določeno uporabo prihodkov, ki jih izdajo podjetja: ***(i) v skladu s členom 3 Uredbe (EU) 2023/2631 Evropskega parlamenta in Sveta ali (ii) kadar prihodki ne financirajo nobene osnovne dejavnosti iz člena 12(1), točke (a), (b) in (d), Delegirane uredbe (EU) 2020/1818, pod pogojem, da izdajatelj instrumentov z določeno uporabo prihodkov ni izključen na podlagi člena 12(1), točka (c), navedene uredbe.***

Or. it

Predlog spremembe 197
Morten Løkkegaard

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – točka b

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*

(b) izključujejo naložbe v podjetja iz člena 12(1), točke (a), (b), (c) in (d), Delegirane uredbe Komisije (EU) 2020/1818[*4], z izjemo naložb v instrumente z določeno uporabo prihodkov, ki jih izdajo podjetja:	(b) izključujejo naložbe v podjetja iz člena 12(1), točke (a), (b), (c) in (d), Delegirane uredbe Komisije (EU) 2020/1818[*4], ***razen če udeleženec na finančnem trgu dokaže, da naložba podpira verodostojno pot prehoda v skladu z odstavkom 2 in prispeva k cilju finančnega produkta glede prehoda,*** z izjemo naložb v instrumente z določeno uporabo prihodkov, ki jih izdajo podjetja:

Or. en

Predlog spremembe 198
Jaroslava Pokorná Jermanová, Jaroslav Knot, Pierre Pimpie, Tomáš Kubín

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – točka b

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(b) ***izključujejo naložbe v podjetja iz člena 12(1), točke (a)**, **(b)**, **(c) in (d), Delegirane uredbe Komisije (EU) 2020/1818[*4]**, **z izjemo naložb v instrumente z določeno uporabo prihodkov, ki jih izdajo podjetja:***	(b) ***udeleženci na finančnem trgu skladnost naložb s ciljem finančnega produkta glede prehoda ugotovijo na podlagi razkritih kazalnikov**, **povezanih s trajnostnostjo**, **glavnih škodljivih vplivov in verodostojnih strategij prehoda**, **pri čemer upoštevajo posebne značilnosti, poti prehoda in uspešnost zadevnih podjetij glede trajnostnosti.***

Or. en

Predlog spremembe 199
Janusz Lewandowski

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088

Člen 7 – odstavek 1 – točka b

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(b) izključujejo naložbe v podjetja iz člena 12(1), točke (a), (b), (c) in (d), Delegirane uredbe Komisije (EU) 2020/1818[*4], z izjemo naložb v instrumente z določeno uporabo prihodkov, ki jih izdajo podjetja:	(b) izključujejo naložbe v podjetja iz člena 12(1), točke (a), (b), (c) in (d), Delegirane uredbe Komisije (EU) 2020/1818[*4], z izjemo ***gojenja tobaka,*** naložb v ***evropske zelene obveznice, ki bodo zmeraj kategorizirane kot trajnostnostne, in*** instrumente z določeno uporabo prihodkov, ki jih izdajo podjetja:

Or. en

Predlog spremembe 200
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – točka b

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(b) izključujejo naložbe v podjetja iz člena 12(1), točke (a), (b)***, (c)*** in (d), Delegirane uredbe Komisije (EU) 2020/1818[*4]***, z izjemo naložb v instrumente z določeno uporabo prihodkov, ki jih izdajo podjetja:***	(b) izključujejo naložbe v podjetja iz člena 12(1), točke (a), (b) in (d), Delegirane uredbe Komisije (EU) 2020/1818[*4]

Or. en

Obrazložitev

Popravek redakcijske napake Komisije, da se pojasni, da izvzetje iz določene uporabe prihodkov velja tudi za podjetja, ki ne izpolnjujejo novih izvzetij.

Predlog spremembe 201
Gerben-Jan Gerbrandy

Predlog uredbe

Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – točka b

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(b) izključujejo naložbe v podjetja iz člena 12(1), točke (a), (b), (c) in (d), Delegirane uredbe Komisije (EU) 2020/1818[*4]***, *z izjemo naložb v instrumente z določeno uporabo prihodkov, ki jih izdajo podjetja:***	(b) izključujejo naložbe v podjetja iz člena 12(1), točke (a), (b), (c) in (d), Delegirane uredbe Komisije (EU) 2020/1818[*4]

Or. en

Predlog spremembe 202
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – točka b

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(b) izključujejo naložbe v podjetja iz člena 12(1), točke (a), (b), (c) in (d), Delegirane uredbe Komisije (EU) 2020/1818[*4], z izjemo naložb v instrumente z določeno uporabo prihodkov, ki jih izdajo podjetja:	(b) izključujejo naložbe v podjetja iz člena 12(1), točke (a), (b), (c) in (d), Delegirane uredbe Komisije (EU) 2020/1818[*4], z izjemo naložb v instrumente z določeno uporabo prihodkov, ki jih izdajo podjetja:

Or. it

Predlog spremembe 203
Angelika Winzig

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – točka b

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(b) izključujejo naložbe v podjetja iz	(b) izključujejo naložbe v podjetja iz

člena 12(1), točke (a), (b)**,** (c) ***in (d)***, Delegirane uredbe Komisije (EU) 2020/1818[*4], z izjemo naložb v instrumente z določeno uporabo prihodkov, ki jih izdajo podjetja:

člena 12(1), točke (a), (b) ***in*** (c), Delegirane uredbe Komisije (EU) 2020/1818[*4], z izjemo naložb v instrumente z določeno uporabo prihodkov, ki jih izdajo podjetja:

Or. en

Predlog spremembe 204
Fernando Navarrete Rojas

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – točka b

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(b) izključujejo naložbe v podjetja iz člena 12(1), ***točke*** (a)***, (b),*** (c) ***in (d)***,Delegirane uredbe Komisije (EU) 2020/1818[*4], z izjemo naložb v instrumente z določeno uporabo prihodkov, ki jih izdajo podjetja:	(b) izključujejo naložbe v podjetja iz člena 12(1), ***točki*** (a) ***in*** (c), Delegirane uredbe Komisije (EU) 2020/1818[*4], z izjemo naložb v instrumente z določeno uporabo prihodkov, ki jih izdajo podjetja:

Or. en

Predlog spremembe 205
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – točka b – točka i

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(i) v skladu s členom 3 Uredbe (EU) 2023/2631 Evropskega parlamenta in Sveta[*5] ali	***črtano***

Or. en

Predlog spremembe 206
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – točka b – točka i

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(i) v skladu s členom 3 Uredbe (EU) 2023/2631 Evropskega parlamenta in Sveta[*5] ali	***črtano***

Or. it

Predlog spremembe 207
Fernando Navarrete Rojas

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – točka b – točka i

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(i) v skladu s členom 3 Uredbe (EU) 2023/2631 Evropskega parlamenta in Sveta[*5] ***ali***	(i) v skladu s členom 3 Uredbe (EU) 2023/2631 Evropskega parlamenta in Sveta[*5, 1a, 1b]***;***
	[1a] Načela Združenja mednarodnih kapitalskih trgov o zelenih obveznicah – https://www.icmagroup.org/assets/documents/Sustainable-finance/2025-updates/Green-Bond-Principles-GBP-June-2025.pdf.
	[1b] Načela Združenja mednarodnih kapitalskih trgov o socialnih obveznicah – https://www.icmagroup.org/assets/documents/Sustainable-finance/2025-updates/Social-Bond-Principles-SBP-June-2025.pdf.

Or. en

Predlog spremembe 208
Fernando Navarrete Rojas

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – točka b – točka ii

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(ii) kadar prihodki ne financirajo nobene osnovne dejavnosti iz člena 12(1), točke (a), (b) in (d), Delegirane uredbe (EU) 2020/1818, pod pogojem da izdajatelj instrumentov z določeno uporabo prihodkov ni izključen na podlagi člena 12(1), točka (c), navedene uredbe;	***črtano***

Or. en

Predlog spremembe 209
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – točka b – točka ii

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(ii) kadar prihodki ne financirajo nobene osnovne dejavnosti iz člena 12(1), točke (a), (b) in (d), Delegirane uredbe (EU) 2020/1818, pod pogojem da izdajatelj instrumentov z določeno uporabo prihodkov ni izključen na podlagi člena 12(1), točka (c), navedene uredbe;	***črtano***

Or. en

Predlog spremembe 210
Luděk Niedermayer

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 1 – točka b a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(ba) izključujejo naložbe v podjetja, ki razvijajo nove projekte za raziskovanje, pridobivanje, distribucijo ali rafiniranje črnega premoga ali lignita, naftnih goriv ali plinastih goriv. Kadar se za proizvodnjo električne energije uporablja črni premog ali lignit, izključujejo naložbe v podjetja, ki nimajo časovno omejenega in merljivega načrta za postopno opuščanje tovrstne dejavnosti.

Or. en

Predlog spremembe 211
Martin Günther

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 1 – točka b a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(ba) izključujejo naložbo v podjetja, ki sodelujejo v dejavnostih, povezanih z orožjem;

Or. en

Predlog spremembe 212
Isabel Benjumea Benjumea, Fernando Navarrete Rojas

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 1 – točka c

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
c) izključujejo naložbe v podjetja, ki:	***črtano***
i) razvijajo nove projekte za raziskovanje, pridobivanje, distribucijo ali rafiniranje črnega premoga in lignita, naftnih goriv ali plinastih goriv; ali	
ii) razvijajo nove projekte za raziskovanje, rudarjenje, pridobivanje, distribucijo, rafiniranje ali izkoriščanje črnega premoga ali lignita za proizvodnjo električne energije ali nimajo načrta za njihovo postopno opuščanje;	

Or. es

Predlog spremembe 213
Marlena Maląg

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 1 – točka c

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(c) izključujejo naložbe v podjetja, ki:	***črtano***
(i) razvijajo nove projekte za raziskovanje, pridobivanje, distribucijo ali rafiniranje črnega premoga in lignita, naftnih goriv ali plinastih goriv ali	
(ii) razvijajo nove projekte za raziskovanje, rudarjenje, pridobivanje, distribucijo, rafiniranje ali izkoriščanje črnega premoga ali lignita za proizvodnjo električne energije ali nimajo načrta za njihovo postopno opuščanje;	

Or. en

Obrazložitev

S predlaganimi sektorskimi izključitvami se uvajajo toge omejitve, ki bi lahko ogrozile zmožnost finančnih trgov EU za učinkovito razporejanje kapitala po celotnem gospodarstvu. Okvir lahko z izključitvijo celotnih sektorjev zmanjša privlačnost finančnih produktov EU in

oslabi svetovno konkurenčnost Evrope ne glede na uspešnost ali prizadevanja posameznih podjetij za prehod.

Predlog spremembe 214
Stephen Nikola Bartulica

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 1 – točka c

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(c) izključujejo naložbe v podjetja, ki:	***črtano***
(i) razvijajo nove projekte za raziskovanje, pridobivanje, distribucijo ali rafiniranje črnega premoga in lignita, naftnih goriv ali plinastih goriv ali	
(ii) razvijajo nove projekte za raziskovanje, rudarjenje, pridobivanje, distribucijo, rafiniranje ali izkoriščanje črnega premoga ali lignita za proizvodnjo električne energije ali nimajo načrta za njihovo postopno opuščanje;	

Or. en

Predlog spremembe 215
Markus Ferber, Janusz Lewandowski

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 1 – točka c

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(c) izključujejo naložbe v podjetja, ki:	***črtano***
(i) razvijajo nove projekte za raziskovanje, pridobivanje, distribucijo ali rafiniranje črnega premoga in lignita, naftnih goriv ali plinastih goriv ali	
(ii) razvijajo nove projekte za raziskovanje, rudarjenje, pridobivanje,	

distribucijo, rafiniranje ali izkoriščanje črnega premoga ali lignita za proizvodnjo električne energije ali nimajo načrta za njihovo postopno opuščanje;

Or. en

Obrazložitev

Člen 7(1), točka (c), je v nasprotju z namenom kategorije prehoda. Z izključitvijo podjetij, ki razvijajo nove projekte na področju fosilnih goriv, se iz oznake za prehod izključijo natanko tisti operaterji v energetskem sektorju, ki jim je financiranje prehoda namenjeno.

Predlog spremembe 216
Fernando Navarrete Rojas

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 1 – točka c

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(c) izključujejo naložbe v podjetja, ki:	***črtano***
(i) razvijajo nove projekte za raziskovanje, pridobivanje, distribucijo ali rafiniranje črnega premoga in lignita, naftnih goriv ali plinastih goriv ali	
(ii) razvijajo nove projekte za raziskovanje, rudarjenje, pridobivanje, distribucijo, rafiniranje ali izkoriščanje črnega premoga ali lignita za proizvodnjo električne energije ali nimajo načrta za njihovo postopno opuščanje;	

Or. en

Predlog spremembe 217
Jaroslava Pokorná Jermanová, Jaroslav Knot, Pierre Pimpie, Tomáš Kubín

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 1 – točka c

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(c) izključujejo naložbe v podjetja, ki:	***črtano***
(i) razvijajo nove projekte za raziskovanje, pridobivanje, distribucijo ali rafiniranje črnega premoga in lignita, naftnih goriv ali plinastih goriv ali	
(ii) razvijajo nove projekte za raziskovanje, rudarjenje, pridobivanje, distribucijo, rafiniranje ali izkoriščanje črnega premoga ali lignita za proizvodnjo električne energije ali nimajo načrta za njihovo postopno opuščanje;	

Or. en

Predlog spremembe 218
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 1 – točka c

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(c) izključujejo naložbe v podjetja, ki:	(c) izključujejo naložbe v podjetja, ki ***ustvarjajo prihodke z raziskovanjem, pridobivanjem in rafiniranjem premoga in lignita, naftnih goriv ali plinastih goriv, razen kadar ta podjetja***:

Or. it

Predlog spremembe 219
Luděk Niedermayer

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 1 – točka c

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*

(c) izključujejo naložbe v podjetja, ki:	(c) izključujejo naložbe v podjetja, ki ***ustvarjajo prihodke z raziskovanjem, pridobivanjem ali rafiniranjem naftnih ali plinastih goriv, razen če tovrstna podjetja***:

Or. en

Predlog spremembe 220
Janusz Lewandowski

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 1 – točka c

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(c) izključujejo naložbe v ***podjetja***, ki:	(c) izključujejo naložbe v ***razvoj projektov***, ki:

Or. en

Predlog spremembe 221
Christophe Gomart, François-Xavier Bellamy, Mihalis Hadzipandela (Michalis Hadjipantela)

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 1 – točka c – točka i

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(i) razvijajo nove projekte za raziskovanje, pridobivanje, distribucijo ali rafiniranje črnega premoga in lignita, naftnih goriv ali plinastih goriv ***ali***	(i) razvijajo nove projekte za raziskovanje, pridobivanje, distribucijo ali rafiniranje črnega premoga in lignita, naftnih goriv ali plinastih goriv***. Tovrstna podjetja pa se ne izključijo, kadar:*** ***— je najmanj 20 % njihovih naložb v osnovna sredstva namenjenih nizkoogljičnim, prehodnim ali omogočitvenim dejavnostim, kot so gospodarske dejavnosti, sprejemljive za taksonomijo, ali je 15 % namenjenih gospodarskim dejavnostim, usklajenim s***

	taksonomijo, kot so opredeljene v Delegirani uredbi Komisije (EU) 2021/2178 z dne 6. julija 2021. V vsakem primeru se ta odstotni delež določi kot višji od naslednjih zneskov: (i) znesek, izračunan v skladu s Prilogo I, točka 1.1.2, ali (ii) znesek, izračunan v skladu s Prilogo I, točka 1.2.3, drugi odstavek, k navedeni uredbi, ali
	— dosežejo oceno ESG, na podlagi Uredbe (EU) 2024/3005, ki presega povprečno oceno naložbenega bazena ali referenčne vrednosti, ali

Or. en

Predlog spremembe 222
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 1 – točka c – točka i

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(i) ***razvijajo nove projekte*** za ***raziskovanje***, ***pridobivanje***, ***distribucijo ali rafiniranje črnega premoga in lignita***, ***naftnih goriv*** ali ***plinastih goriv*** ali	(i) ***dodelijo vsaj 10 % skupnih naložb v osnovna sredstva*** za ***gospodarske dejavnosti, usklajene s taksonomijo, v skladu z oddelkom 1.1.2.2***, ***prvi pododstavek***, ***Priloge I k Delegirani uredbi (EU) 2021/2178; dosegajo oceno ESG, kot je opredeljena v Uredbi (EU) 2024/3005***, ***ki presega povprečno oceno naložbenega bazena*** ali ***referenčno vrednost, ali***

Or. it

Predlog spremembe 223
Luděk Niedermayer

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8

Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 1 – točka c – točka i

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(i) ***razvijajo nove projekte za raziskovanje, pridobivanje, distribucijo ali rafiniranje črnega premoga in lignita***, ***naftnih goriv ali plinastih goriv ali***	(i) ***dodelijo vsaj 20 % svojih skupnih naložb v osnovna sredstva dejavnostim***, ***usklajenim s taksonomijo;***

Or. en

Predlog spremembe 224
Sirpa Pietikäinen

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 1 – točka c – točka i

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(i) razvijajo ***nove*** projekte za raziskovanje, pridobivanje, distribucijo ali rafiniranje črnega premoga in lignita, naftnih goriv ali plinastih goriv ali	(i) razvijajo projekte za raziskovanje, pridobivanje, distribucijo ali rafiniranje črnega premoga in lignita, naftnih goriv ali plinastih goriv ali

Or. en

Predlog spremembe 225
Janusz Lewandowski

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 1 – točka c – točka i

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(i) ***razvijajo nove projekte za raziskovanje***, ***pridobivanje***, ***distribucijo*** ali ***rafiniranje črnega premoga*** in ***lignita***, ***naftnih goriv*** ali ***plinastih goriv*** ali	(i) ***raziskujejo***, ***pridobivajo***, ***distribuirajo*** ali ***rafinirajo črni premog*** in ***lignit***, ***naftna goriva*** ali ***plinasta goriva*** ali

Or. en

Predlog spremembe 226
Janusz Lewandowski

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 1 – točka c – točka i a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(ia) Vendar podjetja niso izključena, kadar: (1) vsaj 10 % svojih naložb v osnovna sredstva namenijo nizkoogljičnim, prehodnim ali omogočitvenim dejavnostim, med drugim gospodarskim dejavnostim, sprejemljivim za taksonomijo. Za namene te uredbe so v odhodke, ki spadajo v to kategorijo, vključeni tudi odhodki, nastali zaradi ureditev skupnih podjetij, tudi kadar se za tovrstne ureditve ne zahteva popolna konsolidacija za namene računovodskega poročanja, ali (2) dosežejo ocene ESG, ki presegajo povprečno oceno naložbenega bazena ali referenčne vrednosti.

Or. en

Predlog spremembe 227
Luděk Niedermayer

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 1 – točka c – točka ii

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(ii) ***razvijajo nove projekte za raziskovanje***, ***rudarjenje, pridobivanje***, ***distribucijo***, ***rafiniranje ali izkoriščanje črnega premoga*** ali ***lignita za proizvodnjo električne energije ali nimajo načrta za njihovo postopno opuščanje;***	(ii) ***v treh zaporednih letih večji povprečni delež svojih skupnih naložb v osnovna sredstva dodelijo dejavnostim***, ***usklajenim s taksonomijo***, ***kot pa dejavnostim***, ***s katerimi se povečujejo*** ali ***podaljšujejo prihodki od obstoječih projektov v zvezi z naftnimi ali plinastimi***

gorivi, ter

Or. en

Predlog spremembe 228
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 1 – točka c – točka ii

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(ii) ***razvijajo nove projekte za raziskovanje, rudarjenje, pridobivanje, distribucijo, rafiniranje ali izkoriščanje črnega premoga ali lignita*** za ***proizvodnjo električne energije ali nimajo načrta za njihovo postopno opuščanje;***	(ii) ***so vzpostavila časovno omejeno in merljivo strategijo*** za ***zmanjšanje svojih emisij toplogrednih plinov obsega 1 in obsega 2.***

Or. it

Predlog spremembe 229
Janusz Lewandowski

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 1 – točka c – točka ii

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(ii) ***razvijajo nove projekte za raziskovanje***, ***rudarjenje***, ***pridobivanje***, ***distribucijo***, ***rafiniranje*** ali ***izkoriščanje črnega premoga*** ali ***lignita*** za proizvodnjo ***električne energije ali nimajo načrta za njihovo postopno opuščanje***;	(ii) ***raziskujejo***, ***rudarijo***, ***pridobivajo***, ***distribuirajo***, ***rafinirajo*** ali ***izkoriščajo črni premog*** ali ***lignit*** za proizvodnjo ***toplote in električne energije***;

Or. en

Predlog spremembe 230

Sirpa Pietikäinen

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 1 – točka c – točka ii

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(ii) razvijajo ***nove*** projekte za raziskovanje, rudarjenje, pridobivanje, distribucijo, rafiniranje ali izkoriščanje črnega premoga ali lignita za proizvodnjo električne energije ***ali nimajo načrta za njihovo postopno opuščanje***;	(ii) razvijajo projekte za raziskovanje, rudarjenje, pridobivanje, distribucijo, rafiniranje ali izkoriščanje črnega premoga ali lignita za proizvodnjo električne energije;

Or. en

Predlog spremembe 231
Martin Günther

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 1 – točka c – točka ii

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(ii) razvijajo nove projekte za raziskovanje, rudarjenje, pridobivanje, distribucijo, rafiniranje ali izkoriščanje črnega premoga ***ali*** lignita ***za proizvodnjo električne energije*** ali nimajo načrta za njihovo postopno opuščanje;	(ii) razvijajo nove projekte za raziskovanje, rudarjenje, pridobivanje, distribucijo, rafiniranje ali izkoriščanje črnega premoga***,*** lignita***, naftnih goriv ali plinastih goriv*** ali nimajo načrta za njihovo postopno opuščanje;

Or. en

Predlog spremembe 232
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 1 – točka c – točka ii a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(iia) izvajajo hude kršitve človekovih pravic in humanitarnega prava, ki niso bile učinkovito obravnavane in odpravljene v skladu s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli OZN o podjetništvu in človekovih pravicah.

Or. en

Obrazložitev

Sklicevanje na načela globalnega dogovora OZN v delegiranem aktu o referenčnih vrednostih se posodobi na ustreznejša vodilna načela OZN, hkrati pa se črta navedba upravljavca referenčnih vrednosti pri ugotavljanju kršitev.

Predlog spremembe 233
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 1 – točka c – točka ii a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(iia) Z odstopanjem od prvega pododstavka, točka (b), naložbe v podjetja iz člena 12(1), točka (b), Delegirane uredbe Komisije (EU) 2020/1818 niso izključene, kadar ta podjetja:

Or. it

Predlog spremembe 234
Kira Marie Peter-Hansen
v imenu skupine Verts/ALE

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 1 – točka c – točka ii a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(iia) izvajajo dejavnosti, povezane s spornim orožjem, kot je opredeljeno v mednarodnih pogodbah in konvencijah, načelih Organizacije združenih narodov in, kadar je ustrezno, v nacionalni zakonodaji.

Or. en

Predlog spremembe 235
Martin Günther

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 1 – točka c – točka ii a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(iia) razvijajo nove projekte, povezane s proizvodnjo ali distribucijo jedrske energije, ali nimajo načrta za njihovo postopno opuščanje;

Or. en

Predlog spremembe 236
Luděk Niedermayer

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 1 – točka c – točka ii a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(iia) imajo vzpostavljeno časovno omejeno in merljivo strategijo za zmanjšanje svojih emisij toplogrednih plinov obsega 1 in obsega 2;

Or. en

Predlog spremembe 237
Kira Marie Peter-Hansen
v imenu skupine Verts/ALE

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 1 – točka c a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(ca) spremlja jih verodostojna strategija prizadevanj, povezanih s trajnostnostjo, ki je usmerjena v specifične spremembe, določa opredeljene in časovno omejene mejnike ter meri napredek pri doseganju navedenih ciljev in mejnikov. Kadar je to ustrezno za zadevni razred sredstev, tovrstna strategija vključuje politiko glasovanja, osredotočeno na trajnostnost, in ukrepe stopnjevanja, ki jih je treba sprejeti, če pričakovane spremembe niso dosežene, v kombinaciji s katero koli strategijo iz točk (a) do (d);

Or. en

Predlog spremembe 238
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 1 – točka c a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(ca) dodelijo vsaj [15 %] skupnih naložb v osnovna sredstva za [nizkoogljične energetske dejavnosti ali gospodarske dejavnosti, usklajene s taksonomijo] in sčasoma ta delež povečujejo;

Or. it

Predlog spremembe 239
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 1 – točka c b (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(cb) vzpostavijo časovno omejeno in merljivo strategijo za zmanjšanje svojih emisij toplogrednih plinov obsega 1 in obsega 2;

Or. it

Predlog spremembe 240
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 1 – točka c c (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(cc) izvedejo merljivo poslovno strategijo za zmanjšanje svojih emisij ogljika in vpliva na okolje.

Or. it

Predlog spremembe 241
Jaroslava Pokorná Jermanová, Jaroslav Knot, Pierre Pimpie, Tomáš Kubín

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 1 – točka d

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(d) opredelijo in razkrijejo glavne škodljive vplive svojih naložb na dejavnike trajnostnosti ter pojasnijo morebitne ukrepe, sprejete za obravnavanje teh vplivov.	(d) opredelijo in razkrijejo ***najpomembnejše*** glavne škodljive vplive svojih naložb na dejavnike trajnostnosti***, ki so omejeni na največ tri kazalnike, izbrane na podlagi naložbene strategije in zadevnih razredov sredstev,*** ter pojasnijo morebitne ukrepe, sprejete za obravnavanje teh vplivov. ***Udeleženci na finančnem trgu se lahko odločijo, da zahtevo po razkritju, opisano v prvem pododstavku, točka (d), izpolnijo tako, da izberejo s prostovoljnega seznama kazalnikov, ki se sprejmejo v skladu s členom 19b, točka (a)(i), ali pripravijo kratko kvalitativno razlago, kadar kvantitativni podatki niso na voljo ali niso pomembni za strategijo produkta.***

Or. en

Predlog spremembe 242
Sirpa Pietikäinen

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 1 – točka d

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(d) opredelijo in razkrijejo glavne škodljive vplive svojih naložb na dejavnike trajnostnosti ter pojasnijo morebitne ukrepe, sprejete za obravnavanje teh vplivov.	(d) opredelijo in razkrijejo glavne škodljive vplive svojih naložb na dejavnike trajnostnosti ter pojasnijo morebitne ukrepe, sprejete za obravnavanje teh vplivov***, po potrebi tudi z izključitvijo podjetij, ki povzročajo glavne škodljive vplive, prispevajo k njim ali so z njimi povezana in teh vplivov ne preprečujejo ali blažijo, v skladu z delegiranimi akti, sprejetimi na podlagi člena 19b***.

Or. en

Predlog spremembe 243
Kira Marie Peter-Hansen
v imenu skupine Verts/ALE

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 1 – točka d

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(d) opredelijo in razkrijejo glavne škodljive vplive svojih naložb na dejavnike trajnostnosti ter pojasnijo morebitne ukrepe, sprejete za obravnavanje teh vplivov.	(d) opredelijo in razkrijejo glavne škodljive vplive svojih naložb na dejavnike trajnostnosti ter pojasnijo morebitne ukrepe, sprejete za obravnavanje teh vplivov***, po potrebi tudi z izključitvijo podjetij, ki povzročajo glavne škodljive vplive, prispevajo k njim ali so z njimi povezana in teh vplivov ne preprečujejo ali blažijo, v skladu z delegiranimi akti, sprejetimi na podlagi člena 19b***.

Or. en

Predlog spremembe 244
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 1 – točka d

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(d) opredelijo in razkrijejo glavne škodljive vplive svojih naložb na dejavnike trajnostnosti ter pojasnijo morebitne ukrepe, sprejete za obravnavanje teh vplivov.	(d) opredelijo in razkrijejo glavne škodljive vplive svojih naložb na dejavnike trajnostnosti ter pojasnijo morebitne ukrepe, sprejete za obravnavanje teh vplivov***, po potrebi tudi s sodelovanjem podjetij, ki povzročajo glavne škodljive vplive, prispevajo k njim ali so z njimi povezana***.

Or. en

Predlog spremembe 245
Fernando Navarrete Rojas

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 1 – točka d

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(d) opredelijo in razkrijejo glavne škodljive vplive svojih naložb na dejavnike trajnostnosti ter pojasnijo morebitne ukrepe, sprejete za obravnavanje teh vplivov.	(d) opredelijo in razkrijejo glavne škodljive vplive svojih naložb na dejavnike trajnostnosti ***v obsegu, v katerem so ti podatki dostopni glede na obveznosti poročanja podjetij, v katera se vlaga,*** ter pojasnijo morebitne ukrepe, sprejete za obravnavanje teh vplivov.

Or. en

Predlog spremembe 246
Martin Günther

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 1 – točka d

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
(d) opredelijo in razkrijejo glavne škodljive vplive svojih naložb na dejavnike trajnostnosti ter pojasnijo morebitne ukrepe, sprejete za obravnavanje teh vplivov.	(d) opredelijo in razkrijejo glavne škodljive vplive svojih naložb na dejavnike trajnostnosti***, pri čemer se upošteva resnost vplivov,*** ter pojasnijo morebitne ukrepe, sprejete za obravnavanje teh vplivov***, vključno s strategijo prizadevanj, strategijo glasovanja in strategijo stopnjevanja***.

Or. en

Predlog spremembe 247
Sirpa Pietikäinen

Predlog uredbe

Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 1 – točka d a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(da) spremljajo jih verodostojna strategija prizadevanj, povezanih s trajnostnostjo, ki vključuje merljive cilje glede trajnostnosti, načrt za izvedbo, ki določa jasne cilje in časovno omejene mejnike, politika glasovanja, osredotočena na trajnostnost, kadar je to ustrezno za razred sredstev, ter jasen in zanesljiv okvir stopnjevanja za primere, ko pričakovane spremembe niso dosežene, kar lahko privede do odsvojitve in prerazporeditve kapitala. Strategija prizadevanj zajema celoten portfelj, vključno z vsemi razredi sredstev, razen kadar smiselna prizadevanja za določeno sredstvo ali naložbeni pristop niso izvedljiva. Udeleženci na finančnem trgu lahko dajo prednost prizadevanjem na podlagi velikosti in narave naložb, sestave portfelja in usklajenosti sredstev s ciljem produkta glede trajnostnosti. Strategija prizadevanj se lahko uporablja v povezavi z naložbenimi pristopi iz odstavka 2, točke (a) do (d), (g) ali (h).

Or. en

Predlog spremembe 248
Isabel Benjumea Benjumea, Fernando Navarrete Rojas

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 1 – točka d a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	(da) če je udeleženec na finančnem trgu sprejel vse razumne ukrepe, ki so mu na voljo, da bi izpolnil te zahteve, se to ne šteje za neizpolnjevanje zahtev iz tega

člena. Časovno omejeno neizpolnjevanje teh zahtev, o katerem se vlagatelje obvesti na pregleden način, se ne šteje za kršitev veljavne zahteve.

Or. es

Predlog spremembe 249
Janusz Lewandowski

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 2

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
Udeleženci na finančnem trgu se lahko odločijo, da bodo zahtevo po razkritju iz prvega pododstavka, točka (d), v celoti ali delno izpolnili z uporabo ustreznih kazalnikov, povezanih s trajnostnostjo.	***Merila za izključitev, opisana v prvem pododstavku, točki (b) in (c), se ne uporabljajo za: (i) distribucijo, kadar so podjetja pravno zavezana k priključitvi novih odjemalcev na obstoječe plinsko omrežje; (ii) ukrepe, ki jih države članice ali Unija predpišejo zaradi varnostnih zahtev. V uporabo instrumentov z določeno uporabo prihodkov iz prvega pododstavka, točka (b), so vključeni tudi drugi instrumenti, ki so izdani v skladu z načeli Združenja mednarodnih kapitalskih trgov in novimi smernicami za obveznice za podnebni prehod ter povezani z verodostojnimi usmeritvami za prehod.*** ***Izključitve, navedene v tem odstavku, se uporabljajo z izjemo naložb v instrumente z določeno uporabo prihodkov, ki jih podjetja izdajo: (i) v skladu s členom 3 Uredbe (EU) 2023/2631 Evropskega parlamenta in Sveta[*5] ali kadar prihodki ne financirajo nobene osnovne dejavnosti iz člena 12(1), točke (a), (b) in (d), Delegirane uredbe (EU) 2020/1818, pod pogojem da izdajatelj instrumentov z določeno uporabo prihodkov ni izključen na podlagi člena 12(1), točka (c), navedene uredbe;***

	Udeleženci na finančnem trgu se lahko odločijo, da bodo zahtevo po razkritju iz prvega pododstavka, točka (d), v celoti ali delno izpolnili z uporabo ustreznih kazalnikov, povezanih s trajnostnostjo.

Or. en

Predlog spremembe 250
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 2

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
Udeleženci na finančnem trgu ***se lahko odločijo, da bodo*** zahtevo po razkritju iz prvega pododstavka, točka (d), ***v celoti ali delno izpolnili*** z uporabo ***ustreznih*** kazalnikov, povezanih s trajnostnostjo.	Udeleženci na finančnem trgu zahtevo po razkritju iz prvega pododstavka, točka (d), ***izpolnijo*** z uporabo ***obveznih*** kazalnikov, povezanih s trajnostnostjo***, v skladu z delegiranim aktom, sprejetim na podlagi člena 19b***. ***Obvezni kazalniki, povezani s trajnostnostjo, vključujejo vsaj kazalnike o naslednjem:*** ***(i) emisijah toplogrednih plinov;*** ***(ii) izpostavljenosti podjetjem, dejavnim v sektorju fosilnih goriv;*** ***(iii) izpostavljenosti podjetjem, ki izvajajo dejavnosti, povezane s spornim orožjem;*** ***(iv) izpostavljenosti dejavnostim, ki negativno vplivajo na občutljiva območja biotske raznovrstnosti;*** ***(v) izpostavljenosti podjetjem, ki nimajo vzpostavljenih postopkov in mehanizmov za spremljanje skladnosti z vodilnimi načeli OZN in smernicami OECD za večnacionalna podjetja.***

Or. en

Predlog spremembe 251
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 2

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
Udeleženci na finančnem trgu ***se lahko odločijo, da bodo*** zahtevo po razkritju iz prvega pododstavka, točka (d), v ***celoti*** ali ***delno izpolnili z uporabo ustreznih*** kazalnikov, ***povezanih*** s trajnostnostjo.	Udeleženci na finančnem trgu ***morajo izpolnjevati*** zahtevo po razkritju iz ***točke (d), prva podtočka, z uporabo ustreznih kazalnikov, povezanih s trajnostnostjo. Za namene*** prvega pododstavka, točka (d), ***udeleženci na finančnem trgu uporabijo vsaj en kazalnik med tistimi, navedenimi*** v ***delegiranem aktu, ki ga sprejme Komisija v skladu s členom 19b, točka (b)(a)(i), in ki je najustreznejši glede na cilj*** ali ***cilje finančnega produkta v zvezi s prehodom. Kadar udeleženci na finančnem trgu dokažejo, da nobeden od teh*** kazalnikov ***ni ustrezen za finančni produkt***, ***lahko uporabijo alternativne kazalnike, povezane*** s trajnostnostjo.

Or. it

Predlog spremembe 252
Luděk Niedermayer

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 2

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
Udeleženci na finančnem trgu ***se*** lahko ***odločijo, da bodo*** zahtevo po razkritju iz prvega pododstavka, točka (d), v celoti ali delno ***izpolnili*** z uporabo ***ustreznih kazalnikov***, ***povezanih s trajnostnostjo***.	Udeleženci na finančnem trgu lahko zahtevo po razkritju iz prvega pododstavka, točka (d), ***izpolnijo tako, da*** v celoti ali delno ***uporabijo ustrezne kazalnike, povezane s trajnostnostjo, vključno s kazalniki, določenimi v skladu z delegiranim aktom, sprejetim na podlagi***

člena 19b, ali z uporabo ***druge pregledne metodologije, ki je primerna za naložbeno strategijo finančnega produkta in vlagateljem omogoča***, ***da razumejo glavne škodljive vplive naložb finančnega produkta na dejavnike trajnostnosti***.

Or. en

Predlog spremembe 253
Kira Marie Peter-Hansen
v imenu skupine Verts/ALE

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 2

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
Udeleženci na finančnem trgu ***se lahko odločijo, da bodo*** zahtevo po razkritju iz prvega pododstavka, točka (d), ***v celoti ali delno izpolnili*** z uporabo ***ustreznih*** kazalnikov***, povezanih s trajnostnostjo***.	Udeleženci na finančnem trgu zahtevo po razkritju iz prvega pododstavka, točka (d), ***tega člena izpolnijo*** z uporabo ***obveznih*** kazalnikov ***glavnih škodljivih vplivov na podlagi člena 19aa. Prostovoljno lahko razkrijejo tudi druge glavne kazalnike škodljivih vplivov.***

Or. en

Predlog spremembe 254
Sirpa Pietikäinen

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 2

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
Udeleženci na finančnem trgu se lahko odločijo, da bodo zahtevo po razkritju iz prvega pododstavka, točka (d), v celoti ali delno izpolnili z uporabo ***ustreznih*** kazalnikov, povezanih s trajnostnostjo.	Udeleženci na finančnem trgu se lahko odločijo, da bodo zahtevo po razkritju iz prvega pododstavka, točka (d), v celoti ali delno izpolnili z uporabo ***znanstveno utemeljenih*** kazalnikov, povezanih s

trajnostnostjo.

Or. en

Predlog spremembe 255
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 2 a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	Udeleženci na finančnem trgu zahtevo po razkritju iz prvega pododstavka, točka (d), dopolnijo z uporabo kazalnikov škodljivih vplivov, ki so pomembni za naložbeni cilj, določenih v skladu z delegiranim aktom, sprejetim na podlagi člena 19b.

Or. en

Predlog spremembe 256
Kira Marie Peter-Hansen
v imenu skupine Verts/ALE

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 3

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
Pogoji, opisani v prvem pododstavku, se štejejo za izpolnjene za finančne produkte, ki reproducirajo ali se upravljajo glede na referenčno vrednost EU za podnebni prehod, ki izpolnjuje zahteve iz oddelka 2 Delegirane uredbe (EU) 2020/1818, ali referenčno vrednost EU, usklajeno s Pariškim sporazumom, ki izpolnjuje zahteve iz oddelka 3 poglavja II navedene delegirane uredbe.	***črtano***

Or. en

Predlog spremembe 257
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 3

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
Pogoji, opisani v prvem pododstavku, se štejejo za izpolnjene za finančne produkte, ki reproducirajo ali se upravljajo glede na referenčno vrednost EU za podnebni prehod, ki izpolnjuje zahteve iz oddelka 2 Delegirane uredbe (EU) 2020/1818, ali referenčno vrednost EU, usklajeno s Pariškim sporazumom, ki izpolnjuje zahteve iz oddelka 3 poglavja II navedene delegirane uredbe.	***črtano***

Or. en

Predlog spremembe 258
Martin Günther

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 3

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
Pogoji, opisani v prvem pododstavku, se štejejo za izpolnjene za finančne produkte, ki reproducirajo ali se upravljajo glede na referenčno vrednost EU za podnebni prehod, ki izpolnjuje zahteve iz oddelka 2 Delegirane uredbe (EU) 2020/1818, ali referenčno vrednost EU, usklajeno s Pariškim sporazumom, ki izpolnjuje zahteve iz oddelka 3 poglavja II navedene	***črtano***

delegirane uredbe.

Or. en

Predlog spremembe 259
Sirpa Pietikäinen

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 3

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
Pogoji, opisani v prvem pododstavku, se štejejo za izpolnjene za finančne produkte, ki reproducirajo ali se upravljajo glede na referenčno vrednost EU za podnebni prehod, ki izpolnjuje zahteve iz oddelka 2 Delegirane uredbe (EU) 2020/1818, ali referenčno vrednost EU, usklajeno s Pariškim sporazumom, ki izpolnjuje zahteve iz oddelka 3 poglavja II navedene delegirane uredbe.	Pogoji, opisani v prvem pododstavku, ***točka (a),*** se štejejo za izpolnjene za finančne produkte, ki reproducirajo ali se upravljajo glede na referenčno vrednost EU za podnebni prehod, ki izpolnjuje zahteve iz oddelka 2 Delegirane uredbe (EU) 2020/1818, ali referenčno vrednost EU, usklajeno s Pariškim sporazumom, ki izpolnjuje zahteve iz oddelka 3 poglavja II navedene delegirane uredbe.

Or. en

Predlog spremembe 260
Luděk Niedermayer

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 3

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
Pogoji, opisani v prvem pododstavku, se štejejo za izpolnjene za finančne produkte, ki reproducirajo ali se upravljajo glede na referenčno vrednost EU za podnebni prehod, ki izpolnjuje zahteve iz oddelka 2 Delegirane uredbe (EU) 2020/1818, ali referenčno vrednost EU, usklajeno s Pariškim sporazumom, ki izpolnjuje	Za finančne produkte, ki reproducirajo ali se upravljajo glede na referenčno vrednost EU za podnebni prehod, ki izpolnjuje zahteve iz oddelka 2 Delegirane uredbe (EU) 2020/1818, ali referenčno vrednost EU, usklajeno s Pariškim sporazumom, ki izpolnjuje zahteve iz oddelka 3 poglavja II navedene delegirane uredbe***, se šteje, da***

zahteve iz oddelka 3 poglavja II navedene delegirane uredbe.	***izpolnjujejo pogoje, opisane v prvem pododstavku***.

Or. en

Predlog spremembe 261
Kira Marie Peter-Hansen
v imenu skupine Verts/ALE

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 3

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
Pogoji, opisani v prvem pododstavku, točka (a), se štejejo za izpolnjene za finančne produkte z deležem naložb v gospodarske dejavnosti, usklajene s taksonomijo, kot so opredeljene v členu 1, točka 2, Delegirane uredbe (EU) 2021/2178*[6], ki je enak ali višji od 15 %.	***črtano***

Or. en

Predlog spremembe 262
Martin Günther

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 3

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
Pogoji, opisani v prvem pododstavku, točka (a), se štejejo za izpolnjene za finančne produkte z deležem naložb v gospodarske dejavnosti, usklajene s taksonomijo, kot so opredeljene v členu 1, točka 2, Delegirane uredbe (EU) 2021/2178*[6], ki je enak ali višji od 15 %.	***črtano***

Or. en

Predlog spremembe 263
Luděk Niedermayer

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 3

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
Pogoji, opisani v prvem pododstavku, točka (a), se štejejo za izpolnjene za finančne produkte z deležem naložb v gospodarske dejavnosti, usklajene s taksonomijo, kot so opredeljene v členu 1, točka 2, Delegirane uredbe (EU) 2021/2178[*6], ki je enak ali višji od 15 %.	Pogoji, opisani v prvem pododstavku, točka (a), se štejejo za izpolnjene za finančne produkte z deležem naložb v gospodarske dejavnosti, usklajene s taksonomijo, kot so opredeljene v členu 1, točka 2, Delegirane uredbe (EU) 2021/2178[*6], ki je enak ali višji od 15 %. ***Kadar je delež naložb finančnega produkta v gospodarske dejavnosti, usklajene s taksonomijo, manjši od 15 %, se za namene ocene, ali je minimalni delež naložb, ki se zahteva v skladu s prvim pododstavkom, dosežen, vsaka odstotna točka tovrstnih naložb šteje kot štiri odstotne točke. Prispevek tovrstnih naložb se lahko kombinira z drugimi naložbami, ki izpolnjujejo merila iz prvega pododstavka, točke (b) do (h), da se doseže ta minimalni delež.***

Or. en

Predlog spremembe 264
Lara Wolters, Jonás Fernández, Aurore Lalucq, Niels Fuglsang, Evelyn Regner, César Luena

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 3

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
Pogoji, opisani v prvem pododstavku, točka (a), se štejejo za izpolnjene za finančne produkte z deležem naložb v gospodarske dejavnosti, usklajene s taksonomijo, kot so opredeljene v členu 1, točka 2, Delegirane uredbe (EU) 2021/2178[*6], ki je enak ali višji od ***15*** %.	Pogoji, opisani v prvem pododstavku, točka (a), se štejejo za izpolnjene za finančne produkte z deležem naložb v gospodarske dejavnosti, usklajene s taksonomijo, kot so opredeljene v členu 1, točka 2, Delegirane uredbe (EU) 2021/2178[*6], ki je enak ali višji od ***25*** %.

Or. en

Predlog spremembe 265
Markus Ferber, Janusz Lewandowski

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 3

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
Pogoji, opisani v prvem pododstavku, točka (a), se štejejo za izpolnjene za finančne produkte z deležem naložb v gospodarske dejavnosti, usklajene s taksonomijo, kot so opredeljene v členu 1, točka 2, Delegirane uredbe (EU) 2021/2178[*6], ki je enak ali višji od ***15*** %.	Pogoji, opisani v prvem pododstavku, točka (a), se štejejo za izpolnjene za finančne produkte z deležem naložb v gospodarske dejavnosti, usklajene s taksonomijo, kot so opredeljene v členu 1, točka 2, Delegirane uredbe (EU) 2021/2178[*6], ki je enak ali višji od ***10*** %.

Or. en

Obrazložitev

Tržni podatki kažejo, da se pri veliki večini evropskih skladov poroča o manj kot 10-odstotni usklajenosti s taksonomijo. Glede na zmanjšano področje uporabe direktive o poročanju podjetij o trajnostnosti in pomanjkanje podatkov za izdajatelje iz tretjih držav je 10-odstotni prag že ambiciozen.

Predlog spremembe 266
Fernando Navarrete Rojas

Predlog uredbe

Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 3

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
Pogoji, opisani v prvem pododstavku, točka (a), se štejejo za izpolnjene za finančne produkte z deležem naložb v gospodarske dejavnosti, usklajene s taksonomijo, kot so opredeljene v členu 1, točka 2, Delegirane uredbe (EU) 2021/2178[*6], ki je enak ali višji od ***15*** %.	Pogoji, opisani v prvem pododstavku, točka (a), se štejejo za izpolnjene za finančne produkte z deležem naložb v gospodarske dejavnosti, usklajene s taksonomijo, kot so opredeljene v členu 1, točka 2, Delegirane uredbe (EU) 2021/2178[*6], ki je enak ali višji od ***5*** %.

Or. en

Predlog spremembe 267
Katri Kulmuni

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 3

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
Pogoji, opisani v prvem pododstavku, točka (a), se štejejo za izpolnjene za finančne produkte z deležem naložb v gospodarske dejavnosti, usklajene s taksonomijo, kot so opredeljene v členu 1, točka 2, Delegirane uredbe (EU) 2021/2178***[*6]***, ki je enak ali višji od ***15*** %.	Pogoji, opisani v prvem pododstavku, točka (a), se štejejo za izpolnjene za finančne produkte z deležem naložb v gospodarske dejavnosti, usklajene s taksonomijo, kot so opredeljene v členu 1, točka 2, Delegirane uredbe (EU) 2021/2178, ki je enak ali višji od ***10*** %.

Or. en

Predlog spremembe 268
Kira Marie Peter-Hansen
v imenu skupine Verts/ALE

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088

Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 3 a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	Za finančne produkte, kategorizirane v skladu s tem členom, ki vlagajo v druge finančne produkte, kategorizirane v skladu s tem členom, se pri izračunu praga iz točke (a) upošteva odstotni delež, ki je za te osnovne finančne produkte razkrit v skladu z odstavkom 3, točka (ga).

Or. en

Predlog spremembe 269
Denis Nesci, Francesco Ventola, Mariateresa Vivaldini, Marco Falcone, Marco Squarta

Predlog uredbe
Člen 1 – odstavek 1 – točka 8
Uredba (EU) 2019/2088
Člen 7 – odstavek 1 – pododstavek 3 a (novo)

Besedilo, ki ga predlaga Komisija	*Predlog spremembe*
	Finančni produkti iz prvega pododstavka ne vključujejo naložb v emisije subjektov javnega sektorja, razen naložb v instrumente z določeno uporabo prihodkov, ki jih izdajo subjekti javnega sektorja:

Or. it