



Dokument s plenarne sjednice

A9-0156/2022

20.5.2022

*****|
IZVJEŠĆE**

o Prijedlogu uredbe Europskog parlamenta i Vijeća o europskim zelenim obveznicama
(COM(2021)0391 – C9-0311/2021 – 2021/0191(COD))

Odbor za ekonomsku i monetarnu politiku

Izvjestitelj: Paul Tang

Oznake postupaka

- * Postupak savjetovanja
- *** Postupak suglasnosti
- ***I Redovni zakonodavni postupak (prvo čitanje)
- ***II Redovni zakonodavni postupak (drugo čitanje)
- ***III Redovni zakonodavni postupak (treće čitanje)

(Navedeni se postupak temelji na pravnoj osnovi predloženoj u nacrtu akta.)

Izmjene nacrta akta

Amandmani Parlamenta u obliku dvaju stupaca

Brisanja su označena **podebljanim kurzivom** u lijevom stupcu. Izmjene su označene **podebljanim kurzivom** u obama stupcima. Novi tekst označen je **podebljanim kurzivom** u desnom stupcu.

U prvom i drugom retku zaglavlja svakog amandmana naznačen je predmetni odlomak iz nacerta akta koji se razmatra. Ako se amandman odnosi na postojeći akt koji se želi izmijeniti nacrtom akta, zaglavljje sadrži i treći redak u kojem se navodi postojeći akt te četvrti redak u kojem se navodi odredba akta na koju se izmjena odnosi.

Amandmani Parlamenta u obliku pročišćenog teksta

Novi dijelovi teksta označuju se **podebljanim kurzivom**. Brisani dijelovi teksta označuju se oznakom █ ili su precrtni. Izmjene se naznačuju tako da se novi tekst označi **podebljanim kurzivom**, a da se zamjenjeni tekst izbriše ili precrta.

Iznimno, izmjene stroga tehničke prirode koje unesu nadležne službe prilikom izrade konačnog teksta ne označuju se.

SADRŽAJ

	Stranica
NACRT ZAKONODAVNE REZOLUCIJE EUROPSKOG PARLAMENTA	5
MIŠLJENJE ODBORA ZA PRORAČUNE.....	80
MIŠLJENJE ODBORA ZA OKOLIŠ, JAVNO ZDRAVLJE I SIGURNOST HRANE	107
POSTUPAK U NADLEŽNOM ODBORU.....	139
POIMENIČNO KONAČNO GLASOVANJE U NADLEŽNOM ODBORU	140

NACRT ZAKONODAVNE REZOLUCIJE EUROPSKOG PARLAMENTA

**o Prijedlogu uredbe Europskog parlamenta i Vijeća o europskim zelenim obveznicama
(COM(2021)0391 – C9-0311/2021 – 2021/0191(COD))**

(Redovni zakonodavni postupak: prvo čitanje)

Europski parlament,

- uzimajući u obzir Prijedlog Komisije upućen Europskom parlamentu i Vijeću (COM(2021)0391),
- uzimajući u obzir članak 294. stavak 2. i članak 114. Ugovora o funkcioniranju Europske unije, u skladu s kojima je Komisija podnijela Prijedlog Parlamentu (C9-0311/2021),
- uzimajući u obzir članak 294. stavak 3. Ugovora o funkcioniranju Europske unije,
- uzimajući u obzir mišljenje Europske središnje banke od 5. studenoga 2021.¹,
- uzimajući u obzir mišljenje Europskog gospodarskog i socijalnog odbora od 8. prosinca 2021.²,
- uzimajući u obzir članak 59. Poslovnika,
- uzimajući u obzir mišljenja Odbora za proračune i Odbora za okoliš, javno zdravlje i sigurnost hrane,
- uzimajući u obzir izvješće Odbora za ekonomsku i monetarnu politiku (A9-0156/2022),
 1. usvaja sljedeće stajalište u prvom čitanju;
 2. poziva Komisiju da predmet ponovno uputi Parlamentu ako zamijeni, bitno izmijeni ili namjerava bitno izmijeniti svoj Prijedlog;
 3. nalaže svojem predsjedniku da stajalište Parlamenta proslijedi Vijeću, Komisiji i nacionalnim parlamentima.

¹ SL C 27, 19.1.2022, str. 4.

² SL C 152, 6.4.2022, str. 105.

Amandman 1

AMANDMANI EUROPSKOG PARLAMENTA*

na Prijedlog Komisije

2021/0191(COD))

Prijedlog

UREDBE EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA

o europskim zelenim obveznicama

(Tekst značajan za EGP)

EUROPSKI PARLAMENT I VIJEĆE EUROPSKE UNIJE,

uzimajući u obzir Ugovor o funkcioniranju Europske unije, a posebno njegov članak 114.,
uzimajući u obzir prijedlog Europske komisije,
nakon prosljeđivanja nacrta zakonodavnog akta nacionalnim parlamentima,
uzimajući u obzir mišljenje Europske središnje banke,
uzimajući u obzir mišljenje Europskoga gospodarskog i socijalnog odbora³,
u skladu s redovnim zakonodavnim postupkom,
budući da:

- (1) Tranzicija na **klimatski neutralno**, održivo, **energetski i** resursno učinkovito, kružno i pravedno gospodarstvo ključna je za dugoročnu konkurentnost gospodarstva Unije i dobrobit njezinih građana. Unija je 2016. sklopila Pariški sporazum⁴. U članku 2. stavku 1. točki (c) Pariškog sporazuma utvrđeno je da je cilj pojačati odgovor na opasnost od klimatskih promjena, među ostalim usklajivanjem finansijskih tokova s nastojanjima usmjerenima na niske emisije stakleničkih plinova i razvoj otporan na klimatske promjene.
- (2) U planu ulaganja za europski zeleni plan od 14. siječnja 2020.⁵ predviđeno je uvođenje standarda za okolišno održive obveznice radi dodatnog povećanja prilika za ulaganja i lakše identifikacije okolišno održivih ulaganja na temelju jasne oznake. Europsko vijeće

* Amandmani: novi ili izmijenjeni tekst označava se podebljanim kurzivom, a brisani tekst oznakom █ .

³ SL C , , str..

⁴ Odluka Vijeća (EU) 2016/1841 od 5. listopada 2016. o sklapanju, u ime Europske unije, Pariškog sporazuma donesenoga u sklopu Okvirne konvencije Ujedinjenih naroda o klimatskim promjenama (SL L 282, 19.10.2016., str. 4.).

⁵ COM(2020) 21 final.

je u svojim zaključcima iz prosinca 2020. pozvalo Komisiju da pripremi zakonodavni prijedlog standarda za zelene obveznice⁶. *U svojoj Rezoluciji od 29. svibnja 2018. o održivom financiranju⁷ i Rezoluciji od 13. studenoga 2020. o Planu ulaganja za održivu Europu – Kako financirati zeleni plan⁸ Europski parlament naglasio je potrebu za standardom za europske zelene obveznice.*

- (3) Okolišno održive obveznice jedan su od glavnih instrumenata za financiranje ulaganja u niskougljične tehnologije, energetsku i resursnu učinkovitost, infrastrukturu za održivi prijevoz i istraživačku infrastrukturu. Takve obveznice mogu izdavati finansijska i nefinansijska poduzeća ili državni izdavatelji. Razne postojeće inicijative za okolišno održive obveznice ne nude zajedničke definicije okolišno održivih ekonomskih djelatnosti. Zato ulagatelji ne mogu jednostavno identificirati obveznice čiji su primici usklađeni s okolišnim ciljevima utvrđenima u Pariškom sporazumu ili im pridonose.
- (3a) *Europska središnja banka (ESB) usvojila je 8. srpnja 2021. klimatski plan djelovanja kako bi dodatno uklopila razmatranja o klimatskim promjenama u svoj okvir monetarne politike i svoje aktivnosti u područjima objavljivanja informacija, procjene rizika, kolateralnog okvira i kupnje imovine korporativnog sektora. Standard za europske zelene obveznice u tom pogledu može biti vrlo koristan alat koji ESB-u omogućuje da bolje integrira klimatske rizike u svoj bonitetni i kolateralni okvir, primjerice smanjenjem otpisa duga kada se europske zelene obveznice uzimaju kao kolateral ili uzimanjem u obzir omjera zelene imovine kada se određuju kapitalni zahtjevi iz drugog stupa.*
- (4) Zbog različitih pravila o objavljivanju informacija, transparentnosti i odgovornosti vanjskih ocjenjivača okolišno održivih obveznica te o kriterijima prihvatljivosti okolišno održivih projekata, ulagatelji ne mogu jednostavno identificirati, s povjerenjem prihvati ni uspoređivati okolišno održive obveznice, a izdavateljima je otežano korištenje tih obveznica za tranziciju svojih djelatnosti prema okolišno održivijim poslovnim modelima.
- (5) Zbog postojećih razlika i nedostatka zajedničkih pravila države članice vjerojatno će donijeti različite mjere i pristupe za usklađivanje s ciljevima Pariškog sporazuma, što bi stvorilo prepreke na unutarnjem tržištu i izravno bi negativno utjecalo na njegovo pravilno funkcioniranje, a naštetilo bi i izdavateljima okolišno održivih obveznica. Paralelni razvoj tržišnih praksi na temelju komercijalnih prioriteta iz kojih proizlaze različiti rezultati uzrokuje rascjepkanost tržišta i mogao bi dodatno povećati neučinkovitost funkcioniranja unutarnjeg tržišta. Zbog različitih standarda i tržišnih praksi teško je uspoređivati različite obveznice, tržišni uvjeti za izdavatelje nisu jednaki, nastaju dodatne prepreke na unutarnjem tržištu, *rizici od manipulativnog zelenog marketinga i rizici koji ometaju donošenje odluka o ulaganjima*
- (6) Nema usklađenih pravila o postupcima koje vanjski ocjenjivači primjenjuju za ocjenjivanje okolišno održivih obveznica, a zbog različitih definicija okolišno održivih djelatnosti ulagateljima je sve teže uspoređivati obveznice na unutarnjem tržištu u smislu njihovih okolišnih ciljeva. Tržište okolišno održivih obveznica po naravi je međunarodno, a sudionici na tržištu prekogranično trguju obveznicama i koriste usluge vanjskih ocjenjivača iz drugih zemalja. Djelovanjem na razini Unije smanjio bi se rizik od rascjepkanosti unutarnjeg tržišta okolišno održivih obveznica i usluga vanjskog

⁶ EUCO 22/20.

⁷ SL C 76, 9.3.2020., str. 23.

⁸ SL C 415, 13.10.2021., str. 22.

ocjenjivanja obveznica, a na tržištu takvih obveznica zajamčila bi se primjena Uredbe (EU) 2020/852 Europskog parlamenta i Vijeća⁹.

- (7) Stoga bi za obveznice koje izdaju finansijska ili nefinansijska poduzeća ili državni izdavatelji koji bi za takve obveznice htjeli koristiti oznaku „europska zelena obveznica” ili „EuGB” trebalo utvrditi ujednačen skup specifičnih zahtjeva. Utvrđivanjem zahtjeva kvalitete za europske zelene obveznice u obliku uredbe trebalo bi osigurati jednake uvjete za izdavanje takvih obveznica jer bi se spriječilo donošenje različitih nacionalnih zahtjeva slijedom prenošenja direktive i osigurala bi se izravna primjena tih uvjeta na izdavatelje takvih obveznica. Izdavatelji koji dobrovoljno koriste oznaku „europska zelena obveznica” ili „EuGB” trebali bi poštovati ista pravila ┌, ne bi li se smanjenjem razlika povećala učinkovitost tržišta, a time za ulagatelje smanjili i troškovi ocjenjivanja tih obveznica. *Kako bi se olakšala usporedba i spriječio manipulativni zeleni marketing, na obveznice koje se u Uniji stavlju na tržište kao okolišno održive obveznice i obveznice povezane s održivosti trebali bi se primjenjivati minimalni zahtjevi u pogledu objavljivanja informacija o održivosti.*
- (7a) *Medunarodno udruženje tržišta kapitala (ICMA) definiralo je jedinstvene zahtjeve za obveznice povezane s održivosti prema kojima takve obveznice uključuju sve vrste obvezničkih instrumenata kod kojih se finansijske i/ili strukturne značajke mogu razlikovati ovisno o tome ostvaruje li izdavatelj unaprijed definirane ciljeve održivosti odnosno okolišne, socijalne i upravljačke ciljeve. Budući da je ovom Uredbom obuhvaćena samo okolišna održivost, primjena definicije Međunarodnog udruženja tržišta kapitala prilagođena je kako bi odražavala uže područje primjene ove Uredbe, tako da su jedine obveznice povezane s održivosti koje su uključene one čije se finansijske ili strukturne značajke razlikuju ovisno o tome ostvaruje li izdavatelj unaprijed definirane ciljeve okolišne održivosti.*
- (7b) *U članku 10. stavkom 2. Uredbe (EU) 2020/852 utvrđena je razlika između okolišno održivih djelatnosti i prijelaznih ekonomskih djelatnosti za koje ne postoji tehnološki i ekonomski izvedive niskougljične alternative. Tu razliku treba istaknuti i kada se objavljuju informacije koje se odnose na europske zelene obveznice. Izdavatelji bi trebali navesti udio svojih europskih zelenih obveznica koji se dodjeljuje za prijelazne ekonomске djelatnosti iz članka 10. stavka 2. Uredbe (EU) 2020/852. Osim toga, trebalo bi zajamčiti transparentnost udjela primitaka koji se dodjeljuju za prijelazne ekonomске djelatnosti, uz posebne zahtjeve u pogledu transparentnosti za djelatnosti povezane s nuklearnom energijom i fosilnim plinom, u slučaju da su te djelatnosti obuhvaćene Delegiranom uredbom Komisije (EU).../... [Uredba o taksonomiji].*
- (8) U skladu s člankom 4. Uredbe (EU) 2020/852 i da bi se ulagateljima stavile na raspolaganje jasne, kvantitativne, detaljne i zajedničke definicije, okolišnu održivost ekonomске djelatnosti trebalo bi utvrditi na temelju zahtjeva iz članka 3. te uredbe. Primici od obveznica s oznakom „europska zelena obveznica” ili „EuGB” trebali bi se koristiti ┌ za financiranje ekonomskih djelatnosti koje su okolišno održive i stoga uskladene s okolišnim ciljevima iz članka 9. Uredbe (EU) 2020/852 ili koje pridonose transformaciji djelatnosti *kako bi te djelatnosti bile u skladu s tim zahtjevima i tako* postale okolišno održive. *Izdavateljima bi trebalo dopustiti da odbiju troškove koji su*

⁹ Uredba (EU) br. 2020/852 Europskog parlamenta i Vijeća od 18. lipnja 2020. o uspostavi okvira za olakšavanje održivih ulaganja i izmjeni Uredbe (EU) 2019/2088 (SL L 198, 22.6.2020., str. 13.).

izravno povezani s izdavanjem europskih zelenih obveznica, kako je Komisija dodatno utvrdila delegiranim aktom. No, obveznice se mogu koristiti za financiranje takvih okolišno održivih djelatnosti izravno, financiranjem imovine i rashoda koji se odnose na ekonomске djelatnosti koje ispunjavaju zahtjeve iz članka 3. Uredbe (EU) 2020/852, ili, ***u određenim uvjetima***, neizravno, preko finansijske imovine kojom se financiraju ekonomске djelatnosti koje ispunjavaju te zahtjeve. Stoga je potrebno utvrditi kategorije rashoda i imovine koji se mogu financirati primicima od obveznica s označkom „europska zelena obveznica“ ili „EuGB“.

- (9) Primitke od europskih zelenih obveznica trebalo bi koristiti za financiranje ekonomskih djelatnosti koje imaju trajan pozitivan utjecaj na okoliš, koji se može postići na nekoliko načina. Budući da je dugotrajna imovina dugoročna, prvi je način da se primici od takvih europskih zelenih obveznica iskoriste za financiranje dugotrajne materijalne ili nematerijalne imovine koja nije finansijska imovina, pod uvjetom da se takva dugotrajna imovina odnosi na ekonomске djelatnosti koje ispunjavaju zahtjeve za okolišno održive ekonomске djelatnosti iz članka 3. Uredbe (EU) 2020/852 („taksonomske zahtjevi“). Budući da se finansijska imovina može koristiti za financiranje ekonomskih djelatnosti s trajnim pozitivnim utjecajem na okoliš, drugi je način da se ti primici koriste za financiranje ***portfelja*** finansijske imovine ***ili finansijske imovine stvorene najkasnije tri godine nakon izdavanja europske zelene obveznice***, pod uvjetom da se primici od te finansijske imovine dodijele ekonomskim djelatnostima koje ispunjavaju taksonomske zahtjeve. Budući da i imovina kućanstava može imati trajan pozitivan utjecaj na okoliš, u tu bi finansijsku imovinu trebalo uključiti i imovinu kućanstava. Budući da se kapitalni izdaci i odabrani operativni rashodi mogu iskoristiti za stjecanje, nadogradnju ili održavanje dugotrajne imovine, treći je način da se primici od takvih obveznica iskoriste za financiranje kapitalnih izdataka i operativnih rashoda koji se odnose na ekonomске djelatnosti koje ispunjavaju taksonomske zahtjeve ili koje će ih ispuniti u razumno kratkom roku nakon izdavanja tih obveznica, koji se međutim može produžiti ako je to opravdano ***planom za kapitalne rashode iz Priloga I. Delegiranoj uredbi Komisije (EU) 2021/2178^{9a}*** („plan za kapitalne rashode“) zbog specifičnih obilježja dotičnih ekonomskih djelatnosti i ulaganja. Zato bi u rashode kućanstava trebalo uključiti i kapitalne izdatke i operativne rashode.
- (10) Državni izdavatelji često izdaju ***obveznice koje se stavljuju na tržište kao*** okolišno održive obveznice i zato bi im trebalo dopustiti da izdaju i „europske zelene obveznice“, pod uvjetom da se primici od takvih obveznica iskoriste za financiranje imovine ili rashoda koji ispunjavaju taksonomske zahtjeve ili imovine ili rashoda koji će te zahtjeve ispuniti u prihvatljivo kratkom roku nakon izdavanja tih obveznica, koji se međutim može produžiti ako je to opravdano ***planom za kapitalne rashode*** zbog specifičnih obilježja dotičnih ekonomskih djelatnosti i ulaganja.
- (11) Člankom 4. Uredbe (EU) 2020/852 propisano je da države članice i Unija primjenjuju kriterije iz članka 3. te uredbe kako bi utvrdile može li se ekonomski djelatnosti smatrati okolišno održivom za potrebe bilo koje mjeru kojom se propisuju zahtjevi za sudionike na finansijskim tržištima ili izdavatelje u pogledu finansijskih proizvoda ili korporativnih obveznica koji se stavljuju na raspolaganje kao okolišno održivi. Stoga je logično da bi na temelju kriterija tehničke provjere iz članka 3. točke (d) Uredbe (EU)

^{9a} *Delegirana uredba Komisije (EU) 2021/2178 od 6. srpnja 2021. o dopuni Uredbe (EU) 2020/852 Europskog parlamenta i Vijeća utvrđivanjem sadržaja i prikaza informacija o okolišno održivim ekonomskim djelatnostima koje objavljaju poduzeća na koja se primjenjuje članak 19.a ili članak 29.a Direktive 2013/34/EU i utvrđivanjem metodologije obveznog objavljivanja informacija (SL L 443, 10.12.2021., str. 9.).*

2020/852 trebalo utvrditi dugotrajnu imovinu, rashode i finansijsku imovinu koji se mogu financirati primicima od europskih zelenih obveznica. S obzirom na očekivani tehnološki napredak u području okolišne održivosti, s vremenom će delegirani akti doneseni na temelju članka 10. stavka 3., članka 11. stavka 3., članka 12. stavka 2., članka 13. stavka 2., članka 14. stavka 2. ili članka 15. stavka 2. Uredbe (EU) 2020/852 vjerojatno biti revidirani i izmijenjeni. Neovisno o tim promjenama, izdavatelji bi sve do dospijeća europske zelene obveznice pri dodjeli primitaka od takve obveznice za prihvatljivu dugotrajnu imovinu ili izdatke trebali moći primjenjivati kriterije tehničke provjere koji su se primjenjivali u trenutku izdavanja takve obveznice, kako bi se izdavateljima i ulagateljima omogućila pravna sigurnost i spriječio negativan utjecaj izmjena kriterija tehničke provjere na cijenu već izdanih europskih zelenih obveznica. Kako bi se zajamčila pravna sigurnost za europske zelene obveznice čiji su primici dodijeljeni za finansijsku imovinu, potrebno je objasniti da bi temeljne ekonomске djelatnosti koje se financiraju tom finansijskom imovinom trebale ispunjavati kriterije tehničke provjere koji su se primjenjivali u trenutku stvaranja finansijske imovine. U slučaju izmjene relevantnih delegiranih akata, izdavatelj bi primitke trebao početi dodjeljivati na temelju izmijenjenih delegiranih akata u roku od pet godina ***ili, u slučaju finansijskih potraživanja, deset godina. Nakon izmjene relevantnih delegiranih akata prethodno dodijeljeni primici ne bi se morali ponovno dodjeljivati.***

- (12) Vrijeme potrebno da se imovina transformira tako da ekonomска djelatnost na koju se odnosi bude usklađena s taksonomskim zahtjevima ne bi trebalo biti dulje od pet godina, osim u nekim okolnostima kad to može potrajati i do deset godina. Zato bi se prihvatljivi kapitalni izdatak trebao odnositi na ekonomске djelatnosti koje ispunjavaju ili će ispuniti taksonomske zahteve u roku od pet godina od izdanja obveznice, osim ako je dulje razdoblje do deset godina ***na odgovarajući način*** opravdano zbog specifičnih obilježja dotičnih ekonomskih djelatnosti i ulaganja ***i dokumentirano u planu za kapitalne rashode. Komisija bi delegiranim aktom trebala utvrditi popis ekonomskih djelatnosti i ulaganja prihvatljivih za primjenu produljenog razdoblja.***
- (12a) ***Izdavatelji europskih zelenih obveznica koji se nalaze u zemljama s EU-ova popisa nekooperativnih jurisdikcija u porezne svrhe ili, u slučaju državnih izdavatelja, koji preko svoje jurisdikcije olakšavaju izbjegavanje plaćanja poreza, ne smiju koristiti označku europske zelene obveznice.***
- (12b) ***Odredbe o građanskopravnoj odgovornosti trebale bi se primjenjivati na izdavatelje europskih zelenih obveznica u odnosu na štetu nastalu za ulagatelje zbog kršenja dodjele primitaka uskladene s taksonomijom.***
- (12c) ***Institucije i tijela Unije trebali bi poštovati standarde Unije pri ostvarivanju ciljeva održivosti, uključujući one utvrđene Uredbom (EU) 2020/852. Trebali bi primjenjivati standard za europske zelene obveznice na svako izdavanje obveznice s namjenskim korištenjem primitaka kojoj je cilj okolišna održivost. Kao vodeći globalni izdavatelj zelenih obveznica, Europska investicijska banka već se obvezala na usklajivanje svog programa zelenih obveznica sa standardom za europske zelene obveznice.***
- (12d) ***Kako bi se olakšala upotreba europskih zelenih obveznica od strane izdavatelja iz trećih zemalja i potaknuo razvoj visokokvalitetnih održivih taksonomija u nadležnostima trećih zemalja, primici od obveznica dodijeljeni u trećoj zemlji trebali bi moći upotrebljavati održivu taksonomiju iz te treće zemlje pod uvjetom da je ta taksonomija ocijenjena „jednakovrijednom“ taksonomiji EU-a, osobito u pogledu okolišnih ciljeva, kriterija u pogledu znatne štete i znatnog doprinosa te minimalnih***

zaštitnih mjera u području ljudskih prava. Međutim, korištenje primitaka ne bi trebalo dodjeljivati za ekonomske djelatnosti koje nisu obuhvaćene delegiranim aktima donesenima u skladu s člankom 10. stavkom 3., člankom 11. stavkom 3., člankom 12. stavkom 2., člankom 13. stavkom 2., člankom 14. stavkom 2. i člankom 15. stavkom 2. Uredbe (EU) 2020/852. Jednakovrijednost bi se trebala uspostaviti delegiranim aktom na temelju savjeta platforme za održivo financiranje uspostavljene u skladu s člankom 20. Uredbe (EU) 2020/852.

- (13) Ulagatelji bi trebali imati sve informacije koje su im potrebne za evaluaciju utjecaja europskih zelenih obveznica na okoliš i za usporedbu takvih obveznica. Stoga je potrebno utvrditi specifične i standardizirane zahtjeve za objavu informacija na temelju kojih bi bilo jasno kako izdavatelj namjerava dodijeliti primitke od obveznice za prihvatljivu dugotrajnu imovinu, izdatke i finansijsku imovinu i kako su ti primici u stvarnosti dodijeljeni. Takva se transparentnost može najbolje postići informativnim sažecima o europskim zelenim obveznicama i godišnjim izvještajima o dodjeli primitaka. Kako bi se omogućila bolja usporedivost europskih zelenih obveznica i olakšalo pronalaženje relevantnih informacija, potrebno je propisati obrasce za objavljivanje takvih informacija. *Uz iznimku portfelja europskih zelenih obveznica, informativni sažeci i godišnji izvještaji o dodjeli primitaka trebali bi se odnositi na jednu jedinu obveznicu.*
- (13a) *Ulagateljima bi također trebalo pružiti potrebne informacije kako bi mogli usporediti i ocijeniti utjecaj na okoliš drugih obveznica koje se u Uniji stavlju na tržište kao okolišno održive obveznice ili obveznice povezane s održivosti, a koje ne nose oznaku „europska zelena obveznica“ ili „EuGB“. Stoga bi se na izdavatelje obveznica koje se u Uniji stavlju na tržište kao okolišno održive obveznice ili obveznice povezane s održivosti trebali primjenjivati minimalni zahtjevi u pogledu objavljivanja informacija. Ti zahtjevi uključuju objavljivanje izjave o politikama dužne pažnje koja se odnosi na glavne štetne utjecaje koje odluke o ulaganjima imaju na čimbenike održivosti, uzimajući u obzir prirodu i opseg njihovih djelatnosti. To bi trebalo odražavati postojeće zahtjeve za finansijske proizvode osim zelenih obveznica koji su obuhvaćeni područjem primjene Uredbe (EU) 2019/2088 Europskog parlamenta i Vijeća^{9b}. Sadržaj, metodologije i prikaz izjave trebalo bi dodatno razraditi s pomoću regulatornih tehničkih standarda. Izdavatelji obveznica koje se u Uniji stavlju na tržište kao okolišno održive obveznice trebali bi u okviru objavljivanja prije sklapanja ugovora i u godišnjim periodičnim izvješćima objavljivati i posebne informacije, na koje bi se trebao primjenjivati isti standard vanjske provjere kao i za europske zelene obveznice.*
- (14) Ulagateljima bi trebalo omogućiti povoljan pristup pouzdanim informacijama o europskim zelenim obveznicama. Izdavatelji europskih zelenih obveznica trebali bi stoga s **neovisnim** vanjskim ocjenjivačima ugovoriti ocjenjivanje informativnog sažetka o europskoj zelenoj obveznici prije njezina izdavanja, ocjenjivanje godišnjih izvještaja o dodjeli primitaka od europske zelene obveznice nakon njezina izdavanja *i ocjenjivanje izvještaja o utjecaju na okoliš europskih zelenih obveznica.*

^{9b} *Uredba (EU) 2019/2088 Europskog parlamenta i Vijeća od 27. studenoga 2019. o objavama povezanim s održivosti u sektoru finansijskih usluga (SL L 317, 9.12.2019., str. 1.).*

- (15) Izdavatelji europskih zelenih obveznica trebali bi poštovati svoje obveze prema ulagateljima i primitke od svojih obveznica dodijeliti u prihvatljivo kratkom roku nakon izdavanja obveznice. S druge strane, izdavatelje ne bi trebalo kažnjavati za dodjelu primitaka od obveznica za ekonomski djelatnosti koje još ne ispunjavaju taksonomske zahtjeve, ali će ih ispunjavati u roku od pet godina (ili u produljenom roku od deset godina). *U tom slučaju izdavatelji bi u planovima za kapitalne rashode trebali utvrditi pojedinosti o tome kada će i na koji način te djelatnosti ispuniti taksonomske zahtjeve i kako će se zajamčiti usklađenost. Planovi za kapitalne zahtjeve trebali bi uključivati godišnje međukorake koje u izvještajima o dodjeli primitaka treba provjeriti vanjski ocjenjivač. Ako se planovi za kapitalne rashode odnose na prijelazne ekonomski djelatnosti u smislu članka 10. stavka 2. Uredbe 2020/852, te bi djelatnosti trebale ispunjavati relevantne kriterije taksonomije u razdoblju od najviše dvije godine.* Izdavatelji bi u svakom slučaju trebali dodijeliti sve primitke od svojih europskih zelenih obveznica prije dospjeća svake obveznice.
- (16) Za razliku od izdavatelja koji su finansijska ili nefinansijska poduzeća, državni izdavatelji mogu primitke od europskih zelenih obveznica iskoristiti za neizravno financiranje ekonomskih djelatnosti koje su usklađene s taksonomskim zahtjevima putem programa poreznih rashoda ili programa transfera, uključujući subvencije. Državni izdavatelji se u takvim slučajevima trebaju pobrinuti da ekonomski djelatnosti koje se financiraju takvim programima ispunjavaju uvjete tih programa. Zato ne bi trebalo propisati da vanjski ocjenjivači pri ocjenjivanju državnih europskih zelenih obveznica prije i nakon izdavanja čiji su primici dodijeljeni za porezne rashode ili subvencije u skladu s uvjetima koji su usklađeni s taksonomskim zahtjevima ocjenjuju je li svaka ekonomski djelatnost koja se financira takvim programima usklađena s taksonomijom. U takvim bi slučajevima trebalo biti dovoljno da vanjski ocjenjivači ocijene usklađenost uvjeta konkretnih programa financiranja s taksonomskim zahtjevima. *Ti programi financiranja trebali bi, međutim, podlijegati ex ante procjeni učinka koju provodi neovisna treća strana radi procjene učinka i troškovne učinkovitosti programa, kao i ex post procjeni učinkovitosti programa koju će preispitati državni revizori ili drugi relevantni javni subjekt dotične države članice.*
- (17) Neka finansijska poduzeća koja imaju portfelj europskih zelenih obveznica možda neće moći za svaku europsku zelenu obveznicu utvrditi konkretnu finansijsku imovinu za koju su dodijeljeni primici od te obveznice. Razlog tomu je razlika između roka do dospjeća i volumena financiranja tim obveznicama, s jedne strane, te roka do dospjeća i volumena finansijske imovine u bilanci finansijskog poduzeća, s druge strane. Trebalo bi propisati da finansijska poduzeća u takvim slučajevima objavljaju dodjelu agregiranih primitaka od svojeg portfelja europskih zelenih obveznica za portfelj okolišno održive finansijske imovine u svojoj bilanci. Zatim bi ta finansijska poduzeća u svojim godišnjim izvještajima o dodjeli primitaka trebala dokazati da je povezana okolišno održiva finansijska imovina ispunjavana taksonomske zahtjeve u trenutku kad je stvorena. Kako bi svi primici od europskih zelenih obveznica bili dodijeljeni za okolišno održive ekonomski djelatnosti, finansijska bi poduzeća trebala dokazati i da je vrijednost te okolišno održive finansijske imovine veća ili jednaka vrijednosti europskih zelenih obveznica koje još nisu dospjele. Kako bi dostavljene informacije bile potpune i ažurne, vanjski ocjenjivač bi trebao svake godine ocijeniti godišnje izvještaje o dodjeli primitaka. Vanjski bi ocjenjivač trebao posebnu pozornost obratiti na finansijsku imovinu koja u izvještaju o dodjeli primitaka za prethodnu godinu nije bila u bilanci izdavatelja.

- (18) Izdavatelji bi radi bolje transparentnosti trebali objavljivati i informacije o utjecaju svojih obveznica na okoliš u obliku izvještaja o utjecaju na okoliš, koji bi se trebali objaviti barem *dvaput* za životnog vijeka obveznice. Da bi ulagatelji dobili sve informacije relevantne za ocjenjivanje utjecaja europskih zelenih obveznica na okoliš, u izvještajima o utjecaju na okoliš trebalo bi jasno navesti parametre, metodologije i pretpostavke za procjenu utjecaja na okoliš. Kako bi se omogućila bolja usporedivost europskih zelenih obveznica i olakšalo pronalaženje relevantnih informacija, potrebno je propisati obrasce za objavljivanje takvih informacija. *Uz iznimku portfelja europskih zelenih obveznica, izvještaji o utjecaju na okoliš trebali bi se odnositi na jednu jedinu obveznicu. Kako bi se postigla točnost izvještaja o utjecaju na okoliš i kako bi se ulagatelje zaštitilo od manipulativnog zelenog marketinga, ti izvještaji trebali bi se moći podvrgnuti vanjskom ocjenjivanju.*
- (18a) *Cilj europskih zelenih obveznica i obveznica povezanih s održivosti jest pomoći poduzećima u financiranju njihove tranzicije prema održivosti. Izdavatelji europskih zelenih obveznica ili obveznica povezanih s održivosti koji podliježu obvezi objavljivanja nefinansijskih informacija u skladu s člankom 19.a ili člankom 29.a Direktive 2013/34/EU Europskog parlamenta i Vijeća^{9c} trebali bi stoga imati uspostavljen plan tranzicije na temelju tih odredbi i dobiti pozitivno mišljenje revizora u skladu s tom direktivom. Takve nefinansijske informacije trebale bi se objaviti u informativnom sažetku i izvještajima o utjecaju na okoliš za europske zelene obveznice ili u okviru objavljivanja prije sklapanja ugovora i izvješćima o učinku na održivost za obveznice povezane s održivosti. Konkretno, izdavatelji bi trebali pružiti informacije o tome kako i u kojoj mjeri izdavanje europskih zelenih obveznica ili obveznica povezanih s održivosti povećava udio uskladenosti s taksonomijom na razini subjekta, kao što je propisano člankom 8. Uredbe (EU) 2020/852, ili o tome kako smanjuje utjecaj na okoliš s obzirom na ciljeve utvrđene u planu tranzicije, kao što je propisano člankom 19.a ili člankom 29.a Direktive 2013/34/EU [kako je izmijenjena Direktivom o korporativnom izvješćivanju o održivosti].*
- (19) Državni revizori ili drugi javni subjekt koji na temelju ovlasti koje mu je država dodijelila ocjenjuje jesu li primici od europskih zelenih obveznica zaista dodijeljeni za prihvatljivu dugotrajnu imovinu, izdatke i finansijsku imovinu, ovlašteni su subjekti koji su odgovorni i stručni za nadzor javnih rashoda i njihova je neovisnost obično pravno zajamčena. Državni izdavatelji europskih zelenih obveznica trebali bi stoga dopustiti da ti državni revizori ili subjekti obavljaju vanjsko ocjenjivanje obveznica koje su ti državni izdavatelji izdali. *Iako se državni revizori ili subjekti ne bi trebali registrirati niti bi ih trebalo nadzirati u skladu s ovom Uredbom, državni revizori ili subjekti koji nisu iz Unije trebali bi dobiti odobrenje ESMA-e.*
- (20) Radi učinkovitosti tržišta za europske zelene obveznice izdavatelji bi na svojim internetskim stranicama, *a po potrebi i na internetskim stranicama mjesata trgovanja na koja se traži uvrštenje za trgovanje*, trebali objavljivati detalje o europskim zelenim obveznicama koje izdaju. Radi pouzdanosti informacija i stjecanja povjerenja ulagatelja trebali bi objavljivati i ocjene prije izdavanja, ocjene nakon izdavanja, *ocjene izvještaja o utjecaju na okoliš te, ako je primjenjivo, plan za kapitalne rashode i plan tranzicije, kako je potrebno objaviti u skladu s člankom 19.a ili člankom 29.a Direktive*

^{9c} Direktiva 2013/34/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o godišnjim finansijskim izvještajima, konsolidiranim finansijskim izvještajima i povezanim izvješćima za određene vrste poduzeća, o izmjeni Direktive 2006/43/EZ Europskog parlamenta i Vijeća i o stavljanju izvan snage direktiva Vijeća 78/660/EEZ i 83/349/EEZ (SL L 182, 29.6.2013., str. 19.).

2013/34/EU [kako je izmijenjena Direktivom o korporativnom izvješćivanju o održivosti]. Tako objavljene informacije trebale biti dostupne i imati jasno prikazane datume objave koji korisniku omogućuju da prepozna promjene koje su se dogodile od jedne revizije do druge.

- (20a) *Nacionalna nadležna tijela trebala bi nadzirati poštuju li izdavatelji europskih zelenih obveznica i obveznica povezanih s održivosti ili drugih obveznica koje se u Uniji stavlju na tržiste kao okolišno održive obveznice zahtjeve u pogledu transparentnosti i vanjskog preispitivanja. Nacionalna nadležna tijela trebala bi imati ovlast zabraniti izdavatelju izdavanje obveznice u slučaju neispunjena njegovih obveza jednom prilikom ili izdavanje obveznica na određeno razdoblje koje nije dulje od jedne godine, u slučaju opetovanih privremenih suspenzija.*
- (21) Da bi se moglo transparentno pratiti kako vanjski ocjenjivači donose zaključke, osigurati da su neovisni te da imaju adekvatne kvalifikacije i stručno iskustvo te smanjiti rizik od potencijalnog sukoba interesa i tako zajamčiti adekvatnu zaštitu ulagatelja, izdavatelji europskih zelenih obveznica trebali bi koristiti samo usluge vanjskih ocjenjivača, i onih iz trećih zemalja, koji su registrirani i koje stalno nadzire Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala (ESMA).
- (22) Da bi se ulagateljima omogućio transparentan uvid u ocjenjivanje usklađenosti primitaka od obveznica s taksonomskim zahtjevima, vanjski ocjenjivači trebali bi za korisnike ocjena prije izdavanja, ocjena nakon izdavanja i **ocjena izvještaja o utjecaju na okoliš** dovoljno detaljno objavljivati metodologiju i najvažnije pretpostavke koje primjenjuju u aktivnostima vanjskog ocjenjivanja, vodeći računa o zaštiti vlasničkih podataka i intelektualnog vlasništva.
- (23) Vanjski ocjenjivači trebali bi uspostaviti mehanizme za svoje dobro korporativno upravljanje kojima se osigurava neovisnost, objektivnost i kvaliteta njihovih ocjena prije i nakon izdavanja. Više rukovodstvo vanjskih ocjenjivača trebalo bi stoga dovoljno stručno poznavati finansijske usluge i pitanja okoliša i pobrinuti se da vanjsko ocjenjivanje obavlja dovoljan broj zaposlenika s potrebnim znanjem i iskustvom. Zato bi funkcija praćenja usklađenosti trebala moći o svojim nalazima izvjestiti nadzorno ili administrativno tijelo.
- (24) Vanjski bi ocjenjivači radi svoje neovisnosti i **radi očuvanja visokih standarda transparentnosti i etičkog ponašanja** trebali **poštovati organizacijske zahtjeve i pravila ponašanja kako bi se ublažile i izbjegle** situacije **stvarnog ili mogućeg** sukoba interesa ili, kad ih ne mogu izbjечiti, trebali bi te sukobe na odgovarajući način rješavati. **Vanjski ocjenjivači ne bi trebali imati pravo provoditi vanjsko ocjenjivanje u slučaju sukoba interesa koje se ne može riješiti na odgovarajući način.** Stoga bi vanjski ocjenjivači trebali pravovremeno i na transparentan način objaviti sve informacije o sukobu interesa. Trebali bi voditi i evidenciju o svim značajnim prijetnjama svojoj neovisnosti, neovisnosti svojih zaposlenika, **dioničara ili bilo kojih** drugih osoba koje sudjeluju u procesu vanjskog ocjenjivanja, kao i evidenciju o zaštitnim mjerama poduzetima radi ublažavanja tih prijetnji.
- (25) Potrebno je izbjечiti razlike u primjeni ove Uredbe na razini nacionalnih nadležnih tijela, a istovremeno treba smanjiti transakcijske i operativne troškove vanjskih ocjenjivača, povećati povjerenje ulagatelja i pravnu sigurnost. Stoga je primjereni da se ESMA-i dodijeli opća nadležnost za registraciju i stalni nadzor registriranih vanjskih ocjenjivača u Uniji. Isključiva odgovornost ESMA-e za ta pitanja trebala bi zajamčiti jednakе uvjete u smislu zahtjeva za registraciju i stalnog nadzora i ukloniti rizik od regulatorne

arbitraže u državama članicama. Istovremeno bi takva isključiva odgovornost pridonijela optimalnoj raspodjeli nadzornih resursa na razini Unije i ESMA bi postala centar stručnosti i učinkovitosti nadzora.

- (25a) *Kako bi podržala rad ESMA-e u provedbi njezine opće nadležnosti za registraciju i kontinuirani nadzor registriranih vanjskih ocjenjivača u Uniji, nacionalna nadležna tijela trebala bi lojalno i učinkovito surađivati s ESMA-om, uz mehanizme za razmjenu informacija kojima se jamči transparentan, vjerodostojan i učinkovit postupak registracije i nadzora. ESMA-i bi u tu svrhu trebalo osigurati odgovarajuća sredstva.*
- (26) ESMA bi trebala moći zatražiti sve informacije koje su joj potrebne za učinkovito obavljanje njezinih nadzornih zadaća. Stoga bi trebala moći zatražiti takve informacije od vanjskih ocjenjivača, osoba koje sudjeluju u aktivnostima vanjskog ocjenjivanja, ocijenjenih subjekata i povezanih trećih strana, trećih strana kojima su vanjski ocjenjivači eksternalizirali operativne funkcije i osoba koje su na drugi način blisko i bitno povezane s vanjskim ocjenjivačima ili aktivnostima vanjskog ocjenjivanja.
- (27) Da bi mogla obavljati svoje nadzorne zadaće, a osobito da bi primorala vanjske ocjenjivače da prestanu s povredom, da dostave potpune i točne informacije ili da pristanu na istragu ili izravni nadzor, ESMA bi trebala moći izricati kazne ili periodične penale.
- (28) Izdavatelji europskih zelenih obveznica mogu zatražiti pristup uslugama vanjskih ocjenjivača iz trećih zemalja. Stoga treba utvrditi sustav za vanjske ocjenjivače iz trećih zemalja na temelju procjene jednakovrijednosti, priznavanja ili potvrđivanja, koji vanjskim ocjenjivačima iz trećih zemalja omogućuje da pružaju usluge vanjskog ocjenjivanja.
- (29) Da bi se olakšao pristup vanjskim ocjenjivačima iz trećih zemalja do donošenja odluke o jednakovrijednosti, potrebno je propisati postupak ESMA-ina priznavanja vanjskih ocjenjivača iz treće zemlje.
- (30) Da bi se vanjskim ocjenjivačima iz trećih zemalja olakšalo pružanje usluga izdavateljima europskih zelenih obveznica, trebalo bi propisati sustav potvrđivanja kojim bi se, pod određenim uvjetima, registriranim vanjskim ocjenjivačima iz Unije omogućilo da potvrde usluge vanjskog ocjenjivača iz treće zemlje. Vanjski ocjenjivač koji potvrdi usluge vanjskog ocjenjivača iz treće zemlje trebao bi snositi punu odgovornost za te potvrđene usluge i za usklađenost tog vanjskog ocjenjivača iz treće zemlje sa zahtjevima iz ove Uredbe.
- (31) U skladu s člankom 290. UFEU-a, Komisiji bi trebalo delegirati ovlasti za određivanje postupka izvršenja ovlasti za izricanje novčanih kazni ili periodičnih penala, uključujući odredbe o pravu na obranu, odredbe o vremenskom važenju propisa te o naplati novčanih kazni ili periodičnih penala, kao i detaljna pravila o rokovima zastare za izricanje i izvršenje kazni te o vrsti naknada, slučajevima u kojima se zaračunavaju naknade, iznosu naknada i načinu njihova plaćanja. *Komisiji bi trebalo delegirati i ovlast za dopunu ove Uredbe navođenjem ekonomskih djelatnosti koje ispunjavaju uvjete za primjenu produljenog razdoblja od najviše deset godina za ispunjavanje taksonomskih zahtjeva u vezi s dodjelom korištenja primitaka, kao i za izdavanje odobrenje da se korištenje primitaka od EuGB-a može dodjeliti djelomično ili u potpunosti u skladu s ekvivalentnom taksonomijom treće zemlje.* Posebno je važno da Komisija tijekom svojeg pripremnog rada provede odgovarajuća savjetovanja,

uključujući ona na razini stručnjaka, te da se ta savjetovanja provedu u skladu s načelima utvrđenima u Međuinstitucijskom sporazumu o boljoj izradi zakonodavstva od 13. travnja 2016.¹⁰ Osobito, s ciljem osiguravanja ravnopravnog sudjelovanja u pripremi delegiranih akata, Europski parlament i Vijeće trebali bi primiti sve dokumente istodobno kad i stručnjaci iz država članica, a njihovi bi stručnjaci trebali sustavno imati pristup sastancima stručnih skupina Komisije koji se odnose na pripremu delegiranih akata.

- (32) Bilo bi korisno i primjereno ESMA-i, kao visokospecijaliziranom stručnom tijelu, povjeriti izradu nacrta regulatornih i provedbenih tehničkih standarda koji nisu povezani s političkim odlukama, a koji bi se potom dostavili Komisiji.
- (32a) *ESMA-u bi trebalo ovlastiti za izradu nacrta regulatornih tehničkih standarda kojima se dodatno određuju definicija i opseg troškova izravno povezanih s izdavanjem europskih zelenih obveznica.*
- (32b) *ESMA-u bi trebalo ovlastiti za izradu nacrta regulatornih tehničkih standarda kojima se dodatno određuju sadržaj, metodologije i prikaz informacija koje objavljaju izdavatelji obveznica koje se u Uniji stavlaju na tržište kao okolišno održive obveznice.*
- (33) ESMA-u bi trebalo ovlastiti za izradu nacrta regulatornih tehničkih standarda u kojima će se dodatno odrediti kriteriji na temelju kojih može ocijeniti zahtjev za registraciju vanjskog ocjenjivača i informacije koje taj vanjski ocjenjivač treba dostaviti da bi utvrdila stupanj njegove usklađenosti sa zahtjevima iz ove Uredbe.
- (33a) *ESMA-u bi trebalo ovlastiti za izradu nacrta regulatornih tehničkih standarda kojima se dodatno određuju zahtjevi u pogledu vanjskih ocjenjivača s ciljem da se spriječi nastanak sukoba interesa. ESMA bi te standarde trebala razviti kao odgovor na tržišna kretanja koja stvaraju rizike od sukoba interesa ili nakon slučajeva u kojima je nastao sukob interesa.*
- (34) Radi osiguranja jedinstvenih uvjeta za provedbu ove Uredbe, provedbene ovlasti trebalo bi dodijeliti Komisiji. Te bi ovlasti trebalo izvršavati u skladu s Uredbom (EU) br. 182/2011 Europskog parlamenta i Vijeća¹¹.
- (35) ESMA-u bi trebalo ovlastiti za izradu nacrta provedbenih tehničkih standarda kojima se utvrđuju standardni obrasci, predlošci i postupci za dostavu informacija za registraciju vanjskih ocjenjivača. Komisiju bi trebalo ovlastiti za donošenje tih provedbenih tehničkih standarda provedbenim aktom na temelju članka 291. UFEU-a i u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća¹².
- (36) Da bi se vanjske ocjenjivače potaknulo na pružanje usluga izdavateljima europskih zelenih obveznica nakon početka primjene ove Uredbe, ovom se Uredbom utvrđuje prijelazni režim za prvih 30 mjeseci nakon stupanja na snagu ove Uredbe. **Obveznice**

¹⁰ SL L 123, 12.5.2016., str. 1.

¹¹ Uredba (EU) br. 182/2011 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. veljače 2011. o utvrđivanju pravila i općih načela u vezi s mehanizmima nadzora država članica nad izvršavanjem provedbenih ovlasti Komisije (SL L 55, 28.2.2011., str. 13.).

¹² Uredba (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala), izmjeni Odluke br. 716/2009/EZ i stavljaju izvan snage Odluke Komisije 2009/77/EZ (SL L 331, 15.12.2010., str. 84.).

povezane s održivosti i obveznice koje se u Uniji stavlju na tržiste kao održive obveznice i koje su već izdane na dan primjene ove Uredbe ne moraju biti uskladene s ovom Uredbom kad je riječ o zahtjevima u pogledu objavljivanja informacija i korištenju usluga vanjskih ocjenjivača.

- (36a) *Komisija bi trebala preispitati primjenu ove Uredbe pet godina nakon njezina stupanja na snagu i svake tri godine nakon toga na temelju doprinosa proizvodnog iz Platfrome za održivo financiranje. Dvije godine nakon stupanja na snagu ove Uredbe Komisija bi također trebala izraditi procjenu učinka kako bi izvijestila o tome treba li standard europskih zelenih obveznica postati obvezan. U slučaju prijedloga revizije Uredbe (EU) 2020/852, posebno kako bi se proširilo njezino područje primjene, Komisija bi trebala ocijeniti osnovanost preispitivanja ove Uredbe.*
- (36b) *Budući da se ovom Uredbom stvara okvir koji omogućuje označavanje državnog duga kao okolišno održivog duga, finansijska poduzeća trebala bi otkriti svoju izloženost okolišno održivom državnom dugu u okviru svojeg omjera zelene imovine kako je predviđeno Delegiranom Uredbom (EU) 2021/2178. Kako bi se izloženosti državnom dugu uključile u brojnik i nazivnik omjera zelene imovine, trebalo bi izmijeniti Uredbu (EU) 2020/852.*
- (37) *Tri su cilja ove Uredbe. Prvo, cilj joj je osigurati usporedbu obveznica koje se u Uniji stavlju na tržiste kao okolišno održive obveznice. Drugo, njome se utvrđuju ujednačeni zahtjevi za korištenje oznake „europska zelena obveznica“ ili „EuGB“. Treće, cilj joj je uvesti jednostavan sustav registracije i nadzorni okvir za vanjske ocjenjivače time što će se jednom nadzornom tijelu povjeriti registracija i nadzor vanjskih ocjenjivača u Uniji. Ti ciljevi trebali bi olakšati prikupljanje kapitala za projekte kojima se nastoje ostvariti okolišno održivi ciljevi, osigurati integritet tvrdnjii izdavatelja europskih zelenih obveznica o utjecaju na okoliš i povećati transparentnost okolišnih rezultata drugih obveznica koje se stavlju na tržiste kao okolišno održive obveznice. S obzirom na to da te ciljeve ne mogu dostatno ostvariti države članice, nego se oni na bolji način mogu ostvariti na razini Unije, Unija može donijeti mjere u skladu s načelom supsidijarnosti utvrđenim u članku 5. Ugovora o Europskoj uniji. U skladu s načelom proporcionalnosti utvrđenim u tom članku, ova Uredba ne prelazi ono što je potrebno za ostvarivanje tih ciljeva,*

DONIJELI SU OVU UREDBU:

Glava I.

Predmet i definicije

Članak 1.

Predmet

Ovom Uredbom utvrđuju se ujednačeni zahtjevi za izdavatelje obveznica koji žele koristiti oznaku „europska zelena obveznica” ili „EuGB” za okolišno održive obveznice, *pružaju se minimalni zahtjevi u pogledu objavljivanja informacija o održivosti za druge obveznice koje se u Uniji stavlju na tržište kao okolišno održive obveznice ili obveznice povezane s održivosti* i uvodi se sustav registracije i nadzorni okvir za vanjske ocjenjivače europskih zelenih obveznica.

Članak 2.

Definicije

Za potrebe ove Uredbe, primjenjuju se sljedeće definicije:

- (1) „izdavatelj” znači svaki subjekt koji izdaje obveznice;
- (2) „financijsko poduzeće” znači UAIF kako je definiran u članku 4. stavku 1. točki (b) Direktive 2011/61/EU Europskog parlamenta i Vijeća¹³, društvo za upravljanje UCITS-ima kako je definirano u članku 2. točki 10. Uredbe (EU) 2019/2088 Europskog parlamenta i Vijeća¹⁴, kreditna institucija kako je definirana u članku 4. stavku 1. točki (1) Uredbe (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća¹⁵, investicijsko društvo kako je definirano u članku 4. stavku 1. točki (2) Uredbe (EU) br. 575/2013, društvo za osiguranje kako je definirano u članku 13. točki (1) Direktive 2009/138/EZ Europskog parlamenta i Vijeća¹⁶ ili društvo za reosiguranje kako je definirano u članku 13. točki (4) Direktive 2009/138/EZ;
- (3) „državni izdavatelj” znači sve od sljedećeg:
 - (a) Euratom, Unija i sve njihove agencije;
 - (b) svaka država, uključujući ministarstvo, agenciju ili subjekt posebne namjene te države;
 - (c) u slučaju federalne države, član federacije, *uključujući ministarstvo, agenciju ili subjekt posebne namjene tog člana*;
 - (d) tijela lokalne uprave;
 - (e) zajednički pothvat nekoliko država u obliku organizacije ili subjekta posebne namjene;

¹³ Direktiva 2011/61/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 8. lipnja 2011. o upraviteljima alternativnih investicijskih fondova i o izmjeni direktive 2003/41/EZ i 2009/65/EZ te uredbi (EZ) br. 1060/2009 i (EU) br. 1095/2010 (SL L 174, 1.7.2011., str. 1.).

¹⁴ Uredba (EU) 2019/2088 Europskog parlamenta i Vijeća od 27. studenoga 2019. o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga (SL L 317, 9.12.2019., str. 1.).

¹⁵ Uredba (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o bonitetnim zahtjevima za kreditne institucije i investicijska društva i o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012 (SL L 176, 27.6.2013., str. 1.).

¹⁶ Direktiva 2009/138/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 25. studenoga 2009. o osnivanju i obavljanju djelatnosti osiguranja i reosiguranja (Solventnost II) (SL L 335, 17.12.2009., str. 1.).

- (4) „taksonomski zahtjevi” znači zahtjevi iz članka 3. Uredbe (EU) 2020/852;
- (5) „uređeno tržište” znači uređeno tržište kako je definirano u članku 4. stavku 1. točki 21. Direktive 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća¹⁷.
- (5a) „*obveznica koja se stavlja na tržište kao okolišno održiva obveznica*” znači *obveznica čiji izdavatelj ulagateljima nudi obvezu ili bilo koji oblik tvrdnje u okviru objavljivanja prije sklapanja ugovora o tome da se primici od obveznica dodjeljuju za ekonomске djelatnosti koje pridonose okolišnom cilju*;
- (5b) „*stavljanje na tržište u Uniji*” znači *izravna ili neizravna ponuda ili plasman ulagateljima s prebivalištem ili registriranim sjedištem u Uniji ili kod takvih ulagatelja*;
- (5c) „*obveznica s namjenskim korištenjem primitaka*” znači *obveznica kod koje se primici dodjeljuju za određene ekonomске djelatnosti*;
- (5d) „*obveznica povezana s održivosti*” znači *obveznica čije se financijske ili strukturne značajke razlikuju ovisno o tome je li izdavatelj ostvario prethodno definirane ciljeve okolišne održivosti*;
- (5e) „*čimbenici održivosti*” znači *čimbenici održivosti kako su definirani u članku 2. točki 24. Uredbe (EU) 2019/2088*;
- (5f) „*matična država članica*” znači:
- (a) *za europske zelene obveznice koje podliježu obvezi sastavljanja prospekta u skladu s Uredbom (EU) 2017/1129, matična država članica kako je definirana u članku 2. točki (m) te uredbe*;
 - (b) *za europske zelene obveznice koje ne podliježu obvezi sastavljanja prospekta u skladu s Uredbom (EU) 2017/1129 i koje izdaju subjekti s registriranim sjedištem u Uniji, država članica u kojoj izdavatelj ima registrirano sjedište; i*
 - (c) *za europske zelene obveznice osim europskih zelenih obveznica iz točaka (a) i (b), država članica u kojoj se europske zelene obveznice prvi put nude javnosti ili, u nedostatku javne ponude unutar Unije, država članica u kojoj su europske zelene obveznice prvi put uvrštene za trgovanje na mjestu trgovanja*;
- (5g) „*država članica domaćin*” znači *država članica domaćin kako je definirana u članku 2. točki (n) Uredbe (EU) 2017/1129*;
- (5h) „*vanjski ocjenjivač*” znači *pravni subjekt registriran za obavljanje djelatnosti ocjenjivanja u skladu s ovom Uredbom*;
- (5i) „*ocijenjeni subjekt*” znači *svaki subjekt čije izdavanje obveznica preispituje vanjski ocjenjivač u skladu s ovom Uredbom*.

¹⁷ Direktiva 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 15. svibnja 2014. o tržištu finansijskih instrumenata i izmjeni Direktive 2002/92/EZ i Direktive 2011/61/EU (SL L 173, 12.6.2014., str. 349.).

Glava II.

Uvjeti za korištenje oznake „europska zelena obveznica” ili „EuGB” i zahtjevi u pogledu objavljivanja informacija o održivosti za druge okolišno održive obveznice i obveznice povezane s održivosti koje se stavlaju na tržiste u Uniji

Poglavlje I. Zahtjevi koji se odnose na obveznice

Članak 3.

Oznaka „europska zelena obveznica” ili „EuGB”

Oznaka „europska zelena obveznica” ili „EuGB” koristi se samo za obveznice koje do dospijeća ispunjavaju zahtjeve iz ove glave.

Članak 4.

Korištenje primitaka od europskih zelenih obveznica

1. Primici od europskih zelenih obveznica, prije dospijeća tih obveznica *i nakon odbijanja troškova izravno povezanih s izdavanjem*, isključivo se i u cijelosti dodjeljuju **I** za sljedeće ili kombinaciju sljedećeg:
 - (a) dugotrajnu imovinu, uključujući dugotrajnu imovinu kućanstava, koja nije financijska imovina;
 - (b) kapitalne izdatke, uključujući kapitalne izdatke kućanstava;
 - (c) operativne rashode nastale u tri godine prije izdavanja europske zelene obveznice;
 - (d) financijsku imovinu iz članka 5., *pod uvjetom da se primici od obveznice dodjeljuje portfelju financijske imovine ili da je ta imovina stvorena najkasnije tri godine nakon izdavanja europske zelene obveznice;*

Za potrebe ovog stavka, kapitalni izdaci su dodatni troškovi povećanja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine tijekom financijske godine prije amortizacije i ponovnog mjerena, uključujući dodatne troškove koji proizlaze iz revalorizacije i umanjenja vrijednosti u toj financijskoj godini, ali isključujući fer vrijednost, ili dodatni troškovi za dugotrajanu materijalnu ili nematerijalnu imovinu koji proizlaze iz poslovnih spajanja.

Za potrebe ovog stavka, operativni rashodi su izravni nekapitalizirani troškovi koji se odnose na istraživanje i razvoj, obrazovanje i osposobljavanje, mjere obnove zgrada, kratkoročni najam, održavanje i popravke i svi drugi izravni rashodi koji se odnose na svakodnevno održavanje dugotrajanje nematerijalne imovine i dugotrajanje materijalne imovine odnosno nekretnina, postrojenja i opreme koji su neophodni za kontinuirano i učinkovito funkciranje te imovine.

- 1a. **ESMA izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se određuju**

definicija i opseg troškova izravno povezanih s izdavanjem kao što je navedeno u stavku 1. ovog članka.

ESMA Komisiji podnosi taj nacrt regulatornih standarda do ... [12 mjeseci nakon datuma stupanja na snagu ove Uredbe].

Komisiji se delegira ovlast za dopunjavanje ove Uredbe donošenjem regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka ovog stavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.

2. Odstupajući od stavka 1., državni izdavatelj može primitke od europskih zelenih obveznica koje je izdala dodijeliti za sljedeće ili kombinaciju sljedećeg:
 - (a) dugotrajnu imovinu iz točke 7.22. Priloga A Uredbi (EU) br. 549/2013 Europskog parlamenta i Vijeća¹⁸;
 - (b) neproizvedenu nefinansijsku imovinu iz točke 7.24. Priloga A Uredbi (EU) br. 549/2013;
 - (c) porezne olakšice iz točke 20.167. Priloga A Uredbi (EU) br. 549/2013 odobrene najviše tri godine prije izdavanja europske zelene obveznice;
 - (d) subvencije iz točke 4.30. Priloga A Uredbi (EU) br. 549/2013 isplaćene najviše tri godine prije izdavanja europske zelene obveznice;
 - (e) kapitalne izdatke iz točke 20.104. Priloga A Uredbi (EU) br. 549/2013.

I

Članak 5. Finansijska imovina

1. Finansijska imovina iz članka 4. stavka 1. točke (d) znači sljedeća imovina ili kombinacija sljedeće imovine:
 - (a) ***financijsko potraživanje;***
 - (b) vlasnički ***instrument drugoga subjekta.***
2. Primici od finansijske imovine iz stavka 1. dodjeljuju se samo za dugotrajnu imovinu koja nije finansijska imovina iz članka 4. stavka 1. točke (a), za kapitalne izdatke iz članka 4. stavka 1. točke (b) ili za operativne rashode iz članka 4. stavka 1. točke (c).
3. Odstupajući od stavka 2., primici od finansijske imovine iz stavka 1. mogu se dodijeliti za drugu finansijsku imovinu ako su primici od te finansijske imovine dodijeljeni u skladu sa stavkom 2. ***i ako takva dodjela ne ograničava sposobnost vanjskih ocjenjivača da učinkovito ocijene konačnu dodjelu primitaka.***

Članak 6. Usklađivanje korištenja primitaka s taksonomijom

1. Primici iz članka 4. ***dodjeljuju se za troškove izdavanja obveznice i ekonomске djelatnosti koje ispunjavaju taksonomske zahtjeve ili će ih ispuniti u definiranom roku***

¹⁸ Uredba (EU) br. 549/2013 Europskog parlamenta i Vijeća od 21. svibnja 2013. o Europskom sustavu nacionalnih i regionalnih računa u Europskoj uniji (SL L 174, 26.6.2013., str. 1.).

utvrđenom u planu za kapitalne rashode kako je definirano u drugom podstavku točke 1.1.2.2. Priloga I. Delegiranoj Uredbi (EU) 2021/2178.

Razdoblje iz prvog podstavka nije dulje od pet godina od izdavanja obveznice, osim ako je dulje razdoblje do deset godina na odgovarajući način opravdano zbog specifičnih obilježja dotičnih ekonomskih djelatnosti, kako je dokumentirano u planu za kapitalne rashode. Najkasnije do ... jednu godinu nakon stupanja na snagu ove Uredbej Komisija radi dopunjavanja ove Uredbe donosi delegirani akt u kojem navodi popis ekonomskih djelatnosti koje ispunjavaju uvjete za primjenu produljenog razdoblja od najviše deset godina.

Komisiji se prenosi ovlast za dopunjavanje ovog članka donošenjem delegiranog akta iz drugog podstavka ovog stavka u skladu s člankom 60.

Planovi za kapitalne rashode koji se odnose na prijelazne ekonomске djelatnosti u smislu članka 10. stavka 2. Uredbe 2020/852 moraju ispunjavati kriterije taksonomije u razdoblju od najviše dvije godine.

2. Ako se primici od europskih zelenih obveznica putem financijske imovine dodjeljuju za kapitalne izdatke iz članka 4. stavka 1. točke (b) ili operativne rashode iz članka 4. stavka 1. točke (c), definirano razdoblje iz stavka 1. prvog podstavka počinje teći od trenutka stvaranja financijske imovine.
- 2a. *Izvještaji o dodjeli primitaka od europske zelene obveznice iz članka 9. uključuju informacije o napretku u provedbi plana za kapitalne rashode i podliježu vanjskom ocjenjivanju. Ako se ti godišnji međukoraci ne ostvare dvaput uzastopno, izdavatelj na svojim internetskim stranicama objavljuje informaciju o tome da dotična obveznica više ne ispunjava zahtjeve za korištenje označe „europska zelena obveznica“ ili „EuGB“ i obavješćuje relevantno mjesto trgovanja.*

Članak 6.a

Korištenje primitaka u slučaju sekuritizacije

Ako se europska zelena obveznica koristi u svrhe sekuritizacije, zahtjevi iz članka 6. primjenjuju se na subjekt koji je izvorno izdao obveznicu.

Članak 7. Primjena taksonomskih zahtjeva

1. Izdavatelji primitke od obveznica dodjeljuju za namjene utvrđene u članku 4. stavku 1. točkama (a), (b) i (c), članku 4. stavku 2. ili za vlasnički instrument drugoga subjekta iz članka 5. stavka 1. točke (b) primjenom delegiranih akata donesenih na temelju članka 10. stavka 3., članka 11. stavka 3., članka 12. stavka 2., članka 13. stavka 2., članka 14. stavka 2. ili članka 15. stavka 2. Uredbe (EU) 2020/852 koji se budu primjenjivali u vrijeme izdavanja obveznice.

U slučaju izmjene delegiranih akata donesenih na temelju članka 10. stavka 3., članka 11. stavka 3., članka 12. stavka 2., članka 13. stavka 2., članka 14. stavka 2. ili članka 15. stavka 2. Uredbe (EU) 2020/852 nakon izdavanja obveznice, izdavatelji primitke od obveznice za namjene iz prvog podstavka dodjeljuju na temelju izmijenjenih delegiranih akata u roku od pet godina nakon početka njihove primjene. Nakon

izmjene delegiranih akata dodijeljeni primici od obveznica ne moraju se ponovno dodjeljivati.

2. Ako primitke od obveznica dodjeljuju za **financijsko potraživanje** iz članka 5. stavka 1. točke (a), izdavatelji primjenjuju delegirane akte donesene na temelju članka 10. stavka 3., članka 11. stavka 3., članka 12. stavka 2., članka 13. stavka 2., članka 14. stavka 2. ili članka 15. stavka 2. Uredbe (EU) 2020/852 koji se budu primjenjivali u vrijeme nastanka duga.

Ako u vrijeme nastanka **financijskog potraživanja** iz **članka 5. stavka 1. točke (a)** nisu bili na snazi delegirani akti doneseni na temelju članka 10. stavka 3., članka 11. stavka 3., članka 12. stavka 2., članka 13. stavka 2., članka 14. stavka 2. ili članka 15. stavka 2. Uredbe (EU) 2020/852, izdavatelji primjenjuju prve delegirane akte koji se donesu na temelju članka 10. stavka 3., članka 11. stavka 3., članka 12. stavka 2., članka 13. stavka 2., članka 14. stavka 2. ili članka 15. stavka 2. Uredbe (EU) 2020/852.

U slučaju izmjene delegiranih akata donesenih na temelju članka 10. stavka 3., članka 11. stavka 3., članka 12. stavka 2., članka 13. stavka 2., članka 14. stavka 2. ili članka 15. stavka 2. Uredbe (EU) 2020/852 nakon nastanka **financijskog potraživanja** iz prvog podstavka, izdavatelji primitke od obveznice dodjeljuju za **financijsko potraživanje** iz prvog podstavka na temelju izmijenjenih delegiranih akata u roku od **deset** godina nakon početka njihove primjene.

Članak 7.a

Isključenje nekooperativnih jurisdikcija u porezne svrhe

1. ***Nedržavni izdavatelji i sve s njima povezane treće strane koji se nalaze u jurisdikcijama navedenima u Prilogu I. ili II. EU-ovu popisu nekooperativnih jurisdikcija u porezne svrhe ne smiju koristiti oznaku „europska zelena obveznica” ili „EuGB”, osim ako ne dokazu stvarnu ekonomsku djelatnost u navedenoj jurisdikciji.***
Državni izdavatelji navedeni u Prilogu I. ili II. EU-ovu popisu nekooperativnih jurisdikcija u porezne svrhe ne smiju koristiti oznaku „europska zelena obveznica” ili „EuGB”.
2. ***Izdavatelji objavljuju usklađenost s ovim zahtjevom u informativnom sažetku o europskoj zelenoj obveznici iz Priloga I.***

Članak 7.b

Plan tranzicije

1. ***Prije izdavanja europske zelene obveznice ili obveznice povezane s održivosti izdavatelji takvih obveznica koji podliježu obvezi izrade planova tranzicije u skladu s člankom 19.a stavkom 2.a ili člankom 29.a stavkom 2.a Direktive 2013/34/EU [kako je izmijenjena CSRD-om] moraju dobiti pozitivno mišljenje revizora o usklađenosti plana tranzicije s ciljem postizanja klimatske neutralnosti najkasnije do 2050., kako je utvrđeno u Uredbi (EU) 2021/1119.***
2. ***Izdavatelji obveznica povezanih s održivosti u Uniji koji podliježu obvezi objavljivanja informacija o održivosti u skladu s člankom 19.a ili člankom 29.a Direktive 2013/34/EU [kako je izmijenjena Direktivom CSRD] u okviru objavljivanja prije sklapanja ugovora uključuju informacije iz točke 3. Priloga I. ovoj Uredbi, a u godišnjem periodičnom izvješću informacije iz točke 2. Priloga III. ovoj Uredbi.***

3. *Informacije koje se objavljaju prije sklapanja ugovora i godišnja periodična izvješća iz stavka 2. ocjenjuju vanjski ocjenjivači koji su registrirani skladu s člancima od 14. do 17., ispunjavaju uvjete iz glava II. i III. i podliježu nadzoru u skladu s glavom IV. poglavljem III. ove Uredbe.*

Članak 7.c

Objavljivanje informacija za obveznice koje se stavljuju na tržište kao okolišno održive obveznice

1. *Izdavatelji obveznica koje se u Uniji stavljuju na tržište kao okolišno održive obveznice i obveznice povezane s održivosti na svojim internetskim stranicama objavljaju i ažuriraju izjavu o politikama dužne pažnje u pogledu glavnih štetnih učinaka odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti, uzimajući u obzir svoju veličinu te prirodu i opseg svojih djelatnosti.*
2. *Europska nadzorna tijela preko Zajedničkog odbora izrađuju nacrt regulatornih tehničkih standarda u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1093/2010, Uredbe (EU) br. 1094/2010 i Uredbe (EU) br. 1095/2010 o sadržaju, metodologijama i prikazu informacija iz prvog podstavka.*

Kada pripremaju nacrt regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka, europska nadzorna tijela, prema potrebi, traže informacije od Europske agencije za okoliš i Zajedničkog istraživačkog centra Europske komisije.

Europska nadzorna tijela Komisiji podnose taj nacrt regulatornih standarda najkasnije do [12 mjeseci nakon datuma stupanja na snagu ove Uredbe].

Komisiji se delegira ovlast za dopunu ove Uredbe donošenjem regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka ovog stavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1093/2010, Uredbe (EU) br. 1094/2010 i Uredbe (EU) br. 1095/2010.

3. *Izdavatelji obveznica koje se u Uniji stavljuju na tržište kao okolišno održive obveznice i koje ne nose oznaku „europska zelena obveznica” ili „EuGB” prije sklapanja ugovora objavljaju sljedeće:*
 - (a) *jasno i obrazloženo objašnjenje načina na koji obveznica uzima u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti;*
 - (b) *informacije o tome kako su postignute okolišne značajke obveznice, uključujući informacije navedene u Prilogu I.3.;*
 - (c) *informacije o planiranoj dodjeli primitaka od obveznica, uključujući informacije navedene u Prilogu I.4.;*
 - (d) *informacije o postotku očekivane usklađenosti korištenja primitaka od obveznice s taksonomijom.*
4. *Izdavatelji obveznica koje se u Uniji stavljuju na tržište kao okolišno održive obveznice i koje ne nose oznaku „europska zelena obveznica” ili „EuGB” u godišnja periodična izvješća uključuju opis mjere u kojoj su postignute okolišne značajke, uključujući informacije navedene u točki 3. Priloga II.*
5. *Europska nadzorna tijela preko Zajedničkog odbora mogu izraditi nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se određuju pojedinosti o sadržaju i prikazu informacija iz stavaka 3. i 4.*

Komisiji se delegira ovlast za dopunu ove Uredbe donošenjem regulatornih tehničkih

standarda iz prvog podstavka ovog stavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1093/2010, Uredbe (EU) br. 1094/2010 i Uredbe (EU) br. 1095/2010.

6. *Informacije koje se objavljaju prije sklapanja ugovora i godišnja periodična izvješća ocjenjuju vanjski ocjenjivači koji su registrirani skladu s člancima od 14. do 17., ispunjavaju uvjete iz glava II. i III. i podliježu nadzoru u skladu s glavom IV. poglavljem III. ove Uredbe.*

Članak 7.d

Upotreba standarda za europske zelene obveznice u institucijama i tijelima Unije

Institucije i tijela Unije upotrebljavaju standard za europske zelene obveznice i primjenjuju kriterije iz članaka od 4. do 7.a na svako izdavanje obveznice s namjenskim korištenjem primitaka kojim je cilj okolišna održivost.

Članak 7.e

Ekvivalentnost taksonomije

1. *Ako treća zemlja ima uspostavljenu taksonomiju za olakšavanje održivih ulaganja koja je u osnovi ekvivalentna taksonomiji EU-a, Komisija, na temelju pozitivne preporuke Platforme za održivo financiranje uspostavljene na temelju članka 20. Uredbe (EU) 2020/852, donosi delegirane akte u skladu s člankom 60. kako bi dopunila ovu Uredbu i odobrava dodjelu korištenja primitaka od EuGB-a u skladu s taksonomijom te treće zemlje. Korištenje primitaka ne dodjeljuje se za ekonomski djelatnosti koje nisu obuhvaćene delegiranim aktima donesenima u skladu s člankom 10. stavkom 3., člankom 11. stavkom 3., člankom 12. stavkom 2., člankom 13. stavkom 2., člankom 14. stavkom 2. i člankom 15. stavkom 2. Uredbe (EU) 2020/852. Taksonomija treće zemlje mora imati barem ekvivalentne okolišne ciljeve i ekvivalentne kriterije u pogledu znatne štete i znatnog doprinosa svakom od tih okolišnih ciljeva te zahtijeva minimalne zaštitne mjere u području ljudskih prava ekvivalentne onima utvrđenima u članku 18. Uredbe (EU) 2020/852.*
2. *Delegirani akti iz stavka 1. omogućuju upotrebu ekvivalentne taksonomije treće zemlje prilikom dodjeljivanja primitaka od europskih zelenih obveznica za projekte u toj trećoj zemlji. Ta taksonomija treće zemlje smije se upotrebljavati kao dopuna taksonomiji EU-a za dio primitaka od europske zelene obveznice ili za potpunu dodjelu primitaka od europske zelene obveznice. Ekvivalentna taksonomija treće zemlje ne smije se koristiti za projekte koji se odvijaju u Uniji ili drugoj trećoj zemlji.*

Poglavlje II.

Zahtjevi u pogledu transparentnosti i vanjskog ocjenjivanja

Članak 8.

Informativni sažetak o europskoj zelenoj obveznici i ocjena tog sažetka prije izdavanja

1. Izdavatelj je prije izdavanja europske zelene obveznice dužan:
 - (a) ispuniti informativni sažetak o europskoj zelenoj obveznici iz Priloga I.;
 - (b) prije izdavanja obveznice ishoditi od vanjskog ocjenjivača pozitivnu ocjenu informativnog sažetka o europskoj zelenoj **obveznici**.
2. **Svaki** informativni sažetak o europskoj zelenoj obveznici *odnosi se* na jednu **jedinu obveznicu**. *Nekoliko informativnih sažetaka može se zajednički objaviti*.
- 2a. *Odstupajući od stavka 2., informativni sažetak o europskoj zelenoj obveznici koji se odnosi na dodjelu portfelja europskih zelenih obveznica portfelju financijske imovine iz članka 5. može se odnositi na nekoliko izdanja europskih zelenih obveznica.*
3. Ocjena informativnog sažetka prije izdavanja iz stavka 1. točke (b) sadržava sljedeće:
 - (a) procjenu usklađenosti ispunjenog informativnog sažetka o **europskoj** zelenoj obveznici s člancima od 4. do 7b ove Uredbe i Prilogom I. ovoj Uredbi;
 - (b) elemente iz Priloga IV.

Članak 9.

Izvještaji o dodjeli primitaka i ocjena izvještaja o dodjeli primitaka nakon izdavanja

1. Svake godine i sve do potpune dodjele primitaka od europske zelene obveznice, izdavatelji sastavljaju izvještaj o dodjeli primitaka od te europske zelene obveznice na obrascu iz Priloga II., u kojem dokazuju da su primici od dotične obveznice od datuma izdanja do kraja godine na koju se izvještaj odnosi dodijeljeni u skladu s člancima od 4. do 7.
2. Izvještaj o dodjeli primitaka od europske zelene obveznice *odnosi se* na jednu **jedinu obveznicu**. *Nekoliko izvještaja o dodjeli primitaka može se zajednički objaviti*.
- 2a. *Odstupajući od stavka 2., izvještaj o dodjeli primitaka od europske zelene obveznice koji se odnosi na dodjelu portfelja europskih zelenih obveznica portfelju financijske imovine iz članka 5. može se odnositi na nekoliko izdanja europskih zelenih obveznica.*
3. Izdavatelji europskih zelenih obveznica dužni su od vanjskog ocjenjivača nakon izdavanja obveznice ishoditi ocjenu izvještaja o dodjeli primitaka, koji sastavljaju nakon potpune dodjele primitaka od europske zelene obveznice u skladu s člancima od 4. do 7.b.

4. U slučaju ispravka dodjele primitaka nakon objave izvještaja o dodjeli primitaka u skladu s člankom 13. stavkom 1. točkom (c), izdavatelji dotičnih europskih zelenih obveznica dužni su izmijeniti izvještaj o dodjeli primitaka i od vanjskog ocjenjivača ishoditi ocjenu tog izmijenjenog izvještaja o dodjeli primitaka nakon izdavanja.
 5. Odstupajući od stavka 3., svaki izvještaj o dodjeli primitaka koji sastave izdavatelji [REDACTED] koji primitke iz portfelja nekoliko europskih zelenih obveznica dodjeljuju portfelju finansijske imovine iz članka 5. podliježe ocjenjivanju nakon izdavanja koje provodi vanjski ocjenjivač. Vanjski je ocjenjivač dužan posebnu pozornost обратити na finansijsku imovinu koja nije bila uvrštena u prethodno objavljene izvještaje o dodjeli primitaka.
- 5a.** *Odstupajući od stavka 3., svaki izvještaj o dodjeli primitaka koji sastave izdavatelji koji primitke dodjeljuju u skladu s planom za kapitalne rashode iz članka 6. podliježe ocjenjivanju nakon izdavanja koje provodi vanjski ocjenjivač. Vanjski ocjenjivač posebno uzima u obzir poštiju li izdavatelji i dalje plan za kapitalne rashode.*
6. Izdavatelji europskih zelenih obveznica dužni su izvještaje o dodjeli primitaka iz stavaka 3., 4. i 5. dostaviti vanjskom ocjenjivaču u roku od **90** dana po isteku godine na koju se izvještaji o dodjeli primitaka odnose. Ocjena nakon izdavanja objavljuje se u roku od 90 dana od primitka izvještaja o dodjeli primitaka.
 7. Ocjena nakon izdavanja iz stavaka 3., 4. i 5. sadržava sljedeće:
 - (a) procjenu usklađenosti izdavateljeve dodjele primitaka od obveznice s člancima od 4. do **7.c** na temelju informacija dostavljenih vanjskom ocjenjivaču;
 - (b) procjenu usklađenosti izdavateljeve dodjele s planiranim namjenom primitaka iz informativnog sažetka o europskoj zelenoj obveznici na temelju informacija dostavljenih vanjskom ocjenjivaču;
 - (c) elemente iz Priloga IV.
 8. Ako se primici od obveznica dodjeljuju za porezne olakšice iz članka 4. stavka 2. točke (c) ili subvencije iz članka 4. stavka 2. točke (d), ocjenjivanjem nakon izdavanja obveznice procjenjuje se samo jesu li uvjeti isplate tih izdataka ili transfera u skladu s člancima od 4. do 7. **Ta dodjela primitaka podliježe ex ante procjeni učinka koju provodi neovisna treća strana, a kojom se daje pozitivna procjena učinka i troškovne učinkovitosti takve dodjele primitaka. Državni revizori ili drugi relevantni javni subjekti dotične države članice također provode ex post ocjenu učinkovitosti dodjele primitaka.**

Članak 10. Izvještaj o utjecaju na okoliš europskih zelenih obveznica

1. Izdavatelji europskih zelenih obveznica dužni su nakon potpune dodjele primitaka od tih obveznica barem **dvaput** za životnog vijeka obveznice sastaviti izvještaj o utjecaju korištenja primitaka od europske zelene obveznice [REDACTED], na obrascu iz Priloga III.
 2. **Svaki izvještaj o utjecaju odnosi se na jednu jedinu obveznicu. Nekoliko izvješća o utjecaju može se zajednički objaviti.**
- 2a.** *Odstupajući od članka 10. stavka 2., izvještaj o dodjeli primitaka od europske zelene obveznice koji se odnosi na dodjelu portfelja europskih zelenih obveznica portfelju*

financijske imovine iz članka 5. može se odnositi na nekoliko izdanja europskih zelenih obveznica.

- 2b. *Izdavatelji europskih zelenih obveznica mogu zatražiti da vanjski ocjenjivač ocijeni izvještaj o utjecaju. Ta ocjena izvještaja o utjecaju na okoliš sadržava sve sljedeće elemente:*
- (a) *procjenu usklađenosti izdavanja obveznice s izdavateljevom širom strategijom zaštite okoliša;*
 - (b) *procjenu navedenog učinka primitaka od obveznica na održivost;*
 - (c) *elemente iz Priloga IV.*

**Članak 11.
Državni izdavatelji**

Državni izdavatelj može ocjenu prije izdavanja obveznice, ocjenu nakon izdavanja obveznice i *ocjenu izvještaja o utjecaju na okoliš* ishoditi od vanjskog ocjenjivača, državnog revizora ili kojeg drugog javnog subjekta kojeg je država ovlastila za procjenu usklađenosti s ovom Uredbom. *Državni revizori ili drugi javni subjekti koje su ovlastili izdavatelji državnih dužničkih instrumenata izvan Unije moraju ishoditi odobrenje ESMA-e u skladu s glavom III. poglavljem 1.*

**Članak 12.
Prospekt za europske zelene obveznice**

1. Ako je u skladu s Uredbom (EU) 2017/1129 potrebno objaviti prospekt i ako je propisano navođenje informacija o korištenju primitaka od obveznice, u tom se prospektu jasno navodi da je europska zelena obveznica izdana u skladu s ovom Uredbom.
2. ■ Informacije iz informativnog sažetka o europskoj zelenoj obveznici iz članka 8. stavka 1. točke (a) ove Uredbe u cijelosti se uključuju u prospekt iz stavka 1. ovog članka na temelju standardiziranog obrasca iz Priloga I.

Članak 12.a

Gradanskopravna odgovornost

1. *Države članice osiguravaju da odgovornost za dodjelu primitaka usklađenu s taksonomijom kako je predviđeno člancima od 4. do 7. bude uz izdavatelja ili njegovo administrativno, upravljačko ili nadzorno tijelo.*
2. *Države članice osiguravaju da se njihovi zakoni i drugi propisi o gradanskopravnoj odgovornosti primjenjuju na osobe odgovorne za štetu nastalu za ulagatelje zbog kršenja članaka od 4. do 7. ove Uredbe.*

**Članak 13.
Objavljivanje informacija na internetskim stranicama izdavatelja i obavješćivanje ESMA-e i nacionalnih nadležnih tijela**

1. Izdavatelji europskih zelenih obveznica dužni su na svojim internetskim stranicama, a po potrebi i na internetskim stranicama mjesa trgovanja na koja se traži uvrštenje

za trgovanje, u posebnom **i pristupačnom** odjeljku naslovljenom „Europske zelene obveznice“ objaviti i bez naknade staviti na raspolaganje, barem do dospijeća tih obveznica, sljedeće:

- (a) ispunjeni informativni sažetak o europskoj zelenoj obveznici iz članka 8. prije izdavanja obveznice;
 - (b) ocjenu informativnog sažetka o europskoj zelenoj obveznici prije izdavanja obveznice, kako je navedeno u članku 8.;
 - (c) godišnje izvještaje o dodjeli primitaka od europskih zelenih obveznica iz članka 9., svake godine sve do potpune dodjele primitaka od tih obveznica, a najkasnije tri mjeseca po isteku godine na koju se izvještaj odnosi;
 - (ca) **prema potrebi, plan za kapitalne rashode iz članka 6.;**
 - (d) ocjene izvještaja o dodjeli primitaka od europskih zelenih obveznica nakon izdavanja, kako je navedeno u članku 9.;
 - (e) izvještaj o utjecaju na okoliš europskih zelenih obveznica iz članka 10.
 - (ea) **ako je primjenjivo, ocjenu izvještaja o utjecaju na okoliš europskih zelenih obveznica iz članka 10.;**
 - (eb) **ako je primjenjivo, informacije iz članka 7.b;**
2. Informacije iz dokumenata iz stavka 1. točaka (a), (c) i (e) dostavljaju se na sljedećem jeziku ili jezicima:
- (a) ako su europske zelene obveznice ponuđene javnosti ili uvrštene na tržište u samo jednoj državi članici, na jeziku koji prihvati nadležno tijelo, kako je navedeno u članku 36. ove Uredbe, te države članice;
 - (b) ako su europske zelene obveznice ponuđene javnosti ili uvrštene na tržište u dvije ili više država članica, na jeziku koji prihvati nadležno tijelo, kako je navedeno u članku 37. ove Uredbe, svake države članice ili na jeziku uobičajenom u međunarodnim financijama, po izboru izdavatelja.
3. Odstupajući od stavka 2., ako je u skladu s Uredbom (EU) 2017/1129 potrebno objaviti prospekt za europsku zelenu obveznicu, informacije iz dokumenata iz stavka 1. točaka (a), (c) i (e) dostavljaju se na jeziku odnosno jezicima prospekta.
4. Izdavatelji europskih zelenih obveznica dužni su bez nepotrebne odgode obavijestiti nacionalno nadležno tijelo iz članka 36. o objavi svih dokumenata iz stavka 1.
5. Izdavatelji europskih zelenih obveznica dužni su u roku od 30 dana obavijestiti ESMA-u o objavi svih dokumenata iz stavka 1.

Glava III.

Vanjski ocjenjivači europskih zelenih obveznica

Poglavlje I.

Uvjeti za obavljanje djelatnosti vanjskih ocjenjivača europskih zelenih obveznica

Članak 14.

Registracija

1. Vanjski ocjenjivači europskih zelenih obveznica dužni su se prije početka obavljanja djelatnosti registrirati pri ESMA-i.
2. Vanjski ocjenjivači registrirani pri ESMA-i dužni su u svakom trenutku ispunjavati uvjete za registraciju iz članka 15. stavka 2.
3. Na državne revizore i druge javne subjekte koje državni izdavatelji ovlaže za procjenu usklađenosti s ovom Uredbom ne primjenjuju se odredbe glave III. i IV. ove Uredbe.

Članak 15.

Zahtjev za registraciju vanjskog ocjenjivača europskih zelenih obveznica

1. Zahtjev za registraciju vanjskog ocjenjivača europskih zelenih obveznica sadržava sve sljedeće informacije:
 - (a) puni naziv podnositelja zahtjeva, adresu registriranog sjedišta u Uniji i adresu internetskih stranica podnositelja zahtjeva te identifikacijsku oznaku pravne osobe (LEI), ako je dostupna;
 - (b) ime i podatke za kontakt osobe za kontakt;
 - (c) pravni status podnositelja zahtjeva;
 - (d) vlasničku strukturu podnositelja zahtjeva;
 - (da) *dokument koji sadržava informacije o poslovnim planovima i korporativnoj upravljačkoj strukturi podnositelja zahtjeva;*
 - (e) identitet članova višeg rukovodstva i odbora podnositelja zahtjeva sa životopisima u kojima je naveden barem stupanj njihovih kvalifikacija, iskustva i sposobljavanja;
 - (f) broj analitičara, zaposlenika i drugih osoba koje izravno sudjeluju u ocjenjivanju te stupanj njihova iskustva i sposobljavanja stečenog prije i tijekom rada za podnositelja zahtjeva koje je povezano s vanjskim ocjenjivanjem ili pružanjem sličnih usluga;
 - (g) opis postupaka i metodologija koje podnositelj zahtjeva primjenjuje u svrhu ocjene prije izdavanja iz članka 8. i ocjene nakon izdavanja iz članka 9. i ocjene izvještaja o utjecaju na okoliš iz članka 10.;
 - (h) politike i postupke koje podnositelj zahtjeva primjenjuje u svrhu utvrđivanja, uklanjanja ili rješavanja i transparentnog objavljivanja bilo kojih stvarnih ili mogućih sukoba interesa iz članka 27.;

- (i) ovisno o slučaju, dokumente i informacije o aranžmanima za eksternalizaciju aktivnosti vanjskog ocjenjivača obuhvaćenih ovom Uredbom, uključujući informacije o subjektima koji preuzimaju eksternalizirane funkcije;
- (j) ovisno o slučaju, informacije o drugim aktivnostima podnositelja zahtjeva.
2. ESMA je dužna registrirati podnositelje zahtjeva kao vanjske ocjenjivače samo ako su ispunjeni sljedeći uvjeti:
- (a) više rukovodstvo *i odbor* podnositelja zahtjeva:
- (i) *imaju* dovoljno dobar ugled, *kako je dokazano, među ostalim, pravnom evidencijom i nepostojanjem slučajeva profesionalnog nemara*;
- (ii) *dovoljno su stručni da mogu* zajamčiti da podnositelj zahtjeva može obavljati poslove vanjskog ocjenjivača propisane u skladu s ovom Uredbom;
- (iii) *imaju* dovoljne stručne kvalifikacije;
- (iv) imaju iskustva *u nizu sljedećih aktivnosti*: osiguranju kvalitete i kontroli kvalitete, ocjenjivanju prije i nakon izdavanja *i ocjenjivanju izvještaja o utjecaju na okoliš, pružanju mišljenja druge strane o usklađenosti* i financijskim uslugama;
- (b) broj analitičara, zaposlenika i drugih osoba koje izravno sudjeluju u ocjenjivanju te stupanj njihova iskustva i sposobljanja dovoljni su za obavljanje poslova vanjskog ocjenjivača propisanih u skladu s ovom Uredbom;
- (c) interni aranžmani kojima se osigurava usklađenost sa zahtjevima iz poglavlja II. ovog odjeljka primjereni su i učinkoviti.
3. ESMA ocjenjuje potpunost zahtjeva u roku od 20 radnih dana od njegova primitka.
- Ako zahtjev nije potpun, ESMA o tome obavještava podnositelja zahtjeva i utvrđuje rok do kojeg treba dostaviti dodatne informacije. ***ESMA ocjenjuje potpunost zahtjeva u roku od 20 radnih dana od primitka tih dodatnih informacija.***
- Ako je zahtjev potpun, ESMA o tome obavještava podnositelja zahtjeva.
4. ESMA registrira ili odbija registrirati podnositelja zahtjeva u roku od 45 radnih dana od primitka potpunog zahtjeva.
- ESMA može rok iz prvog podstavka prodlužiti za 15 radnih dana ako podnositelj zahtjeva namjerava eksternalizirati neke od svojih aktivnosti vanjskog ocjenjivača.
- ESMA u pisanom obliku obavještava podnositelja zahtjeva o odobravanju ili odbijanju njegove registracije za obavljanje poslova vanjskog ocjenjivača. Odluka o odobravanju ili odbijanju registracije obrazložena je i počinje proizvoditi učinke petog radnog dana nakon njezina donošenja.
5. ESMA izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se određuju kriteriji iz stavka 2. točaka (a) i (b).
- ESMA taj nacrt regulatornih tehničkih standarda dostavlja Komisiji do [Ured za publikacije: unijeti datum 12 mjeseci nakon datuma stupanja na snagu].

Komisiji se delegira ovlast za dopunjavanje ove Uredbe donošenjem regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.

6. ESMA izrađuje nacrt provedbenih tehničkih standarda kojima se utvrđuju standardni obrasci, predlošci i postupci za dostavu informacija iz stavka 1.

ESMA pri izradi nacrta provedbenih tehničkih standarda vodi računa o digitalnim načinima registracije.

ESMA taj nacrt provedbenih tehničkih standarda dostavlja Komisiji do [Ured za publikacije: unijeti datum 12 mjeseci nakon datuma stupanja na snagu].

Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje provedbenih tehničkih standarda iz prvog podstavka ovog stavka u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) br. 1095/2010.

Članak 16.

Značajne promjene relevantne za registraciju

1. Vanjski ocjenjivač dužan je obavijestiti ESMA-u o svim bitnim promjenama informacija dostavljenih u skladu s člankom 15. stavkom 1. ili činjeničnog stanja na koje se odnose informacije iz članka 15. stavka 1. prije provedbe takvih promjena.

ESMA je dužna analizirati te bitne promjene. Ako ESMA uloži prigovor na takve bitne promjene, dužna je o tome obavijestiti vanjskog ocjenjivača u roku od **45 radnih dana** od primjeka obavijesti o tim promjenama i obrazložiti svoj prigovor. Promjene iz prvog podstavka mogu se provesti samo ako ESMA u tom razdoblju ne uloži prigovor na te promjene.

2. ESMA izrađuje nacrt provedbenih tehničkih standarda kojima se utvrđuju standardni obrasci, predlošci i postupci za dostavu informacija iz stavka 1.

ESMA pri izradi nacrta provedbenih tehničkih standarda vodi računa o digitalnim načinima registracije.

ESMA taj nacrt provedbenih tehničkih standarda dostavlja Komisiji do [Ured za publikacije: unijeti datum **24 mjeseca** nakon datuma stupanja na snagu].

Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje provedbenih tehničkih standarda iz prvog podstavka ovog stavka u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) br. 1095/2010.

Članak 17.

Pravila o uporabi jezika

Vanjski ocjenjivač zahtjev za registraciju iz članka 15. podnosi na nekom od službenih jezika institucija Unije. Odredbe Uredbe br. 1 od 15. travnja 1958. o utvrđivanju jezika koji se koriste u Europskoj ekonomskoj zajednici¹⁹ primjenjuju se *mutatis mutandis* na svu ostalu komunikaciju između ESMA-e i vanjskih ocjenjivača i njihovih zaposlenika.

¹⁹ SL 17, 6.10.1958., str. 385./58.

Poglavlje II.

Organizacijski zahtjevi, postupci i dokumenti o upravljanju

Članak 18. *Opća načela*

1. Vanjski ocjenjivači koriste odgovarajuće sustave, resurse i procedure u svrhu ispunjenja svojih obveza u skladu s ovom Uredbom.
2. Vanjski ocjenjivači prate i evaluiraju adekvatnost i učinkovitost svojih sustava, resursa i procedura uspostavljenih u skladu s ovom Uredbom najmanje jedanput godišnje i poduzimaju odgovarajuće mjere za uklanjanje nedostataka.
3. ESMA izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se određuju kriteriji za ocjenu primjerenosti, adekvatnosti i učinkovitosti sustava, resursa, mehanizama i procedura vanjskih ocjenjivača iz stavaka 1. i 2.

ESMA taj nacrt regulatornih tehničkih standarda dostavlja Komisiji do [Ured za publikacije: unijeti datum **36** mjeseci nakon datuma stupanja na snagu].

Komisiji se delegira ovlast za dopunjavanje ove Uredbe donošenjem regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka ovog stavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.

Članak 19. *Više rukovodstvo*

1. Više rukovodstvo *i odbor* vanjskog ocjenjivača dužni su osigurati *ili nadgledati* sljedeće:
 - (a) dobro i razborito upravljanje vanjskim ocjenjivačem;
 - (b) neovisnost u aktivnostima procjene;
 - (c) pravilnu identifikaciju *i uklanjanje* ili rješavanje i *transparentno* objavljivanje *svih stvarnih ili mogućih* sukoba interesa;
 - (d) trajnu usklađenost vanjskog ocjenjivača sa zahtjevima iz ove Uredbe.
2. ESMA izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se određuju kriteriji za dobro i razborito upravljanje vanjskim ocjenjivačem iz stavka 1. točke (a) *i točke (c)*.
ESMA taj nacrt regulatornih tehničkih standarda dostavlja Komisiji do [Ured za publikacije: unijeti datum 12 mjeseci nakon datuma stupanja na snagu].
Komisiji se delegira ovlast za dopunjavanje ove Uredbe donošenjem regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka ovog stavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.

Članak 20. *Analitičari i zaposlenici vanjskog ocjenjivača*

1. Vanjski ocjenjivači dužni su se pobrinuti da njihovi analitičari i zaposlenici, kao i sve druge osobe čije su im usluge stavljenе na raspolaganje ili su pod njihovom kontrolom i koje **I** sudjeluju u aktivnostima ocjenjivanja, imaju neophodno znanje i iskustvo za poslove koji su im dodijeljeni.

2. Vanjski ocjenjivači dužni su se pobrinuti da osobama iz stavka 1. nije dopušteno inicirati pregovore ili sudjelovati u pregovorima o naknadama ili plaćanjima sa subjektom koji se ocjenjuje, povezanom trećom osobom ili osobom izravno ili neizravno povezanom odnosom kontrole sa subjektom koji se ocjenjuje.
3. ESMA izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se određuju kriteriji za ocjenu primjerenoosti znanja i iskustva osoba iz stavka 1.

ESMA taj nacrt regulatornih tehničkih standarda dostavlja Komisiji do [Ured za publikacije: unijeti datum 12 mjeseci nakon datuma stupanja na snagu].

Komisiji se delegira ovlast za dopunjavanje ove Uredbe donošenjem regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka ovog stavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.

*Članak 21.
Funkcija praćenja usklađenosti*

1. Vanjski ocjenjivači dužni su uspostaviti i održavati trajnu i učinkovitu funkciju praćenja usklađenosti *koja djeluje neovisno. Funkcija praćenja usklađenosti prati, savjetuje i izvješćuje o tome ispunjavaju li vanjski ocjenjivači i njegovi zaposlenici obveze vanjskog ocjenjivača* u skladu s ovom Uredbom.
2. Vanjski ocjenjivači dužni su se pobrinuti da funkcija praćenja usklađenosti:
 - (a) *ima ovlasti* za primjерено i neovisno izvršavanje svojih odgovornosti;
 - (b) ima neophodne resurse i stručno znanje te pristup svim relevantnim informacijama;
 - (c) ne prati niti ocjenjuje vlastite aktivnosti;
 - (d) ne dobiva naknadu za poslovne rezultate vanjskog ocjenjivača.
3. Nalazi funkcije praćenja usklađenosti stavlja se na raspolaganje nadzornom tijelu ili, ovisno o slučaju, administrativnom tijelu vanjskog ocjenjivača.
4. ESMA izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se određuju kriteriji na temelju kojih se ocjenjuje *ima* li funkcija praćenja usklađenosti *ovlasti* za primjерeno i neovisno izvršavanje svojih odgovornosti u skladu sa stavkom 2. točkom (a) te kriteriji na temelju kojih se ocjenjuje *ima* li funkcija praćenja usklađenosti neophodne resurse i stručno znanje te pristup svim relevantnim informacijama u skladu sa stavkom 2. točkom (b).

ESMA taj nacrt regulatornih tehničkih standarda dostavlja Komisiji do [Ured za publikacije: unijeti datum 24 mjeseca nakon datuma stupanja na snagu].

Komisiji se delegira ovlast za dopunjavanje ove Uredbe donošenjem regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka ovog stavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.

*Članak 22.
Interne politike i postupci*

1. Vanjski ocjenjivači donose i provode interne politike dužne pažnje i procedure kojima se osigurava da poslovni interesi ne narušavaju neovisnost ili ispravnost aktivnosti ocjenjivanja.
2. Vanjski ocjenjivači donose i provode primjerene administrativne i računovodstvene postupke, mehanizme interne kontrole te aranžmane za učinkovitu kontrolu i zaštitu sustava za obradu informacija.
3. ESMA izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se određuju kriteriji za ocjenu primjerenosti administrativnih i računovodstvenih postupaka, mehanizama interne kontrole te aranžmana za učinkovitu kontrolu i zaštitu sustava za obradu informacija iz stavka 2.

ESMA taj nacrt regulatornih tehničkih standarda dostavlja Komisiji do [Ured za publikacije: unijeti datum **24** mjeseca nakon datuma stupanja na snagu].

Komisiji se delegira ovlast za dopunjavanje ove Uredbe donošenjem regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka ovog stavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.

Članak 23.

Metodologije procjene i informacije koje se koriste za ocjene prije i nakon izdavanja ili za ocjene izvještaja o utjecaju na okoliš

1. Vanjski ocjenjivači donose i provode mjere kojima se osigurava da se njihove ocjene prije izdavanja iz članka 8., ocjene nakon izdavanja iz članka 9. *i ocjene izvještaja o utjecaju na okoliš iz članka 10.* temelje na detaljnoj analizi svih informacija koje su im dostupne i koje su, prema njihovim **transparentnim i javnim** metodologijama, relevantne za njihovu analizu.

1a. Vanjski ocjenjivači javno objavljaju sljedeće:

- (a) *metodologije kojima se koriste u svojim aktivnostima ocjenjivanja za ocjene prije izdavanja iz članka 8.;*
- (b) *ocjene nakon izdavanja iz članka 9. and*
- (c) *ocjene izvještaja o utjecaju na okoliš iz članka 10.*

2. Vanjski ocjenjivači za ocjenu prije i nakon izdavanja *ili ocjenu izvještaja o utjecaju na okoliš* koriste informacije dovoljne kvalitete i iz pouzdanih izvora.
3. ESMA izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se određuju kriteriji na temelju kojih se ocjenjuje jesu li informacije iz stavka 2. dovoljne kvalitete i jesu li izvori iz stavka 2. pouzdani.

ESMA taj nacrt regulatornih tehničkih standarda dostavlja Komisiji do [Ured za publikacije: unijeti datum **24** mjeseca nakon stupanja na snagu].

Komisiji se delegira ovlast za dopunjavanje ove Uredbe donošenjem regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka ovog stavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.

Članak 24.
Pogreške u metodologijama procjene ili u njihovoj primjeni

1. Vanjski ocjenjivači koji saznaju za pogreške u svojim metodologijama ocjenjivanja ili u njihovoj primjeni koje bitno utječu na ocjenu prije izdavanja iz članka 8., ocjenu nakon izdavanja iz članka 9. *ili ocjenu izvještaja o utjecaju na okoliš iz članka 10.* dužni su odmah o tome obavijestiti ESMA-u i izdavatelje europskih zelenih obveznica na koje te pogreške utječu te objasniti pogreške.
2. Vanjski ocjenjivači **pravodobno otklanjaju pogreške i u najkraćem mogućem roku** objavljaju pogreške iz stavka 1. na svojim internetskim stranicama, zajedno s revidiranom *i ispravljenom* ocjenom prije ili nakon izdavanja *ili ocjenom izvještaja o utjecaju na okoliš*, ako je relevantno. U revidiranim dokumentima navode se razlozi za promjene.

Članak 25.
Eksternalizacija

1. Vanjski ocjenjivači koji eksternaliziraju **dio** svojih aktivnosti ocjenjivanja trećim pružateljima usluga dužni su se pobrinuti da su ti treći pružatelji usluga osposobljeni i da imaju kapaciteta za pouzdano i stručno obavljanje tih aktivnosti ocjenjivanja. Ti vanjski ocjenjivači dužni su se pobrinuti i da eksternalizacija bitno ne umanjuje kvalitetu njihove interne kontrole i ESMA-in nadzor njihove usklađenosti s ovom Uredbom.
2. **Odluka vanjskih ocjenjivača o eksternalizaciji dijela svojih aktivnosti ocjenjivanja iz stavka 1. mora biti propisno obrazložena.** Vanjski ocjenjivači ne **eksternaliziraju sve svoje aktivnosti ocjenjivanja** ni svoju funkciju praćenja usklađenosti.
3. Vanjski ocjenjivači dužni su obavijestiti ESMA-u o eksternaliziranim aktivnostima ocjenjivanja, što uključuje specifikaciju ljudskih i tehničkih resursa potrebnih za obavljanje svake od tih aktivnosti. **ESMA u roku od 30 dana od datuma primitka obavijesti iz prvog podstavka odobrava ili odbija aranžmane za eksternalizaciju.** **ESMA odbija aranžmane za eksternalizaciju ako smatra da vanjski ocjenjivač nije usklađen sa stavcima 1., 2. ili 4.**
4. Vanjski ocjenjivači koji eksternaliziraju aktivnosti ocjenjivanja dužni su osigurati da eksternalizacija ne umanji i ne oslabi kapacitet članova višeg rukovodstva ili upravljačkog tijela vanjskog ocjenjivača za obavljanje njihovih funkcija ili dužnosti.
5. Vanjski ocjenjivači dužni su se pobrinuti da treći pružatelji usluga **djelotvorno i potpuno poštuju sve nadzorne zahtjeve** ESMA-e u vezi s eksternaliziranim aktivnostima ocjenjivanja.
6. Vanjski ocjenjivači snose odgovornost za eksternalizirane aktivnosti i donose organizacijske mjere kojima se osigurava sljedeće:
 - (a) ocjenjuju obavlja li treći pružatelj usluga eksternalizirane aktivnosti ocjenjivanja djelotvorno i u skladu s primjenjivim propisima Unije i nacionalnim propisima i regulatornim zahtjevima i ispravlja li na odgovarajući način utvrđene propuste;
 - (b) utvrđuju se potencijalni rizici povezani s eksternaliziranim aktivnostima;
 - (c) adekvatno periodično praćenje eksternaliziranih aktivnosti ocjenjivanja;

- (d) odgovarajući postupci kontrole eksternaliziranih aktivnosti ocjenjivanja, uključujući učinkovit nadzor eksternaliziranih aktivnosti ocjenjivanja i svih potencijalnih rizika kod vanjskog pružatelja usluga;
- (e) odgovarajući poslovni kontinuitet eksternaliziranih aktivnosti ocjenjivanja.

Za potrebe točke (e) vanjski ocjenjivači dužni su ishoditi informacije o aranžmanima kontinuiteta poslovanja trećih pružatelja usluga, ocijeniti njihovu kvalitetu i prema potrebi zatražiti poboljšanja tih aranžmana.

7. ESMA izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se određuju:

- (a) kriteriji za ocjenu sposobnosti i kapaciteta trećih pružatelja usluga za pouzdano i stručno obavljanje aktivnosti ocjenjivanja;
- (b) kriteriji kojima se osigurava da obavljanje aktivnosti ocjenjivanja bitno ne umanjuje kvalitetu interne kontrole vanjskih ocjenjivača ili ESMA-in nadzor usklađenosti vanjskih ocjenjivača s ovom Uredbom, *uključujući moguća ograničenja u pogledu aktivnosti ocjenjivanja koje će se eksternalizirati*.

ESMA taj nacrt regulatornih tehničkih standarda dostavlja Komisiji do [Ured za publikacije: unijeti datum 12 mjeseci nakon stupanja na snagu].

Komisiji se delegira ovlast za dopunjavanje ove Uredbe donošenjem regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka ovog stavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.

Članak 26. Zahtjevi za vodenje evidencije

1. Vanjski ocjenjivači dužni su voditi odgovarajuću evidenciju o sljedećem:
 - (a) identitetu osoba koje sudjeluju u utvrđivanju sadržaja i odobravanju ocjena prije izdavanja iz članka 8., ocjena nakon izdavanja iz članka 9. *i ocjena izvještaja o utjecaju na okoliš iz članka 10.* te datumima donošenja odluka o odobrenju ocjena prije i nakon izdavanja *te ocjena izvještaja o utjecaju na okoliš*;
 - (b) dokumentaciji o procedurama i metodologijama koje vanjski ocjenjivači primjenjuju pri ocjenjivanju i sastavljanju ocjena prije i nakon izdavanja *te izvještaja o utjecaju na okoliš*;
 - (c) internim dokumentima, uključujući informacije koje nisu javno dostupne, na temelju kojih su sastavljene sve objavljene ocjene prije i nakon izdavanja *ili ocjene izvještaja o utjecaju na okoliš*;
 - (d) procedurama i mjerama koje vanjski ocjenjivači provode radi usklađivanja s ovom Uredbom;
 - (e) preslikama internih i eksternih priopćenja o aktivnostima ocjenjivanja, među ostalim priopćenja u elektroničkom obliku, koja su vanjski ocjenjivač i njegovi zaposlenici primili i poslali.
2. Evidencija i dokumenti iz stavka 1. čuvaju se pet godina i na zahtjev stavlja ESMA-i na raspolaganje.
3. Ako ESMA u skladu s člankom 51. stavkom 1. povuče registraciju vanjskog ocjenjivača, taj je vanjski ocjenjivač dužan evidenciju i dokumente čuvati dodatnih pet

godina. Evidencija i dokumenti u kojima se utvrđuju prava i obveze vanjskog ocjenjivača i izdavatelja europske zelene obveznice u skladu s ugovorom o pružanju usluga ocjenjivanja čuvaju se za trajanja odnosa s tim izdavateljem.

*Članak 27.
Sukob interesa i povjerljivost informacija*

1. Vanjski ocjenjivači dužni su identificirati, otkloniti, rješavati i transparentno objavljivati svaki postojeći ili mogući sukob interesa, neovisno o tome odnosi li se na njihove analitičare ili zaposlenike, **dioničare**, osobe koje su ugovornim odnosom povezane s vanjskim ocjenjivačima i koje izravno sudjeluju u aktivnostima ocjenjivanja ili osobe koje odobravaju ocjene prije i nakon izdavanja **te ocjene izvještaja o utjecaju na okoliš**.

Za potrebe ove Uredbe pojam „dioničar“ uključuje stvarne vlasnike, kako su definirani u članku 3. točki 6. Direktive (EU) 2015/849 Europskog parlamenta i Vijeća²⁰.

2. Naknade koje vanjski ocjenjivači zaračunavaju za usluge ocjenjivanja **dogovaraju ocjenjivač i izdavatelj prije ocjene prije i nakon izdavanja ili prije ocjene izvještaja utjecaja na okoliš** i one ne ovise o rezultatu ocjene prije i nakon izdavanja, **o rezultatu ocjene izvještaja o utjecaju na okoliš** niti o nekom drugom rezultatu ili ishodu obavljenih poslova.
3. Analitičari, zaposlenici vanjskog ocjenjivača i druge osobe koje su ugovornim odnosom povezane s vanjskim ocjenjivačima i izravno sudjeluju u aktivnostima ocjenjivanja podliježu obvezi čuvanja poslovne tajne.
4. Vanjski ocjenjivači dužni su osigurati da njihovi analitičari i zaposlenici ili druge fizičke osobe koje su ugovornim odnosom povezane s vanjskim ocjenjivačima i izravno sudjeluju u aktivnostima ocjenjivanja:
 - (a) poduzimaju sve potrebne mjere za zaštitu imovine i evidencije u posjedu vanjskog ocjenjivača od prijevare, krađe ili zlouporabe, vodeći računa o prirodi, veličini i složenosti njihova poslovanja te prirodi i opsegu njihovih aktivnosti ocjenjivanja;
 - (b) ne objavljaju informacije o ocjenama prije i nakon izdavanja **ili ocjenama izvještaja o utjecaju na okoliš**, mogućim budućim ocjenama prije i nakon izdavanja **ili ocjenama izvještaja o utjecaju na okoliš**, nikome osim izdavateljima koji su zatražili ocjenu od vanjskog ocjenjivača;
 - (c) koriste i razmjenjuju povjerljive informacije samo za potrebe aktivnosti ocjenjivanja.

4a. Vanjski ocjenjivač ne daje ocjenu ni u kojem od sljedećih slučajeva:

- (a) *vanjski ocjenjivač ili svaka osoba iz stavka 1. imaju izravno ili neizravno vlasništvo nad finansijskim instrumentima subjekta koji se ocjenjuje ili povezane treće strane ili imaju bilo kakav drugi izravni ili neizravni vlasnički udio u tom*

²⁰ Direktiva (EU) 2015/849 Europskog parlamenta i Vijeća od 20. svibnja 2015. o sprečavanju korištenja finansijskog sustava u svrhu pranja novca ili financiranja terorizma, o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća te o stavljanju izvan snage Direktive 2005/60/EZ Europskog parlamenta i Vijeća i Direktive Komisije 2006/70/EZ (SL L 141, 5.6.2015., str. 73.).

subjektu ili strani, osim udjela u diversificiranim subjektima za zajednička ulaganja, uključujući upravljane fondove kao što su mirovinski fondovi ili životno osiguranje;

- (b) *dioničar ili član vanjskog ocjenjivačkog subjekta koji ima 10 % ili više kapitala ili prava glasa u tom ocjenjivačkom subjektu ili na neki drugi način može znatno utjecati na poslovne aktivnosti ocjenjivača, ima 10 % ili više kapitala ili prava glasa u subjektu koji se ocjenjuje ili povezanoj trećoj strani ili bilo koji drugi vlasnički interes u tom subjektu koji se ocjenjuje ili trećoj strani, isključujući udjele u diversificiranim subjektima za zajednička ulaganja i upravljanim fondovima kao što su mirovinski fondovi ili životno osiguranje koji ne omogućuju tom dioničaru ili članu vanjskog ocjenjivačkog subjekta ostvarivanje znatnog utjecaja na poslovne aktivnosti navedenih subjekata;*
- (c) *vanjska ocjena odnosi se na subjekt koji se ocjenjuje ili povezana treću stranu koja je izravno ili neizravno povezana s vanjskim ocjenjivačem odnosom kontrole;*
- (d) *vanjska ocjena odnosi se na subjekt koji se ocjenjuje ili povezana treću stranu koja ima 10 % ili više kapitala ili prava glasa u tom vanjskom ocjenjivačkom subjektu;*
- (e) *osoba iz stavka 1. član je upravnog ili nadzornog odbora subjekta koji se ocjenjuje ili povezane treće strane;*
- (f) *dioničar ili član vanjskog ocjenjivačkog subjekta koji ima 10 % ili više kapitala ili prava glasa u tom vanjskom ocjenjivačkom subjektu ili koji na neki drugi način može znatno utjecati na poslovne aktivnosti vanjskog ocjenjivača član je upravnog ili nadzornog odbora subjekta koji se ocjenjuje ili povezane treće strane; or*
- (g) *analitičar rejtinga koji je sudjelovao u određivanju ocjene ili osoba koja je odobrila ocjenu bili su u odnosu sa subjektom koji se ocjenjuje ili s povezanim trećom stranom koji bi mogao dovesti do sukoba interesa.*

Vanjski ocjenjivač dužan je bez odgode obavijestiti ESMA-u u slučaju da se bilo koje od okolnosti iz prvog podstavka odnose na postojeću ocjenu.

Članak 28. Pružanje drugih usluga

Vanjski ocjenjivači koji pružaju i druge usluge, osim ocjenjivanja, dužni su osigurati da te druge usluge ne stvaraju sukob interesa s njihovim aktivnostima ocjenjivanja europskih zelenih obveznica. Ti vanjski ocjenjivači dužni su u svojim ocjenama prije i nakon izdavanja *i ocjenama izvještaja o utjecaju na okoliš* objaviti sve druge usluge pružene ocijenjenom subjektu ili povezanim trećim stranama.

Ocenjivanje iz prvog odlomka smatra se nerevizorskim uslugom iz članka 5. stavka 1. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća²¹. Takvo ocjenjivanje ne ulazi u

²¹Uredba (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. travnja 2014. o posebnim zahtjevima u vezi zakonske revizije subjekata od javnog interesa i stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2005/909/EZ (SL L 158, 27.5.2014., str. 77.).

područje primjene odstupanja u pogledu pružanja određenih nerevizorskih usluga iz članka 5. stavka 3. te Uredbe.

Poglavlje III. Ocjene prije i nakon izdavanja te ocjene izvještaja o utjecaju na okoliš

Članak 29.

Upućivanja na ESMA-u ili druga nadležna tijela

Vanjski ocjenjivači u svojim ocjenama prije i nakon izdavanja *ili ocjenama izvještaja o utjecaju na okoliš* ne smiju upućivati na ESMA-u i nadležna tijela na način koji bi mogao navesti na zaključak da ESMA ili neko nadležno tijelo potvrđuje ili odobrava ocjenu ili aktivnosti ocjenjivanja vanjskog ocjenjivača.

Članak 30.

Objava ocjena prije i nakon izdavanja te ocjena izvještaja o utjecaju na okoliš

1. Vanjski ocjenjivači na svojim internetskim stranicama i *na internetskim stranicama relevantnog mesta trgovanja kojem izdavatelj želi dobiti pristup* objavljaju i bez naknade stavljuju na raspolaganje sljedeće:
 - (a) u posebnom odjeljku naslovljenom „Standard za europske zelene obveznice – ocjene prije izdavanja”, dane ocjene prije izdavanja;
 - (b) u posebnom odjeljku naslovljenom „Standard za europske zelene obveznice – ocjene nakon izdavanja”, dane ocjene nakon izdavanja;
 - (c) *u posebnom odjeljku naslovljenom „Standard za europske zelene obveznice – ocjene izvještaja o utjecaju na okoliš”, dane ocjene izvještaja o utjecaju na okoliš.*
2. Ocjene prije izdavanja iz stavka 1. točke (a) stavlju se na raspolaganje javnosti u razumnom roku prije početka ponude javnosti ili uvrštenja za trgovanje određene europske zelene obveznice.
3. Ocjene nakon izdavanja iz stavka 1. točke (b) stavlju se na raspolaganje javnosti odmah nakon što vanjski ocjenjivač ocijeni izvještaje o dodjeli primitaka.
- 3a. *Ocjene izvještaja o utjecaju na okoliš iz stavka 1. točke (c) stavlju se na raspolaganje javnosti odmah nakon što vanjski ocjenjivač ocijeni izvještaje o utjecaju na okoliš.*
4. Ocjene prije izdavanja iz stavka 1. točke (a), ocjene nakon izdavanja iz stavka 1. točke (b) *i ocjene izvještaja o utjecaju na okoliš iz stavka 1. točke (c)* ostaju javno dostupne nakon objave na internetskim stranicama vanjskog ocjenjivača barem do dospijeća obveznice.
5. Vanjski ocjenjivači koji odluče prestati davati ocjene prije ili nakon izdavanja *ili ocjene izvještaja o utjecaju na okoliš* dužni su objaviti informacije o razlozima za tu odluku u odjeljcima iz stavka 1. točaka (a), (b) *i (c)*, odmah nakon takve odluke.

Poglavlje IV.

Pružanje usluga od strane vanjskih ocjenjivača iz trećih zemalja

Članak 31. *Opće odredbe*

1. Vanjski ocjenjivači iz trećih zemalja mogu svoje usluge pružati izdavateljima europskih zelenih obveznica u skladu s ovom Uredbom ako su upisani u registar vanjskih ocjenjivača treće zemlje koji ESMA vodi u skladu s člankom 59.
1a. *ESMA može rok iz prvog podstavka produljiti za 15 radnih dana u slučajevima u kojima vanjski ocjenjivač iz treće zemlje koji podnosi zahtjev namjerava eksternalizirati svoje aktivnosti vanjskog ocjenjivača.*
2. ESMA je dužna registrirati vanjskog ocjenjivača iz treće zemlje koji podnese zahtjev za pružanje usluga vanjskog ocjenjivanja u skladu s ovom Uredbom u cijeloj Uniji u skladu sa stavkom 1. samo ako su ispunjeni sljedeći uvjeti:
 - (a) Komisija je donijela odluku u skladu s člankom 32. stavkom 1.;
 - (b) vanjski ocjenjivač iz treće zemlje registriran je ili mu je izdano odobrenje za pružanje usluga vanjskog ocjenjivanja u Uniji i podliježe djelotvornom nadzoru i provedbi kojima se osigurava usklađenost sa zahtjevima koji se primjenjuju u toj trećoj zemlji;
 - (c) uspostavljeni su sporazumi o suradnji u skladu sa člankom 32. stavkom 3.
3. Vanjskom ocjenjivaču iz treće zemlje registriranom u skladu s ovim člankom ne nameću se dodatni zahtjevi o pitanjima obuhvaćenima ovom Uredbom.
4. Vanjski ocjenjivač iz treće zemlje iz stavka 1. dostavlja svoj zahtjev ESMA-i nakon što Komisija doneše odluku iz članka 32. kojom se utvrđuje da je pravni i nadzorni okvir treće zemlje u kojoj je vanjski ocjenjivač iz treće zemlje registriran ili ima odobrenje za rad jednakovrijedan zahtjevima opisanima u članku 32. stavku 1.
5. Vanjski ocjenjivač iz treće zemlje dužan je zahtjev iz prvog stavka podnijeti na obrascima i predlošcima iz članka 15.
6. Vanjski ocjenjivač iz treće zemlje koji podnosi zahtjev dužan je ESMA-i dostaviti sve informacije potrebne za njegovu registraciju.
7. ESMA ocjenjuje potpunost zahtjeva u roku od 20 radnih dana od njegova primitka. Ako zahtjev nije potpun, ESMA utvrđuje rok u kojem vanjski ocjenjivač iz treće zemlje koji podnosi zahtjev treba dostaviti dodatne informacije.
8. Odluka o registraciji temelji se na uvjetima utvrđenima u stavku 2.
9. U roku od 45 radnih dana od podnošenja potpunog zahtjeva, ESMA u pisanom obliku i s potpuno obrazloženim objašnjenjem obavještava vanjskog ocjenjivača iz treće zemlje koji je podnio zahtjev je li registracija odobrena ili odbijena.
10. Vanjski ocjenjivači iz treće zemlje koji pružaju usluge u skladu s ovim člankom dužni su prije početka pružanja usluga izdavateljima europskih zelenih obveznica s poslovnim nastanom u Uniji ponuditi da će za sve sporove u vezi s tim uslugama prihvati nadležnost suda ili arbitražnog suda u državi članici.

*Članak 32.
Odluka o jednakovrijednosti*

1. Komisija može donijeti odluku u vezi s trećom zemljom u kojoj se navodi da se pravnim i nadzornim sustavima te treće zemlje osigurava da vanjski ocjenjivači koji su registrirani ili imaju odobrenje za rad u toj trećoj zemlji ispunjavaju pravno obvezujuće organizacijske zahtjeve i zahtjeve u pogledu poslovнog ponašanja čiji je učinak jednakovrijedan zahtjevima utvrđenima u ovoj Uredbi i provedbenim mjerama donešenima na temelju ove Uredbe te da se pravnim okvirom te treće zemlje osigurava učinkovit jednakovrijedan sustav za priznavanje vanjskih ocjenjivača koji su registrirani ili im je izdano odobrenje za rad u skladu s pravnim sustavom treće zemlje.
2. Može se smatrati da okvir treće zemlje za organizaciju i poslovno ponašanje ima jednakovrijedan učinak ako ispunjava sljedeće uvjete:
 - (a) subjekti koji pružaju usluge vanjskog ocjenjivanja u toj trećoj zemlji dužni su se registrirati ili ishoditi odobrenje za rad te podliježu kontinuiranom djelotvornom nadzoru i provedbi;
 - (b) subjekti koji pružaju usluge vanjskog ocjenjivanja dužni su ispuniti odgovarajuće organizacijske zahtjeve u području funkcija unutarnje kontrole; and
 - (c) subjekti koji pružaju usluge vanjskog ocjenjivanja dužni su poštovati pravila primjerenog poslovнog ponašanja.
3. ESMA utvrđuje sporazume o suradnji s relevantnim nadležnim tijelima trećih zemalja čiji su pravni i nadzorni okviri priznati stvarno jednakovrijednim u skladu sa stavkom 1. Takvim sporazumima utvrđuju se svi sljedeći postupci:
 - (a) mehanizam razmjene informacija između ESMA-e i nadležnih tijela dotičnih trećih zemalja, uključujući pristup svim informacijama koje ESMA zatraži o vanjskim ocjenjivačima iz trećih zemalja koji su registrirani ili im je izdano odobrenje za rad u trećim zemljama;
 - (b) mehanizam promptnog obavještavanja ESMA-e ako nadležno tijelo treće zemlje smatra da vanjski ocjenjivač iz treće zemlje kojeg nadzire i kojeg je ESMA upisala u registar iz članka 59. krši uvjete registracije ili odobrenja za rad ili drugi propis koji je obvezan poštovati;
 - (c) postupci koji se odnose na koordinaciju nadzornih aktivnosti, te ako je potrebno, izravni nadzor.
4. Vanjski ocjenjivač iz treće zemlje s poslovnim nastanom u zemlji čiji je pravni i nadzorni okvir priznat stvarno jednakovrijednim u skladu sa stavkom 1. i koji je upisan u registar iz članka 59. može pružati usluge obuhvaćene registracijom izdavateljima europskih zelenih obveznica u cijeloj Uniji.
5. Vanjski ocjenjivač iz treće zemlje prestaje koristiti prava iz članka 31. ako Komisija povuče svoju odluku na temelju stavka 1. ovog članka za tu treću zemlju.

Članak 33.
Oduzimanje registracije vanjskom ocjenjivaču iz treće zemlje

1. ESMA povlači registraciju vanjskog ocjenjivača iz treće zemlje iz registra uspostavljenog u skladu s člankom 59. ako je ispunjen jedan ili više od sljedećih uvjeta:
 - (a) ESMA na osnovi dokumentiranih dokaza ima dobro utemeljene razloge vjerovati da vanjski ocjenjivač iz treće zemlje prilikom pružanja usluga u Uniji djeluje na način koji očito šteti interesima ulagatelja ili urednom funkcioniranju tržištâ; ili
 - (b) ESMA na osnovi dokumentiranih dokaza ima dobro utemeljene razloge vjerovati da je vanjski ocjenjivač iz treće zemlje prilikom pružanja usluga u Uniji ozbiljno prekršio odredbe koje se na njega primjenjuju u toj trećoj zemlji i na temelju kojih je Komisija donijela odluku u skladu s člankom 32. stavkom 1.
- 1a. *Ako je ispunjen jedan ili više uvjeta iz prvog podstavka, ESMA upućuje predmet nadležnom tijelu treće zemlje. Ako nadležno tijelo treće zemlje ne poduzme odgovarajuće mјere potrebne za zaštitu ulagatelja i pravilnog funkcioniranja tržišta u Uniji ili ne dokaže da dotični vanjski ocjenjivač iz treće zemlje ispunjava zahtjeve koji se na njega primjenjuju u trećoj zemlji, ESMA povlači registraciju vanjskog ocjenjivača iz treće zemlje najkasnije 30 dana nakon što je obavijestila nadležno tijelo treće zemlje o svojoj namjeri da povuče registraciju.*
2. ESMA bez odgode obavještava Komisiju o svakoj mjeri donesenoj u skladu sa stavkom 1. te odluku objavljuje na svojoj internetskoj stranici.
3. Komisija ocjenjuje važe li u odnosu na dotičnu treću zemlju i dalje uvjeti pod kojima je donesena odluka u skladu s člankom 32. stavkom 1.

Članak 34.
Priznavanje vanjskog ocjenjivača koji se nalazi u trećoj zemlji

1. Dok se ne doneše odluka o jednakovrijednosti na temelju članka 32. stava 1., vanjski ocjenjivač iz treće zemlje može pružati usluge u skladu s ovom Uredbom ako ga ESMA prethodno prizna u skladu s ovim člankom.
2. Vanjski ocjenjivač iz treće zemlje koji namjerava ishoditi prethodno priznanje iz stavka 1. dužan je ispuniti zahtjeve iz članka od 15. do 30. i članka od 47. do 49.
3. Vanjski ocjenjivač iz treće zemlje koji namjerava ishoditi prethodno priznanje iz stavka 1. ima pravnog zastupnika koji se nalazi u Uniji. Taj pravni zastupnik:
 - (a) dužan je zajedno s vanjskim ocjenjivačem iz treće zemlje osigurati da potonji usluge iz ove Uredbe pruža u skladu sa zahtjevima iz stavka 2. te u tom pogledu odgovara ESMA-i za postupanje vanjskog ocjenjivača iz treće zemlje u Uniji;
 - (b) djeluje u ime vanjskog ocjenjivača iz treće zemlje kao glavna točka kontakta s ESMA-om i drugim osobama u Uniji u pogledu obveza vanjskog ocjenjivača u skladu s ovom Uredbom;
 - (c) ima dostatno znanje, stručnost i resurse za ispunjavanje obveza iz ovog stavka.
4. U zahtjevu ESMA-i za prethodno priznanje iz stavka 1. navode se sve informacije potrebne kako bi se ESMA uvjerila da je vanjski ocjenjivač iz treće zemlje poduzeo

sve potrebne mjere za ispunjavanje zahtjeva iz stavaka 2. i 3. te, prema potrebi, upućuje na nadležno tijelo odgovorno za nadzor vanjskog ocjenjivača u trećoj zemlji.

5. ESMA ocjenjuje potpunost zahtjeva za prethodno priznanje u roku od **30** radnih dana od njegova primitka.

Ako zahtjev nije potpun, ESMA o tome obavještava podnositelja zahtjeva i utvrđuje rok do kojeg treba dostaviti dodatne informacije.

Ako je zahtjev potpun, ESMA o tome obavještava podnositelja zahtjeva.

U roku od **60** radnih dana od primitka potpunog zahtjeva iz prvog podstavka ovog stavka, ESMA provjerava jesu li ispunjeni uvjeti iz stavaka 2. i 3.

ESMA obavještava podnositelja zahtjeva o priznavanju ili odbijanju njegova priznavanja kao vanjskog ocjenjivača iz treće zemlje. Odluka o priznavanju ili odbijanju priznavanja obrazložena je i počinje proizvoditi učinke petog radnog dana nakon njezina donošenja.

6. ESMA suspendira ili, prema potrebi, oduzima priznanje dano u skladu sa stavkom 5. ako na osnovi dokumentiranih dokaza ima dobro utemeljene razloge smatrati da vanjski ocjenjivač iz treće zemlje djeluje na način koji očito šteti interesima korisnika njegovih usluga ili urednom funkcioniranju tržištâ ili da je vanjski ocjenjivač iz treće zemlje ozbiljno prekršio odgovarajuće zahtjeve iz ove Uredbe ili da je dao lažne izjave ili na neki drugi nepropisan način ishodio priznanje.
7. ESMA izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se određuju oblik i sadržaj zahtjeva iz stavka 4.

ESMA taj nacrt regulatornih tehničkih standarda dostavlja Komisiji do [Ured za publikacije: unijeti datum **24** mjeseca nakon stupanja na snagu].

Komisiji se delegira ovlast za dopunjavanje ove Uredbe donošenjem regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka ovog stavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.

Članak 35.

Potvrđivanje usluga iz ove Uredbe koje se pružaju iz treće zemlje

1. Vanjski ocjenjivač koji se nalazi u Uniji i registriran je u skladu s člankom 15. te upisan u registar u skladu s člankom 59. može od ESMA-e zatražiti da mu odobri potvrđivanje usluga koje vanjski ocjenjivač iz treće zemlje kontinuirano pruža u Uniji, ako su ispunjeni svi sljedeći uvjeti:
 - (a) vanjski ocjenjivač koji potvrđuje navedene usluge provjerio je i ESMA-i može kontinuirano dokazivati da vanjski ocjenjivač iz treće zemlje koji pruža potvrđene usluge u skladu s ovom Uredbom ispunjava, na obveznoj ili dobrovoljnoj osnovi, zahtjeve koji su barem jednako strogi kao zahtjevi iz ove Uredbe;
 - (b) vanjski ocjenjivač koji potvrđuje navedene usluge dovoljno je stručan da djelotvorno prati kako vanjski ocjenjivač iz treće zemlje pruža usluge iz ove Uredbe i da upravlja povezanim rizicima;
 - (c) usluge vanjskog ocjenjivača iz treće zemlje koriste se iz nekog od sljedećih objektivnih razloga:

- i. posebnosti odnosnih tržišta ili ulaganja;
 - ii. blizina potvrđenog ocjenjivača tržištima, izdavateljima ili ulagateljima u trećoj zemlji;
 - iii. stručno znanje ocjenjivača iz treće zemlje o pružanju usluga vanjskog ocjenjivanja ili o određenim tržištima ili ulaganjima.
2. Vanjski ocjenjivač koji podnosi zahtjev za potvrđivanje iz stavka 1. dostavlja sve potrebne informacije kako bi se ESMA uvjerila da su u trenutku podnošenja zahtjeva ispunjeni svi uvjeti iz tog stavka.
3. ESMA ocjenjuje potpunost zahtjeva za potvrđivanje iz stavka 1. u roku od 20 radnih dana od njegova primitka.
- Ako zahtjev nije potpun, ESMA o tome obavještava podnositelja zahtjeva i utvrđuje rok do kojeg treba dostaviti dodatne informacije.
- Ako je zahtjev potpun, ESMA o tome obavještava podnositelja zahtjeva.
- U roku od 45 radnih dana od zaprimanja potpunog zahtjeva ESMA taj zahtjev razmatra i donosi odluku o odobravanju ili odbijanju potvrđivanja.
- ESMA obavještava podnositelja zahtjeva o svojoj odluci o potvrđivanju iz stavka 1. Odluka je obrazložena i počinje proizvoditi učinke petog radnog dana nakon njezina donošenja.
4. Usluge iz ove Uredbe koje pruža potvrđeni vanjski ocjenjivač iz treće zemlje smatraju se uslugama koje pruža vanjski ocjenjivač koji ih potvrđuje. Vanjski ocjenjivač koji potvrđuje navedene usluge ne smije to potvrđivanje koristiti za izbjegavanje zahtjeva iz ove Uredbe.
5. Vanjski ocjenjivač koji je potvrdio usluge koje u skladu s ovom Uredbom pruža vanjski ocjenjivač iz treće zemlje ostaje u potpunosti odgovoran za takve usluge i za poštovanje obveza iz ove Uredbe.
6. Ako ima dobro utemeljene razloge smatrati da uvjeti iz stavka 1. više nisu ispunjeni, ESMA ima pravo zatražiti od vanjskog ocjenjivača koji potvrđuje navedene usluge da ih prestane potvrđivati.
7. Vanjski ocjenjivač koji potvrđuje usluge koje u skladu s ovom Uredbom pruža vanjski ocjenjivač iz treće zemlje objavljuje informacije iz članka 13. na svojim internetskim stranicama.
8. Vanjski ocjenjivač koji potvrđuje usluge koje u skladu s ovom Uredbom pruža vanjski ocjenjivač iz treće zemlje jednom godišnje izvještava ESMA-u o uslugama koje je potvrdio u prethodnih dvanaest mjeseci.

Glava IV.

Nadzor koji provode nadležna tijela i ESMA

Poglavlje 1.

Nadležna tijela

Članak 36.

Nadzor koji provode nadležna tijela

Nadležna tijela određena na temelju članka 31. Uredbe (EU) 2017/1129 osiguravaju primjenu članaka od 8. do 13. ove Uredbe.

Članak 37.

Ovlasti nadležnih tijela

1. Radi obavljanja dužnosti iz ove Uredbe nadležna tijela imaju, u skladu s nacionalnim pravom, barem sljedeće nadzorne i istražne ovlasti:
 - (a) zahtijevati od izdavatelja da informacije iz Priloga I. uključe u informativni sažetak o europskoj zelenoj obveznici;
 - (b) zahtijevati od izdavatelja da objavljuju godišnje izvještaje o dodjeli primitaka ili da u godišnje izvještaje o dodjeli primitaka uvrste informacije o svim elementima iz Priloga II.;
 - (c) zahtijevati od izdavatelja da objave izvještaj o utjecaju na okoliš ili da u izvještaj o utjecaju na okoliš uvrste informacije o svim elementima iz Priloga III.;
 - (c a) *zahtijevati od izdavatelja da se pridržavaju zahtjeva iz članka 7.b stavka 2.;*
 - (c b) *zahtijevati od izdavatelja da se pridržavaju zahtjeva iz članka 7.c;*
 - (d) zahtijevati od revizora i višeg rukovodstva izdavatelja da dostave informacije i dokumente;
 - (e) suspendirati ponudu europskih zelenih obveznica na najviše 10 uzastopnih radnih dana u svakom pojedinom slučaju, ako postoji osnovana sumnja da su prekršene odredbe iz članaka od 8. do 13. ove Uredbe;
 - (f) zabraniti ili suspendirati oglašavanje ili od izdavatelja europskih zelenih obveznica ili uključenih finansijskih posrednika zahtijevati da prekinu ili suspendiraju oglašavanje na najviše 10 uzastopnih radnih dana u svakom pojedinom slučaju, ako postoji osnovana sumnja da su prekršeni članci od 8. do 13. ove Uredbe;
 - (f a) *zabraniti ponudu europskih zelenih obveznica u svakom pojedinom slučaju sve dok se krše članci od 8. do 13.;*
 - (g) objaviti činjenicu da izdavatelj europskih zelenih obveznica ne ispunjava svoje obveze iz članaka od 8. do 13. te zahtijevati od izdavatelja da objavi te informacije na svojim internetskim stranicama i obavijesti ulagatelje koji su uložili u tu obveznicu o tom neispunjavanju obveza;

- (g a) objaviti činjenicu da izdavatelj obveznica povezanih s održivosti koje se stavlaju na tržište u Uniji ili obveznica koje se u Uniji stavlaju na tržište kao okolišno održive ne ispunjava svoje obveze iz članaka 7.b i 7.c te zahtijevati od izdavatelja da objavi te informacije na svojim internetskim stranicama i obavijesti ulagatelje koji su uložili u tu obveznicu o tom neispunjavanju obveza;
- (g b) zabraniti izdavatelju izdavanje europskih zelenih obveznica na razdoblje od najviše godinu dana u slučaju opetovanog suspendiranja ponude europskih zelenih obveznica kako je predviđeno u točki (e) ili oglašavanja kako je predviđeno u točki (f);
- (h) provoditi izravni nadzor ili istragu na mjestima koja nisu privatni stambeni prostori fizičkih osoba te u tu svrhu ulaziti u prostore radi pristupa dokumentima i drugim podacima u bilo kojem obliku ako postoji osnovana sumnja da dokumenti i drugi podaci povezani s predmetom nadzora ili istrage mogu biti relevantni za dokazivanje povrede ove Uredbe.

Ako je to potrebno prema nacionalnom pravu, nadležno tijelo može od relevantnog pravosudnog tijela zatražiti da odluči o primjeni ovlasti iz prvog podstavka.

2. Nadležna tijela izvršavaju svoje dužnosti i ovlasti iz stavka 1. na bilo koji od sljedećih načina:
 - (a) izravno;
 - (b) u suradnji s drugim tijelima;
 - (c) pod svojom odgovornošću, delegiranjem drugim tijelima;
 - (d) podnošenjem zahtjeva nadležnim pravosudnim tijelima.
3. Države članice osiguravaju uvođenje odgovarajućih mjera kako bi nadležna tijela imala sve nadzorne i istražne ovlast, *kao i odgovarajuće resurse* potrebne za obavljanje svojih dužnosti.
4. Smatra se da osoba koja dostavi informacije nadležnom tijelu u skladu s ovom Uredbom ne krši ograničenja objavljivanja informacija uvedena ugovorom, zakonom ili drugim propisom te ne snosi odgovornost bilo koje vrste u vezi takvim obavještavanjem.

Članak 38. Suradnja među nadležnim tijelima

1. Nadležna tijela surađuju za potrebe ove Uredbe. Razmjenjuju informacije bez nepotrebne odgode te surađuju u istražnim radnjama, nadzornim aktivnostima i aktivnostima provedbe.

Ako su države članice, u skladu s člankom 41. stavkom 3., propisale kaznene sankcije za povrede ove Uredbe, dužne su se pobrinuti da se uvedu odgovarajuće mjere kako bi nadležna tijela imala sve ovlasti koje su im potrebne da stupe u kontakt s pravosudnim tijelima u svojoj zemlji kako bi dobila određene informacije o kaznenim istragama ili postupcima pokrenutima zbog mogućih povreda ove Uredbe te kako bi ih dostavila drugim nadležnim tijelima radi ispunjenja obveze međusobne suradnje za potrebe ove Uredbe.

2. Nadležno tijelo može odbiti zahtjev za informacije ili zahtjev za suradnju u istrazi samo u nekoj od sljedećih iznimnih okolnosti:
 - (a) ako bi prihvatanje zahtjeva vjerojatno negativno utjecalo na njegovu vlastitu istragu, aktivnosti provedbe ili na kaznenu istragu;
 - (b) ako je u vezi s istim djelima i protiv istih osoba već pokrenut sudski postupak pred tijelima države članice kojoj je zahtjev upućen;
 - (c) ako je u vezi s istim osobama za iste radnje već donesena pravomoćna presuda u državi članici kojoj je upućen zahtjev.
3. Nadležno tijelo može zatražiti pomoći od nadležnog tijela druge države članice u pogledu izravnog nadzora ili istraga.

Kad nadležno tijelo zaprili zahtjev od nadležnog tijela druge države članice da provede izravni nadzor ili istragu, može postupiti na jedan od sljedećih načina:

- (a) samostalno provesti izravni nadzor ili istragu;
 - (b) dopustiti nadležnom tijelu koje je podnijelo zahtjev da sudjeluje u izravnom nadzoru ili istrazi;
 - (c) dopustiti nadležnom tijelu koje je podnijelo zahtjev da samostalno provede izravni nadzor ili istragu;
 - (d) imenovati revizore ili stručne osobe da provedu izravni nadzor ili istragu;
 - (e) podijeliti određene zadaće povezane s nadzornim aktivnostima s drugim nadležnim tijelima.
4. Nadležna tijela mogu se obratiti ESMA-i u situacijama u kojima se zahtjev za suradnju, posebno za razmjenu informacija, odbije ili po njemu ne postupi u razumnom roku. Ne dovodeći u pitanje članak 258. UFEU-a, u situacijama iz prve rečenice ovog stavka ESMA može djelovati u skladu s ovlastima koje su joj dodijeljene na temelju članka 19. Uredbe (EU) br. 1095/2010.
 5. ESMA izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda radi pobližeg određivanja informacija koje nadležna tijela trebaju razmjenjivati u skladu sa stavkom 1. Komisiji se delegira ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.
 6. ESMA može izraditi nacrt provedbenih tehničkih standarda radi utvrđivanja standardnih obrazaca, predložaka i postupaka za suradnju i razmjenu informacija među nadležnim tijelima. Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje provedbenih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) br. 1095/2010.

*Članak 39.
Čuvanje poslovne tajne*

1. Sve informacije koje razmjenjuju nadležna tijela na temelju ove Uredbe, a koje se odnose na poslovne ili operativne uvjete i druga gospodarska ili osobna pitanja, smatraju se povjerljivima i podliježu zahtjevima čuvanja poslovne tajne, osim ako nadležno tijelo pri njihovu priopćavanju navede da se takve informacije mogu objaviti ili ako je njihovo objavljivanje potrebno za pokretanje pravnog postupka.

2. Obveza čuvanja poslovne tajne primjenjuje se na sve zaposlenike ili bivše zaposlenike nadležnog tijela ili svake treće strane kojoj je nadležno tijelo delegiralo svoje ovlasti. Informacije koje podliježu obvezi čuvanja poslovne tajne ne smiju se otkrivati drugoj osobi ili tijelu, osim na temelju odredaba utvrđenih pravom Unije ili nacionalnim pravom.

*Članak 40.
Mjere predostrožnosti*

1. Nadležno tijelo države članice domaćina koje ima jasne i opravdane razloge vjerovati da je izdavatelj europske zelene obveznice počinio nepravilnosti ili prekršio svoje obveze iz ove Uredbe upućuje te nalaze nadležnom tijelu matične države članice i ESMA-i.
2. Ako, unatoč mjerama koje poduzme nadležno tijelo matične države članice, izdavatelj europske zelene obveznice nastavi kršiti ovu Uredbu, nadležno tijelo države članice domaćina, nakon što obavijesti nadležno tijelo matične države članice i ESMA-u, poduzima sve odgovarajuće mjere za zaštitu ulagatelja i o tome bez nepotrebne odgode obavještava Komisiju i ESMA-u.
3. Ako se nadležno tijelo ne slaže s nekom od mjera koje je poduzelo drugo nadležno tijelo na temelju stavka 2., ono može uputiti predmet ESMA-i. ESMA može djelovati u skladu s ovlastima koje su joj dodijeljene na temelju članka 19. Uredbe (EU) br. 1095/2010.

*Članak 41.
Administrativne sankcije i druge administrativne mjere*

1. Ne dovodeći u pitanje nadzorne i istražne ovlasti nadležnih tijela na temelju članka 37. i pravo država članica da propisu i izriču kaznene sankcije, države članice u skladu s nacionalnim pravom osiguravaju da su nadležna tijela ovlaštena izreći administrativne sankcije i poduzeti odgovarajuće druge administrativne mjere, koje moraju biti učinkovite, proporcionalne i odvraćajuće. Te administrativne sankcije i druge administrativne mjere primjenjuju se barem na:
 - (a) povrede članaka od 8. do 13.;
 - (aa) povrede članka 7.b ili 7.c;**
 - (b) nesuradnju ili nepoštovanje istrage, nadzora ili zahtjeva iz članka 37.

Države članice mogu odlučiti da neće utvrditi pravila o administrativnim sankcijama iz prvog podstavka ako su do [datum početka primjene ove Uredbe] za povrede iz točke (a), **točke (aa)** ili točke (b) tog podstavka njihovim nacionalnim pravom već propisane kaznene sankcije. Donesu li države članice takvu odluku, dužne su Komisiju i ESMA-u podrobno izvijestiti o relevantnim dijelovima svojeg kaznenog prava.

Države članice do [datum početka primjene ove Uredbe] podrobno obavještavaju Komisiju i ESMA-u o pravilima iz prvog i drugog podstavka. Komisiju i ESMA-u bez odgode obavještavaju o eventualnim naknadnim izmjenama tih pravila.

2. Države članice, u skladu s nacionalnim pravom, osiguravaju da nadležna tijela imaju ovlast za izricanje barem sljedećih administrativnih sankcija i drugih administrativnih mjera u slučaju povreda iz stavka 1. točke (a) **i točke (aa)**:

- (a) javna izjava u kojoj se navode odgovorna fizička osoba ili subjekt i vrsta povrede u skladu s člankom 37. stavkom 1. točkom (g);
- (b) nalog kojim se od odgovorne fizičke osobe ili subjekta traži da prekine s postupanjem koje čini povredu;
- (ba) nalog kojim se odgovornoj fizičkoj osobi ili subjektu zabranjuje izdavanje europskih zelenih obveznica na razdoblje od najviše jedne godine;**
- (c) najviše administrativne novčane kazne u najmanje dvaput većem iznosu od iznosa dobiti koja je ostvarena ili gubitaka koji su izbjegnuti zbog povrede, ako ih je moguće utvrditi;
- (d) u slučaju pravne osobe, najviše administrativne novčane kazne u iznosu od najmanje [500 000] EUR ili, u državama članicama čija valuta nije euro, odgovarajućem iznosu u nacionalnoj valuti na dan [unijeti datum stupanja na snagu], ili 0,5 % ukupnog godišnjeg prihoda te pravne osobe prema posljednjem raspoloživim finansijskim izvještajima koje je odobrilo upravljačko tijelo;
- (e) u slučaju fizičke osobe, najviše administrativne novčane kazne u iznosu od najmanje [50 000] EUR ili, u državama članicama čija valuta nije euro, odgovarajućem iznosu u nacionalnoj valuti na dan [datum stupanja na snagu ove Uredbe].

Za potrebe točke (d), ako je pravna osoba matično društvo ili društvo kći matičnog društva koje je dužno sastaviti konsolidirane finansijske izvještaje u skladu s Direktivom 2013/34/EU Europskog parlamenta i Vijeća²², odgovarajući ukupni godišnji prihod jest ukupni godišnji prihod ili odgovarajuća vrsta prihoda u skladu s relevantnim propisima Unije u području računovodstva prema posljednjim raspoloživim konsolidiranim izvještajima koje je odobrilo upravljačko tijelo krajnjeg matičnog društva.

3. Države članice mogu propisati dodatne sankcije ili mjere te više administrativne novčane kazne od onih propisanih ovom Uredbom.

Članak 42. Izvršavanje nadzornih ovlasti i ovlasti izricanja sankcija

1. Pri određivanju vrste i razine administrativnih sankcija i drugih administrativnih mjera nadležna tijela uzimaju u obzir sve relevantne okolnosti, uključujući prema potrebi:
 - (a) ozbiljnost i trajanje povrede;
 - (b) stupanj odgovornosti osobe odgovorne za povredu;
 - (c) finansijska snaga osobe odgovorne za povredu, na koju upućuje ukupni prihod odgovorne pravne osobe ili godišnji dohodak i neto imovina odgovorne fizičke osobe;
 - (d) učinak povrede na interes malih ulagatelja;

²² Direktiva 2013/34/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o godišnjim finansijskim izvještajima, konsolidiranim finansijskim izvještajima i povezanim izvješćima za određene vrste poduzeća, o izmjeni Direktive 2006/43/EZ Europskog parlamenta i Vijeća i o stavljanju izvan snage direktiva Vijeća 78/660/EEZ i 83/349/EEZ (SL L 182, 29.6.2013., str. 19.).

- (e) značaj dobiti koju je osoba odgovorna za povredu ostvarila i gubitaka koje je izbjegla ili gubitaka koje su zbog povrede pretrpjele treće strane, ako ih je moguće utvrditi;
 - (f) razinu suradnje osobe odgovorne za povredu s nadležnim tijelom, ne dovodeći u pitanje potrebu da se osigura povrat ostvarene dobiti ili izbjegnutog gubitka te osobe;
 - (g) prethodne povrede koje je počinila osoba odgovorna za povredu;
 - (h) mjere koje je osoba odgovorna za povredu poduzela nakon povrede kako bi spriječila njezino ponavljanje.
2. Pri izvršavanju ovlasti izricanja administrativnih sankcija i drugih administrativnih mjera na temelju članka 41. nadležna tijela blisko surađuju kako bi osigurala da su izvršavanje njihovih nadzornih i istražnih ovlasti te administrativne sankcije i druge administrativne mjere koje izriču učinkoviti i prikladni u skladu s ovom Uredbom. Nadležna tijela koordiniraju svoje djelovanje kako bi izbjegla udvostručavanja i preklapanja u izvršavanju svojih nadzornih i istražnih ovlasti te u izricanju administrativnih sankcija i drugih administrativnih mjera u prekograničnim slučajevima.

Članak 43.
Pravo na žalbu

Države članice osiguravaju da su odluke donesene na temelju ove Uredbe propisno obrazložene i da se na njih može podnijeti žalba pred sudom.

Članak 44.
Objava odluka

1. Odluku o izricanju administrativne sankcije ili druge administrativne mjere zbog povrede ove Uredbe nadležna tijela objavljaju na svojim službenim internetskim stranicama odmah nakon što se osobu na koju se odluka odnosi obavijesti o toj odluci. Objava uključuje informacije o vrsti i prirodi povrede te identitetu odgovornih osoba. Ta se obveza ne primjenjuje na odluke kojima se izriču mjere istražne prirode.
2. Ako nadležno tijelo, nakon što je za svaki pojedini slučaj procijenilo proporcionalnost objave podataka, zaključi da objava identiteta pravnih subjekata ili identiteta ili osobnih podataka fizičkih osoba nije proporcionalna, ili ako bi takva objava ugrozila stabilnost financijskih tržišta ili istragu u tijeku, države članice osiguravaju da nadležna tijela poduzmu jedno od sljedećeg:
 - (a) odgode objavu odluke o izricanju sankcije ili mjere do trenutka kad razlozi za neobjavljinje prestanu postojati;
 - (b) objave odluku o izricanju sankcije ili mjere na anonimnoj osnovi na način koji je u skladu s nacionalnim pravom, ako se takvom anonimnom objavom djelotvorno štite dotični osobni podaci;
 - (c) ne objave odluku o izricanju sankcije ili mjere ako smatraju da mogućnosti iz točaka (a) i (b) nisu dostačne kako bi se osiguralo sljedeće:
 - (i) neugrožavanje stabilnosti financijskih tržišta;

- (ii) proporcionalnost objave takvih odluka u odnosu na mjere koje se smatraju mjerama blaže naravi.

U slučaju odluke o objavi sankcije ili mjere na anonimnoj osnovi u skladu s točkom (b) prvog podstavka, objava relevantnih podataka može se odgoditi za razumno razdoblje ako se predviđa da će u tom razdoblju razlozi za anonimnu objavu prestati postojati.

3. Ako je na odluku o izricanju sankcije ili mjere podnesena žalba pred relevantnim pravosudnim ili drugim tijelima, nadležna tijela na svojim službenim internetskim stranicama odmah objavljuju te informacije i sve naknadne informacije o ishodu takve žalbe. Povrh toga, objavljuje se i svaka odluka kojom je poništena prethodna odluka o izricanju sankcije ili mjere.
4. Nadležna tijela osiguravaju da su sve informacije objavljene u skladu s ovim člankom dostupne na njihovim službenim internetskim stranicama najmanje pet godina od objave. Osobni podatci sadržani u objavama **sadržavaju samo ono što je nužno za potrebe konkretnog slučaja** i ostaju na službenim internetskim stranicama nadležnog tijela samo onoliko dugo koliko je potrebno u skladu s primjenjivim pravilima o zaštiti podataka.

Članak 45.
Izvješćivanje ESMA-e o sankcijama

1. Nadležno tijelo svake godine dostavlja ESMA-i zbirne informacije o svim administrativnim sankcijama i drugim administrativnim mjerama izrečenima na temelju članka 41. ESMA te informacije objavljuje u svojem godišnjem izvještaju. Ako su države članice, u skladu s člankom 41. stavkom 3., propisale kaznene sankcije za povrede odredaba iz tog stavka, njihova nadležna tijela dostavljaju ESMA-i jednom godišnje anonimizirane i zbirne podatke o svim poduzetim kaznenim istragama i izrečenim kaznenim sankcijama. ESMA u godišnjem izvještaju objavljuje podatke o izrečenim kaznenim sankcijama.
2. Ako nadležno tijelo javno objavi administrativne sankcije, druge administrativne mjere ili kaznene sankcije, istodobno o njima izvještava ESMA-u.
3. Nadležna tijela obavještavaju ESMA-u o svim izrečenim administrativnim sankcijama ili drugim administrativnim mjerama koje nisu objavljene u skladu s člankom 44. stavkom 2. prvim podstavkom točkom (c), uključujući svaku s njima povezanu žalbu te njezin ishod. Države članice osiguravaju da nadležna tijela dobiju informacije i pravomoćnu presudu za svaku izrečenu kaznenu sankciju i da te informacije dostave ESMA-i. ESMA vodi središnju bazu podataka o priopćenim joj sankcijama isključivo u svrhu razmjene informacija među nadležnim tijelima. Ta baza podataka dostupna je samo nadležnim tijelima i ažurira se na temelju informacija koje dostave ta tijela.

Poglavlje 2.
ESMA

Članak 46.
Izvršavanje ovlasti iz članaka 47., 48. i 49.

Ovlasti dodijeljene ESMA-i, bilo kojem dužnosniku ESMA-e ili bilo kojoj drugoj osobi koju

ESMA ovlasti na temelju članaka 47., 48. i 49. ne upotrebljavaju se za zahtijevanje otkrivanja informacija ili dokumenata koji podliježu obvezi čuvanja odvjetničke tajne.

*Članak 47.
Zahtjevi za informacije*

1. ESMA može jednostavnim zahtjevom ili odlukom zatražiti od sljedećih osoba da joj dostave sve informacije koje su joj potrebne za obavljanje njezinih dužnosti u skladu s ovom Uredbom:
 - (a) **zaposlenika i svih** osoba koje obavljaju poslove vanjskog ocjenjivača;
 - (b) članova **nadzornih, upravljačkih** ili **upravnih odbora** vanjskog ocjenjivača;
 - (c) članova višeg rukovodstva vanjskog ocjenjivača;
 - (d) svake osobe koja izravno sudjeluje u aktivnostima ocjenjivanja koje provodi vanjski ocjenjivač;
 - (e) pravnih predstavnika i zaposlenika subjekata kojima je vanjski ocjenjivač eksternalizirao odredene funkcije u skladu s člankom 25.;
 - (f) osoba koje su na neki drugi način blisko i bitno povezane s upravljanjem vanjskim ocjenjivačem, **uključujući dioničare i druga društva koja su dio korporativne skupine vanjskog ocjenjivača**;
 - (g) svake osobe koja djeluje kao vanjski ocjenjivač ili se lažno predstavlja kao vanjski ocjenjivač iako nije registrirana kao vanjski ocjenjivač i svake osobe koja za takvu osobu obavlja bilo koju od funkcija iz točaka od (a) do (f).
2. Prilikom slanja jednostavnog zahtjeva za informacije u skladu sa stavkom 1., ESMA:
 - (a) upućuje na ovaj članak kao pravnu osnovu tog zahtjeva;
 - (b) navodi svrhu zahtjeva;
 - (c) navodi koje se informacije zahtijevaju;
 - (d) određuje rok za dostavu informacija;
 - (e) obavještava osobu od koje se informacije zahtijevaju da ih nije obvezna dostaviti, ali ako dobrovoljno odgovori na zahtjev, dostavljene informacije ne smiju biti netočne ili obmanjujuće;
 - (f) navodi novčanu kaznu koja se može izreći na temelju članka 52. ako odgovori na postavljena pitanja budu netočni ili obmanjujući.
3. Kad odlukom zahtijeva da joj se dostave informacije u skladu sa stavkom 1., ESMA:
 - (a) upućuje na ovaj članak kao pravnu osnovu tog zahtjeva;
 - (b) navodi svrhu zahtjeva;
 - (c) navodi koje se informacije zahtijevaju;
 - (d) određuje rok za dostavu informacija;
 - (e) navodi periodične penale predviđene člankom 53. ako dostavljene tražene informacije budu nepotpune;

- (f) navodi novčanu kaznu predviđenu člankom 52. ako odgovori na postavljena pitanja budu netočni ili obmanjujući;
 - (g) navodi pravo na podnošenje žalbe na odluku Odboru za žalbe u skladu s člancima 58. i 59. Uredbe (EU) br. 1095/2010 i pravo na preispitivanje te odluke u postupku pred Sudom Europske unije u skladu s člancima 60. i 61. te uredbe.
4. Osobe iz stavka 1. ili njihovi predstavnici te, u slučaju pravnih osoba ili udruženja bez pravne osobnosti, osobe koje su ih na temelju zakona ili njihova statuta ovlaštene zastupati, dostavljaju tražene informacije. Propisno ovlašteni odvjetnici mogu dostaviti informacije u ime svojih stranaka. Stranke u cijelosti odgovaraju za to da su informacije potpune, točne i da nisu obmanjujuće.
5. ESMA bez odgode šalje presliku jednostavnog zahtjeva ili svoje odluke nadležnom tijelu države članice u kojoj osobe iz stavka 1. na koje se odnosi zahtjev za informacije imaju domicil ili poslovni nastan.

*Članak 48.
Opće istrage*

1. Za potrebe obavljanja svojih zadaća iz ove Uredbe ESMA može provoditi potrebne istrage osoba iz članka 47. stavka 1. U tu svrhu dužnosnici i ostale osobe koje ESMA ovlasti mogu:
 - (a) ispitati svu evidenciju, podatke, postupke i sve ostale materijale važne za obavljanje svojih zadaća, neovisno o tome na kojem su mediju pohranjeni;
 - (b) izraditi ili pribaviti ovjerene preslike ili izvatke iz te evidencije, podataka, postupaka i ostalih materijala;
 - (c) pozvati osobe iz članka 47. stavka 1. ili njihove predstavnike ili osoblje i od njih zatražiti usmena ili pisana objašnjenja o činjenicama ili dokumentima koji se odnose na predmet i svrhu nadzora te zabilježiti njihove odgovore;
 - (d) obaviti razgovor sa svim ostalim fizičkim ili pravnim osobama koje pristanu na razgovor s ciljem prikupljanja informacija koje se odnose na predmet istrage;
 - (e) zatražiti evidenciju telefonskih razgovora i prometa podataka.
2. Dužnosnici ESMA-e i druge osobe koje ESMA ovlasti za potrebe istraga iz stavka 1. izvršavaju svoje ovlasti uz predočenje pisanog ovlaštenja u kojem se navode predmet i svrha istrage. U tom se ovlaštenju navode i periodični penali predviđeni člankom 53. ako se tražena evidencija, podaci, postupci ili drugi materijali ili odgovori na pitanja postavljena osobama iz članka 47. stavka 1. ne dostave ili se dostave u nepotpunom obliku te novčane kazne predviđene člankom 52. ako odgovori na pitanja postavljena osobama iz članka 47. stavka 1. budu netočni ili obmanjujući.
3. Osobe iz članka 47. stavka 1. dužne su se podvrgnuti istragama koje se provode na temelju ESMA-ine odluke. U odluci se navode predmet i svrha istrage, periodični penali predviđeni člankom 53., pravni lijekovi dostupni u skladu s Uredbom (EU) br. 1095/2010 te pravo na pokretanje postupka pred Sudom Europske unije radi preispitivanja odluke.
4. Pravodobno prije istrage ESMA obavještava nadležno nadzorno tijelo države članice iz članka 36. u kojoj se treba provesti istraga o istrazi i o identitetu ovlaštenih osoba. Na ESMA-in zahtjev dužnosnici tog nadležnog tijela pomažu tim ovlaštenim osobama

u obavljanju njihovih zadaća. Dužnosnici nadležnog tijela mogu na zahtjev prisustvovati istragama.

5. Ako je u skladu s nacionalnim propisima nadležnom tijelu potrebno odobrenje pravosudnog tijela kako bi zatražilo evidenciju telefonskih razgovora ili prometa podataka iz stavka 1. točke (e), zahtjev za takvo odobrenje podnosi i ESMA. ESMA može podnijeti zahtjev za takvo odobrenje i kao mjeru predostrožnosti.
6. Kad je podnesen zahtjev za odobrenje iz stavka 5., nacionalno pravosudno tijelo ispituje autentičnost ESMA-ine odluke i provjerava jesu li predviđene prisilne mjere proizvoljne ili prekomjerne u odnosu na predmet istrage. Pri provjeri proporcionalnosti prisilnih mjera, nacionalno pravosudno tijelo može od ESMA-e zatražiti detaljna pojašnjenja, posebno o razlozima za ESMA-inu sumnju na povredu ove Uredbe, ozbiljnosti povrede na koju se sumnja i načinu na koji je u povredi sudjelovala osoba koja je predmet prisilnih mjera. Međutim, nacionalno pravosudno tijelo ne preispituje potrebu za provođenjem istrage niti zahtijeva informacije iz ESMA-ina spisa. Zakonitost ESMA-ine odluke preispituje samo Sud u postupku utvrđenom u članku 61. Uredbe (EU) br. 1095/2010.

*Članak 49.
Izravni nadzor*

1. Za potrebe obavljanja zadaća iz ove Uredbe ESMA može provoditi sve potrebne izravne nadzore u svim poslovnim prostorima, na zemljištu ili nekretninama pravnih osoba iz članka 47. stavka 1. Ako je to nužno radi ispravne provedbe i učinkovitosti nadzora, ESMA izravni nadzor može provesti bez prethodne najave.
2. Dužnosnici ESMA-e i druge osobe koje je ESMA ovlastila za provođenje izravnog nadzora mogu ući u sve poslovne prostore, na zemljište ili u nekretnine pravnih osoba na koje se odnosi odluka o istrazi koju je donijela ESMA i imaju sve ovlasti iz članka 48. stavka 1. Ovlašteni su i za pečaćenje svih poslovnih prostora, imovine, knjiga ili evidencija tijekom nadzora i u mjeri u kojoj je to potrebno za obavljanje nadzora.
3. ESMA pravodobno prije nadzora šalje obavijest o nadzoru nadležnom tijelu države članice u kojoj će nadzor provesti. ■
4. Dužnosnici ESMA-e i druge osobe koje je ESMA ovlastila za provođenje izravnog nadzora izvršavaju svoje ovlasti po predviđenju pisanog ovlaštenja u kojem se navode predmet i svrha nadzora te periodični penali predviđeni člankom 53. ako se dotične osobe ne podvrgnu nadzoru. Pravodobno prije nadzora ESMA šalje obavijest o nadzoru nadležnom tijelu države članice u kojoj treba provesti nadzor.
5. Osobe iz članka 47. stavka 1. podvrgavaju se izravnom nadzoru naloženom ESMA-inom odlukom. U odluci se navode predmet i svrha nadzora, datum njegova početka te periodični penali predviđeni člankom 53., pravni lijekovi dostupni u skladu s Uredbom (EU) br. 1095/2010 te pravo na pokretanje postupka pred Sudom Europske unije radi preispitivanja odluke. ESMA donosi takve odluke nakon savjetovanja s nadležnim tijelom države članice u kojoj treba provesti nadzor.
6. Dužnosnici nadležnog tijela države članice u kojoj treba provesti nadzor, kao i osobe koje je ovlastilo ili imenovalo nadležno tijelo države članice u kojoj treba provesti nadzor, na ESMA-in zahtjev aktivno pomažu dužnosnicima ESMA-e i drugim

osobama koje je ovlastila ESMA. U tu svrhu imaju ovlasti navedene u stavku 2. Dužnosnici tog nadležnog tijela mogu na zahtjev i prisustvovati izravnom nadzoru.

7. Osim toga, ESMA može zatražiti od nadležnih tijela da u njezino ime provedu određene istražne radnje i izravne nadzore predviđene ovim člankom i člankom 48. stavkom 1. U tu svrhu ovlasti nadležnih tijela jednake su ESMA-inim ovlastima iz ovog članka i članka 48. stavka 1.
8. Kad dužnosnici ESMA-e i ostale osobe u pratinji koje je ovlastila ESMA utvrde da se osoba protivi nadzoru naloženom na temelju ovog članka, nadležno tijelo predmetne države članice pruža im potrebnu pomoć te, prema potrebi, traži pomoć policije ili jednakovrijednog tijela kaznenog progona kako bi im se omogućilo provođenje izravnog nadzora.
9. Ako je u skladu s mjerodavnim nacionalnim propisima za provođenje izravnog nadzora iz stava 1. ili za pružanje pomoći iz stava 8. potrebno odobrenje pravosudnog tijela, ESMA podnosi zahtjev za takvo odobrenje. ESMA može podnijeti zahtjev za takvo odobrenje i kao mjeru predostrožnosti.
10. Kad je podnesen zahtjev za odobrenje iz stava 9., nacionalno pravosudno tijelo ispituje autentičnost ESMA-ine odluke i provjerava jesu li predviđene prisilne mjere proizvoljne ili prekomjerne u odnosu na predmet istraga. Pri provjeri proporcionalnosti prisilnih mjera, nacionalno pravosudno tijelo može od ESMA-e zatražiti detaljna pojašnjenja. Takav zahtjev za detaljna objašnjenja može se posebno odnositi na razloge za ESMA-inu sumnju na povredu ove Uredbe, ozbiljnost povrede na koju se sumnja i način na koji je u povredi sudjelovala osoba koja je predmet prisilnih mjera. Međutim, nacionalno pravosudno tijelo ne preispituje potrebu za provođenjem istrage niti zahtijeva informacije iz ESMA-ina spisa. Zakonitost ESMA-ine odluke preispituje samo Sud u postupku utvrđenom u članku 61. Uredbe (EU) br. 1095/2010.

*Članak 50.
Razmjena informacija*

1. Nadležna tijela iz članka 36. i ESMA ┌ bez nepotrebne odgode međusobno razmjenjuju informacije potrebne za obavljanje svojih zadaća.
2. Nadležna tijela iz članka 36., ESMA ┌ i druga tijela ili fizičke i pravne osobe koje pri obavljanju svojih zadaća u skladu s ovom Uredbom primaju povjerljive informacije koriste se tim informacijama samo pri obavljanju tih zadaća.

*Članak 51.
Nadzorne mjere ESMA-e*

1. Ako u skladu s člankom 55. stavkom 8. utvrdi da je osoba počinila neku od povreda navedenih u članku 52. stavku 2., ESMA poduzima jednu ili više od sljedećih mjera:
 - (a) oduzima registraciju vanjskom ocjenjivaču;
 - (b) oduzima priznanje vanjskog ocjenjivača koji se nalazi u trećoj zemlji;
 - (c) privremeno zabranjuje vanjskom ocjenjivaču obavljanje djelatnosti iz ove Uredbe u cijeloj Uniji, do prestanka povrede;
 - (d) donosi odluku kojom se od osobe zahtijeva da prestane s povredom;

- (e) donosi odluku o izricanju novčanih kazni na temelju članka 52.;
 - (f) donosi odluku o izricanju periodičnih penala na temelju članka 53.;
 - (g) objavljuje javnu obavijest.
2. ESMA oduzima registraciju ili priznanje vanjskog ocjenjivača u sljedećim okolnostima:
- (a) vanjski se ocjenjivač izričito odrekao registracije ili priznanja ili se nije koristio registracijom ili priznanjem u roku od 36 mjeseci nakon odobravanja te registracije odnosno priznanja;
 - (b) vanjski ocjenjivač ishodio je registraciju ili priznanje na temelju lažnih izjava ili na drugi nepropisan način;
 - (c) vanjski ocjenjivač više ne ispunjava uvjete pod kojima je registriran odnosno priznat.
- Ako ESMA vanjskom ocjenjivaču oduzme registraciju ili priznanje, to u potpunosti obrazlaže u svojoj odluci. Povlačenje odmah proizvodi učinke.
3. Pri donošenju odluka iz stavka 1. ESMA uzima u obzir prirodu i ozbiljnost povrede, vodeći računa o sljedećim kriterijima:
- (a) trajanje i učestalost povrede;
 - (b) je li povreda prouzročila ili olakšala finansijsko kazneno djelo ili se na neki drugi način može povezati s takvim djelom;
 - (c) je li povreda počinjena namjerno ili iz nemara;
 - (d) stupanj odgovornosti osobe odgovorne za povredu;
 - (e) finansijska snaga osobe odgovorne za povredu, na koju upućuje ukupni prihod odgovorne pravne osobe ili godišnji dohodak i neto imovina odgovorne fizičke osobe;
 - (f) učinak povrede na interes malih ulagatelja;
 - (g) značaj dobiti koju je osoba odgovorna za povredu ostvarila i gubitaka koje je izbjegla ili gubitaka koje su zbog povrede pretrpjele treće strane, ako ih je moguće utvrditi;
 - (h) razini suradnje osobe odgovorne za kršenje s ESMA-om, ne dovodeći u pitanje potrebu da se osigura povrat ostvarene dobiti ili gubitaka koji je ta osoba izbjegla;
 - (i) prethodne povrede koje je počinila osoba odgovorna za povredu;
 - (j) mjere koje je osoba odgovorna za povredu poduzela nakon povrede kako bi spriječila njezino ponavljanje.
4. ESMA bez nepotrebne odgode obavještava osobu odgovornu za povredu o svim mjerama poduzetima u skladu sa stavkom 1. i priopćuje ih nadležnim tijelima država članica i Komisiji. ESMA objavljuje sve takve mјere na svojim internetskim stranicama u roku od 10 radnih dana od njihova poduzimanja.

Objava iz prvog podstavka obuhvaća sljedeće:

- (a) izjavu kojom se potvrđuje pravo osobe odgovorne za povredu na podnošenje žalbe na odluku;
- (b) ovisno o slučaju, izjavu kojom se potvrđuje da je podnesena žalba i da takva žalba nema suspenzivni učinak;
- (c) izjavu kojom se potvrđuje da ESMA-in Odbor za žalbe može suspendirati primjenu osporavane odluke u skladu s člankom 60. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 1095/2010.

*Članak 52.
Novčane kazne*

1. Ako u skladu s člankom 55. stavkom 8. utvrdi da su vanjski ocjenjivač i osobe iz članka 47. stavka 1. namjerno ili iz nemara počinili jednu ili više od povreda navedenih u stavku 2., ESMA donosi odluku o izricanju novčane kazne u skladu sa stavkom 3. ovog članka.
Smatra se da je povreda počinjena namjerno ako ESMA na temelju objektivnih čimbenika utvrdi da je osoba djelovala s namjerom počinjenja povrede.
2. Povrede na koje se upućuje u stavku 1. jesu sljedeće:
 - (a) nepoštovanje članka od 18. do 30.;
 - (b) davanje lažnih izjava pri podnošenju zahtjeva za registraciju kao vanjski ocjenjivač ili korištenje drugim nepropisnim načinima dobivanja takve registracije;
 - (c) nedostavljanje informacija zatraženih odlukom na temelju članka 47. ili dostavljanje netočnih ili obmanjujućih informacija kao odgovor na jednostavni zahtjev za informacije ili odluku;
 - (d) ometanje istrage ili odbijanje suradnje u istrazi koja se provodi na temelju članka 48. stavka 1. točke (a), (b), (c) ili (e);
 - (e) nepoštovanje članka 49. nedostavljanjem objašnjenja činjenica ili dokumenata koji se odnose na predmet i svrhu nadzora ili davanjem netočnog ili obmanjujućeg objašnjenja;
 - (f) obavljanje djelatnosti vanjskih ocjenjivača ili lažno predstavljanje kao vanjski ocjenjivač bez ishođenja registracije vanjskog ocjenjivača.
3. Minimalna novčana kazna iz stavka 1. iznosi 20 000 EUR. Maksimalni je iznos 200 000 EUR.
Kad utvrđuje iznos novčane kazne na temelju stavka 1., ESMA uzima u obzir kriterije iz članka 51. stavka 3.
4. Ako je osoba povredom izravno ili neizravno ostvarila finansijsku korist, iznos novčane kazne barem je jednak toj finansijskoj koristi.
5. Ako je radnjom ili propustom počinjeno više povreda, primjenjuje se samo novčana kazna za povredu za koju je predviđena najviša novčana kazna.

*Članak 53.
Periodični penali*

1. ESMA odlukom izriče periodične penale kako bi primorala:
 - (a) osobu da prestane s povredom, u skladu s odlukom donesenom na temelju članka 52. stavka 1. točke (c);
 - (b) osobu iz članka 47. stavka 1.:
 - i. da dostavi potpune informacije zatražene odlukom na temelju članka 47.;
 - ii. da se podvrgne istrazi i posebno da dostavi potpunu evidenciju, podatke, informacije o postupcima ili ostale potrebne materijale te da dopuni i ispravi ostale informacije dostavljene tijekom istrage pokrenute odlukom na temelju članka 48.;
 - iii. da se podvrgne izravnom nadzoru naloženom odlukom donesenom na temelju članka 49.
2. Periodični penal izriče se za svaki dan kašnjenja.
3. Periodični penali iznose 3 % prosječnog dnevnog prihoda u prethodnoj poslovnoj godini, ili, u slučaju fizičkih osoba, 2 % prosječnog dnevnog dohotka u prethodnoj kalendarskoj godini. Iznos se izračunava od datuma navedenog u odluci kojom se izriče periodični penal.
4. Periodični penal izriče se za razdoblje od najviše šest mjeseci nakon obavijesti o odluci ESMA-e. Nakon isteka tog razdoblja ESMA preispituje mjeru.

*Članak 54.
Objava, priroda, izvršenje i namjena novčanih kazni i periodičnih penala*

1. ESMA javno objavljuje sve novčane kazne i periodične penale izrečene na temelju članaka 52. i 53., osim ako bi takva objava ozbiljno ugrozila financijska tržišta ili uključenim stranama prouzročila neproporcionalnu štetu. Takva objava ne smije sadržavati osobne podatke u smislu Uredbe (EZ) br. 45/2001.
2. Novčane kazne i periodični penali izrečeni na temelju članaka 52. i 53. administrativne su prirode.
3. Ako odluči da neće izreći novčane kazne ili periodične penale, ESMA o tome obavještava Europski parlament, Vijeće, Komisiju i nadležna tijela dotične države članice te obrazlaže svoju odluku.
4. Novčane kazne i periodični penali izrečeni na temelju članaka 52. i 53. izvršivi su. Pri izvršenju novčanih kazni i periodičnih penala ESMA primjenjuje pravila građanskog postupka koja su na snazi u državi članici ili trećoj zemlji u kojoj se izvršenje provodi.
5. Iznosi novčanih kazni i periodičnih penala prihod su općeg proračuna Europske unije.

*Članak 55.
Postupovna pravila za poduzimanje nadzornih mjera i izricanje novčanih kazni*

1. Ako pri obavljanju svojih dužnosti u skladu s ovom Uredbom utvrdi ozbiljne naznake mogućeg postojanja činjenica koje bi mogle upućivati na jednu od povreda iz

članka 52. stavka 2., ESMA interno imenuje neovisnog istražnog službenika koji provodi istragu o tom predmetu. Istražni službenik ne smije biti osoba koja sudjeluje ili je sudjelovala u izravnom ili neizravnom nadzoru ili postupku registracije vanjskog ocjenjivača te je dužan obnašati svoje funkcije neovisno od Odbora nadzornih tijela ESMA-e.

2. Istražni službenik istražuje navodne povrede, uzimajući u obzir eventualne primjedbe koje su dostavile osobe koje su predmet istrage, te potpun spis sa svojim nalazima dostavlja Odboru nadzornih tijela ESMA-e.
3. Za potrebe obavljanja svojih zadaća istražni službenik ovlašten je zahtijevati informacije u skladu s člankom 47. i provoditi istrage i izravni nadzor u skladu s člancima 48. i 49. Istražni službenik primjenjuje te ovlasti u skladu s člankom 46.
4. Prilikom obavljanja svojih zadaća, istražni službenik ima pristup svim dokumentima i informacijama koje je ESMA prikupila tijekom svojih nadzornih aktivnosti.
5. Po dovršenju istrage, a prije nego spis s nalazima dostavi Odboru nadzornih tijela ESMA-e, istražni službenik osobama koje su predmet istrage daje priliku da budu saslušane o pitanjima koja se istražuju. Istražni službenik temelji svoje nalaze samo na činjenicama o kojima su se osobe koje su predmet istrage imale priliku očitovati.
6. Tijekom istraga koje se provode na temelju ovog članka u potpunosti se poštaje pravo dotičnih osoba na obranu.
7. Nakon što dostavi spis sa svojim nalazima Odboru nadzornih tijela ESMA-e, istražni službenik o tome obavještava osobe koje su predmet istrage. Osobe koje su predmet istrage imaju pravo pristupa spisu, pri čemu se mora uvažavati legitimni interes drugih osoba u pogledu zaštite njihovih poslovnih tajni. Pravo na pristup spisu ne primjenjuje se na povjerljive informacije koje utječu na treće strane.
8. Na temelju spisa s nalazima istražnog službenika i nakon saslušanja osoba koje su to zatražile u skladu s člankom 56., ESMA utvrđuje jesu li osobe koje su predmet istrage počinile jednu ili više povreda iz članka 52. stavka 2. te ako jesu, poduzima nadzornu mjeru u skladu s člankom 51. i izriče novčanu kaznu u skladu s člankom 52.
9. Istražni službenik ne sudjeluje u raspravama Odbora nadzornih tijela ESMA-e i ni na koji se drugi način ne upliće u postupak odlučivanja Odbora nadzornih tijela ESMA-e.
10. Komisija donosi delegirane akte u skladu s člankom 60. do [Ured za publikacije: uneseni datum treba biti 12 mjeseci nakon datuma stupanja na snagu] kojima se pobliže određuje postupak izvršenja ovlasti za izricanje novčane kazne ili periodičnog penala, uključujući odredbe o pravu na obranu, vremenskom važenju propisa te o naplati novčane kazne ili periodičnog penala, kao i detaljna pravila o rokovima zastare za izricanje i izvršenje novčanih kazni.
11. Ako pri obavljanju svojih dužnosti na temelju ove Uredbe ESMA utvrdi ozbiljne naznake mogućeg postojanja činjenica koje bi mogle upućivati na kazneno djelo, ESMA te predmete upućuje relevantnim nacionalnim tijelima radi kaznenog progona. Nadalje, ESMA ne izriče novčane kazne ili periodične penale u slučaju prethodne pravomoćne oslobađajuće ili osuđujuće presude donesene u kaznenom postupku na temelju identičnih ili u bitnome istih činjenica koja prema nacionalnom pravu ima snagu presudene stvari.

Članak 56.
Saslušanje osoba koje su predmet postupka

1. Prije donošenja odluke na temelju članaka od 51. do 53. ESMA omogućuje osobama koje su predmet postupka da se očituju o njezinim nalazima. ESMA svoje odluke temelji samo na nalazima o kojima su se osobe koje su predmet postupka imale priliku očitovati.
2. Prvi se podstavak ne primjenjuje ako je potrebno poduzeti hitne mjere na temelju članka 51. kako bi se spriječila znatna i neposredna šteta za finansijski sustav. ESMA u tom slučaju može donijeti privremenu odluku i dužna je dotičnim osobama dati priliku da ih se sasluša u najkraćem mogućem roku nakon donošenja odluke.
3. Tijekom postupka u potpunosti se poštaje pravo na obranu osoba koje su predmet postupka. Te osobe imaju pravo pristupa ESMA-inu spisu, pri čemu se mora uvažavati legitimni interes drugih osoba u pogledu zaštite njihovih poslovnih tajni. Pravo pristupa spisu ne obuhvaća povjerljive informacije ili interne pripremne dokumente ESMA-e.

Članak 57.
Postupak preispitivanja pred Sudom Europske unije

Sud Europske unije ima neograničenu nadležnost za preispitivanje ESMA-ih odluka o izricanju novčane kazne ili periodičnog penala. Sud može poništiti, smanjiti ili povećati izrečenu novčanu kaznu ili periodični penal.

Članak 58.
Naknade za registraciju, priznavanje i nadzor

1. ESMA vanjskim ocjenjivačima zaračunava troškove koji se odnose na njihovu registraciju, priznavanje i nadzor te sve troškove koji bi mogli nastati pri obavljanju zadaća u skladu s ovom Uredbom.
2. Naknade koje ESMA zaračuna vanjskom ocjenjivaču koji podnosi zahtjev ili registriranom odnosno priznatom vanjskom ocjenjivaču pokrivaju sve ESMA-ine administrativne troškove povezane s aktivnostima koje se odnose na tog podnositelja zahtjeva ili vanjskog ocjenjivača. Naknada je proporcionalna prihodu dotičnog vanjskog ocjenjivača.
3. Komisija donosi delegirane akte u skladu s člankom 60. do [Ured za publikacije: uneseni datum treba biti 12 mjeseci nakon stupanja na snagu] kojima se određuju vrsta naknada, slučajevi u kojima se zaračunavaju, iznosi naknada i način njihova plaćanja.

Članak 59.
ESMA-in registar vanjskih ocjenjivača i vanjskih ocjenjivača iz trećih zemalja

1. ESMA na svojim internetskim stranicama vodi javno dostupan registar s popisom:
 - (a) svih vanjskih ocjenjivača registriranih u skladu s člankom 15.;
 - (b) vanjskih ocjenjivača kojima je u skladu s člankom 51. privremeno zabranjeno obavljanje djelatnosti;
 - (c) vanjskih ocjenjivača kojima je u skladu s člankom 51. oduzeta registracija;

- (d) vanjskih ocjenjivača iz trećih zemalja kojima je u skladu s člankom 31. dopušteno pružanje usluga u Uniji;
 - (e) vanjskih ocjenjivača iz trećih zemalja priznatih u skladu s člankom 34.;
 - (f) vanjskih ocjenjivača registriranih u skladu s člankom 15. koji u skladu s člankom 35. potvrđuju usluge vanjskih ocjenjivača iz trećih zemalja;
 - (g) vanjskih ocjenjivača iz trećih zemalja čija je registracija oduzeta i koji više ne koriste prava iz članka 31. ako Komisija u skladu s člankom 32. donese odluku o povlačenju u odnosu na tu treću zemlju;
 - (h) vanjskih ocjenjivača iz trećih zemalja čije je priznanje suspendirano ili oduzeto i vanjskih ocjenjivača registriranih u skladu s člankom 15. koji više ne potvrđuju usluge vanjskih ocjenjivača iz trećih zemalja.
2. U registru se navode podaci za kontakt vanjskih ocjenjivača, njihove internetske stranice i datumi od kojih odluke koje je ESMA donijela u vezi s tim vanjskim ocjenjivačima proizvode učinke.
3. U pogledu vanjskih ocjenjivača iz trećih zemalja registar sadržava i informacije o uslugama koje mogu pružati te podatke za kontakt nadležnog tijela odgovornog za njihov nadzor u trećoj zemlji.

Glava V.

Delegirani akti

Članak 60.

Izvršavanje delegiranja ovlasti

1. Ovlast za donošenje delegiranih akata dodjeljuje se Komisiji podložno uvjetima utvrđenima u ovom članku.
2. Ovlast za donošenje delegiranih akata iz članka 55. stavka 10., o postupovnim pravilima za poduzimanje nadzornih mjera i izricanje novčanih kazni, te članka 58. stavka 3., o naknadama za registraciju, priznavanje i nadzor, dodjeljuje se Komisiji na neodređeno vrijeme s početkom od [*Ured za publikacije: unijeti datum stupanja na snagu*].
3. Europski parlament ili Vijeće u svakom trenutku može opozvati delegiranje ovlasti iz članka o postupovnim pravilima za poduzimanje nadzornih mjera i izricanje novčanih kazni te članka o naknadama za registraciju, priznavanje i nadzor. Odlukom o opozivu prekida se delegiranje ovlasti koje je u njoj navedeno. Opoziv počinje proizvoditi učinke sljedećeg dana od dana objave spomenute odluke u Službenom listu Europske unije ili na kasniji dan naveden u toj odluci. On ne utječe na valjanost delegiranih akata koji su već na snazi.
4. Prije donošenja delegiranog akta Komisija se savjetuje sa stručnjacima koje je imenovala svaka država članica u skladu s načelima utvrđenima u Međuinsticijском sporazumu o boljoj izradi zakonodavstva od 13. travnja 2016.
5. Čim doneše delegirani akt, Komisija ga istodobno priopćuje Europskom parlamentu i Vijeću.
6. Delegirani akt donesen na temelju članka o postupovnim pravilima za poduzimanje nadzornih mjera i izricanje novčanih kazni i članka o naknadama za registraciju, priznavanje i nadzor stupa na snagu samo ako ni Europski parlament ni Vijeće u roku od [*tri* mjeseca] otkad im je taj akt priopćen na njega ne podnesu prigovor ili ako prije isteka tog roka i Europski parlament i Vijeće obavijeste Komisiju da neće podnijeti prigovor. Taj se rok produljuje za [*tri* mjeseca] na inicijativu Europskog parlamenta ili Vijeća.

Članak 61.

Postupak odbora

Komisiji pomaže Europski odbor za vrijednosne papire osnovan Odlukom Komisije 2001/528/EZ²³. Taj odbor je odbor u smislu Uredbe (EU) br. 182/2011 Europskog parlamenta i Vijeća²⁴.

Pri upućivanju na ovaj stavak primjenjuje se članak 5. Uredbe (EU) br. 182/2011.

²³ 2001/528/EZ: Odluka Komisije od 6. lipnja 2001. o osnivanju Europskog odbora za vrijednosne papire.

²⁴ Uredba (EU) br. 182/2011 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. veljače 2011. o utvrđivanju pravila i općih načela u vezi s mehanizmima nadzora država članica nad izvršavanjem provedbenih ovlasti Komisije.

Glava VI. **Završne odredbe**

Članak 62. *Prijelazna odredba*

1. Svaki vanjski ocjenjivač koji namjerava pružati usluge u skladu s ovom Uredbom od njezina stupanja na snagu do [SL, uneseni datum treba biti 30 mjeseci nakon datuma početka primjene ove Uredbe] takve usluge počinje pružati tek nakon što o tome obavijesti ESMA-u i nakon što dostavi informacije iz članka 15. stavka 1.
2. Do [SL, uneseni datum treba biti 30 mjeseci nakon datuma početka primjene ove Uredbe] vanjski ocjenjivači iz stavka 1. dužni su ispunjavati zahtjeve iz članka od 16. do 30., uz iznimku zahtjeva utvrđenih delegiranim aktima iz članka 16. stavka 2., članka 19. stavka 2., članka 20. stavka 3., članka 21. stavka 4., članka 22. stavka 3., članka 23. stavka 3. i članka 25. stavka 7.
3. Nakon [SL, uneseni datum treba biti jedan dan nakon 30 mjeseci od datuma početka primjene ove Uredbe] vanjski ocjenjivači iz stavka 1. pružaju usluge u skladu s ovom Uredbom tek nakon što se registriraju u skladu s člankom 15. i ispunjavaju zahtjeve iz članka 14. te članka od 16. do 30., kako su nadopunjeni delegiranim aktima iz stavka 2.
4. Nakon [SL, uneseni datum treba biti jedan dan nakon 30 mjeseci od datuma početka primjene ove Uredbe] ESMA ispituje ispunjavaju li vanjski ocjenjivači iz stavka 1. i usluge koje su pružili do [SL, uneseni datum treba biti 30 mjeseci nakon datuma početka primjene ove Uredbe] uvjete utvrđene u ovoj Uredbi.

Ako smatra da vanjski ocjenjivač ili pružene usluge iz prvog podstavka nisu u skladu s uvjetima utvrđenima u ovoj Uredbi, ESMA poduzima jednu ili više mjera u skladu s člankom 52.

- 4a. ***Okolišno održive obveznice i obveznice povezane s održivošću izdane prije... [datum početka primjene ove Uredbe] ne moraju ispunjavati zahtjeve iz ove Uredbe.***

Članak 63. *Prijelazna odredba za vanjske ocjenjivače iz trećih zemalja*

1. Svaki vanjski ocjenjivač iz treće zemlje koji namjerava pružati usluge u skladu s ovom Uredbom od njezina stupanja na snagu do [SL, uneseni datum treba biti 30 mjeseci nakon datuma početka primjene ove Uredbe], takve usluge počinje pružati tek nakon što o tome obavijesti ESMA-u i dostavi informacije iz članka 15. stavka 1.
2. Vanjski ocjenjivači iz trećih zemalja na koje se upućuje u stavku 1.:
 - (a) ispunjavaju zahtjeve iz članka od 16. do 30., uz iznimku zahtjeva utvrđenih delegiranim aktima iz članka 16. stavka 2., članka 19. stavka 2., članka 20. stavka 3., članka 21. stavka 4., članka 22. stavka 3., članka 23. stavka 3. i članka 25. stavka 7.;
 - (b) imaju pravnog zastupnika u Uniji koji ispunjava zahtjeve iz članka 34. stavka 3. točaka od (a) do (c).

3. Nakon [SL, uneseni datum treba biti jedan dan nakon 30 mjeseci od datuma početka primjene ove Uredbe] primjenjuju se članci 32., 34. i 35.
4. Nakon [SL, uneseni datum treba biti jedan dan nakon 30 mjeseci od datuma početka primjene ove Uredbe] ESMA ispituje ispunjavaju li vanjski ocjenjivači iz stavka 1. i usluge koje su pružili do [SL, uneseni datum treba biti 30 mjeseci nakon datuma početka primjene ove Uredbe] uvjete utvrđene u ovoj Uredbi.

Ako smatra da vanjski ocjenjivač ili pružene usluge iz prvog podstavka nisu u skladu s uvjetima utvrđenima u ovoj Uredbi, ESMA poduzima jednu ili više mjera u skladu s člankom 52.

Članak 63.a Preispitivanje

1. *Najkasnije do ... [pet godina nakon stupanja na snagu ove Uredbe] i svake tri godine nakon toga, na temelju savjeta platforme za održivo financiranje, Komisija Europskom parlamentu i Vijeću podnosi izvješće o primjeni ove Uredbe. U tom se izvješće ocjenjuje barem sljedeće:*
 - (a) *prihvaćanje standarda za europske zelene obveznice i njegov tržišni udio u Uniji i u svijetu;*
 - (b) *učinak ove Uredbe na tranziciju prema održivom gospodarstvu;*
 - (c) *funkcioniranje tržišta vanjskih ocjenjivača, određivanje tržišne koncentracije, transparentnost metodologija i određivanja cijena i nepristranost vanjskih ocjenjivača;*
 - (d) *sposobnost ESMA-e i nacionalnih nadležnih tijela da izvršavaju svoje nadzorne dužnosti;*
 - (e) *primjerenoost financiranja ESMA-e naknadama za priznavanje, odobravanje i nadzor;*
 - (f) *primjerenoost sustava trećih zemalja kako je predviđeno u glavi III. poglavljju IV.;*
 - (g) *učinak standarda za europske zelene obveznice na nadoknađivanje godišnjeg nedostatka dodatnih ulaganja koja su potrebna kako bi se ostvarili ciljevi Unije u području klime utvrđeni Uredbom (EU) 2021/1119, kao i na preusmjerenje tokova privatnog kapitala iz aktivnosti koje su štetne za okoliš u održiva ulaganja za održivo iskorištavanje i zaštitu vodnih i morskih resursa, prelazak na kružno gospodarstvo, sprečavanje i kontrolu onečišćenja te zaštitu i obnovu biološke raznolikosti i ekosustava;*
 - (h) *vjerodostojnost i zlouporaba tvrdnji o održivosti na tržištu održivih obveznica;*
 - (i) *funkcioniranje tržišta obveznica povezanih s održivošću, uključujući vjerodostojnost i kvalitetu relevantnih tvrdnji;*
 - (j) *potreba za donošenjem daljnjih regulatornih mjera kako bi se poboljšala održivost tržišta obveznica.*
2. *Do... [tri godine nakon stupanja na snagu ove Uredbe] i svake tri godine nakon toga, na temelju procjene učinka, Komisija Europskom parlamentu i Vijeću podnosi*

izvješće o tome hoće li standard za europske zelene obveznice postati obvezan te o vremenskom okviru takvog pristupa.

3. *Uz svaku predloženu izmjenu Uredbe (EU) 2020/852 Komisija procjenjuje je li za predloženu izmjenu potrebno preispitati ovu Uredbu, posebno ako se te izmjene odnose na proširenje područja primjene Uredbe (EU) 2020/852 u skladu s člankom 26. stavkom 2. te uredbe.*

Članak 63.b

Izmjena Uredbe (EU) 2020/852

Članak 8. Uredbe (EU) 2020/852 mijenja se kako slijedi:

- (a) umeće se sljedeći stavak:

„3.a Počevši od ... [18 mjeseci od stupanja na snagu Uredbe o europskim zelenim obveznicama] financijska poduzeća objavljaju informacije u skladu sa stavkom 1. ovog članka uključivanjem izloženosti prema središnjim državama, središnjim bankama i nadnacionalnim izdavateljima.”;

- (b) stavak 4. zamjenjuje se sljedećim:

„4. Komisija donosi delegirani akt u skladu s člankom 23. radi dopune stavaka 1. i 2. ovog članka kako bi se pobliže odredili sadržaj i prikaz informacija koje treba objaviti na temelju tih stavaka, uključujući metodologiju koja se treba upotrebljavati za usklađivanje s tim stavcima, uzimajući u obzir posebnosti financijskih i nefinancijskih poduzeća te kriterije tehničke provjere utvrđene na temelju ove Uredbe. Komisija donosi taj delegirani akt do 1. lipnja 2021. Komisija ažurira taj delegirani akt u skladu sa stavkom 3.a najkasnije do ... [šest mjeseci nakon stupanja na snagu ove Uredbe].”.

Članak 64.

Stupanje na snagu

Ova Uredba stupa na snagu dvadesetog dana od dana objave u *Službenom listu Europske unije*.

Ova je Uredba u cijelosti obvezujuća i izravno se primjenjuje u svim državama članicama.

Sastavljen u Strasbourg,

*Za Vijeće Za Parlament
Predsjednik Predsjednica*

PRILOG I.

INFORMATIVNI SAŽETAK O EUROPSKOJ ZELENOJ OBVEZNICI

Naslov „Informativni sažetak o europskoj zelenoj obveznici“ mora biti jasno naznačen na vrhu prve stranice dokumenta.

Ako se primici od europske zelene obveznice planiraju dodijeliti za djelatnosti povezane s nuklearnom energijom ili fosilnim plinom, na prvoj stranici dokumenta mora se jasno istaknuti sljedeća izjava: „Primici od obveznica namijenjeni su za djelatnosti povezane s [dodati ono što je primjenjivo: nuklearnom energijom / fosilnim plinom] uskladene s taksonomijom u skladu s člankom 10. stavkom 2. i člankom 11. stavkom 3. Uredbe (EU) 2020/852.“

1. Opće informacije

- [Datum objave informativnog sažetka o europskoj zelenoj obveznici]
- [Pravni naziv izdavatelja] [█ identifikacijska oznaka pravne osobe (LEI)] [adresa internetskih stranica s informacijama za ulagatelje o načinu stupanja u kontakt i telefonskim brojem]
- [Naziv obveznice koji joj je dodijelio izdavatelj] [█ međunarodni identifikacijski broj vrijednosnog papira (ISIN)]
- [Identitet i podaci za kontakt vanjskog ocjenjivača, uključujući adresu internetskih stranica s informacijama za ulagatelje o načinu stupanja u kontakt i telefonskim brojem]

2. Ispunjavanje zahtjeva iz Uredbe o europskim zelenim obveznicama

[Izjava izdavatelja obveznice da dobrovoljno ispunjava zahtjeve iz ove Uredbe]

3. Strategija zaštite okoliša i obrazloženje

- [Informacije o *doprinosu* obveznice *izdavateljevoj široj strategiji* zaštite okoliša, *uključujući sljedeće:*
 - (a) *informacije o usklađenosti izdavatelja s taksonomijom na razini subjekta primjenom Delegirane uredbe (EU) 2021/2178;*
 - (b) *informacije o načinu na koji i o razmjerima u kojima se izdavanjem obveznice namjerava povećati udio izdavateljevih kapitalnih i operativnih rashoda koji su povezani s gospodarskim djelatnostima koje se smatraju okolišno održivima u skladu s Uredbom (EU) 2020/852 i njegova prometa koji proizlazi iz tih djelatnosti;*
- *[za izdavatelje koji podliježu obvezi izrade plana tranzicije na temelju [CSRD-a], informacije o tome kako u skladu s člankom 7.b obveznica pridonosi vjerodostojnom putu za usklađivanje s ciljem postizanja klimatske neutralnosti najkasnije do 2050., kako je utvrđeno u Uredbi (EU) 2021/1119, uključujući*
 - (a) *poveznicu na internetske stranice na kojima je objavljen izdavateljev plan tranzicije u skladu s Direktivom 2013/34/EU [kako je izmijenjena CSRD-om] i pozitivno mišljenje o tom planu tranzicije koje je dostavio revizor u skladu s člankom 34. te direktive;*
 - (b) *informacije o načinu na koji i o razmjerima u kojima se izdavanjem obveznice namjerava smanjiti utjecaj izdavatelja na okoliš s obzirom na ciljeve utvrđene*

- [Okolišni ciljevi iz članka 9. Uredbe (EU) 2020/852 koji se obveznicom nastoje ostvariti]

4. Planirana dodjela primitaka od obveznica

4.1 Procijenjeno vrijeme potrebno za potpunu dodjelu primitaka

- [Razdoblje planirane dodjele primitaka]
- [Datum očekivane potpune dodjele primitaka]
- [Ako je od datuma izdavanja obveznice do tog datuma proteklo više od pet godina: obrazloženje duljeg razdoblja, na temelju specifičnih obilježja ekonomskih djelatnosti, uz *priloženi plan za kapitalne rashode kako je navedeno u članku 6. stavku 1.*]

4.2 Proces odabira zelenih projekata/portfelja i procijenjeni utjecaj na okoliš

- [Opis postupaka na temelju kojih će izdavatelj odrediti usklađenost projekata s taksonomskim zahtjevima]
- [Opis relevantnih kriterija tehničke provjere iz članaka od 10. do 15. Uredbe (EU) 2020/852 i specifikacija delegiranih akata donesenih na temelju članka 10. stavka 3., članka 11. stavka 3., članka 12. stavka 2., članka 13. stavka 2., članka 14. stavka 2. ili članka 15. stavka 2. Uredbe (EU) 2020/852 koji su uzeti u obzir]
- [Ako su dostupne: informacije o metodologiji i prepostavkama za izračun ključnih parametara utjecaja na okoliš u skladu s delegiranim aktima donesenima na temelju članka 10. stavka 3., članka 11. stavka 3., članka 12. stavka 2., članka 13. stavka 2., članka 14. stavka 2. ili članka 15. stavka 2. Uredbe (EU) 2020/852 i svih dodatnih parametara utjecaja na okoliš. Ako te informacije nisu dostupne, to treba obrazložiti.]
- [Ovisno o slučaju, informacije o procesu standardizacije ili ovjeravanja pri odabiru projekata]
- [Ako je dostupna, procjena očekivanih pozitivnih i negativnih utjecaja na okoliš u agregiranom obliku. Ako te informacije nisu dostupne, to treba obrazložiti.]

4.3 Planirani prihvatljivi zeleni projekti

[Ako su izdavatelju dostupne, sljedeće se informacije navode na razini projekta, osim ako je zbog sporazuma o povjerljivosti, pitanja konkurentnosti ili brojnosti odnosnih prihvatljivih projekata ograničena količina dostupnih detalja, pa se u tom slučaju informacije navode barem na agregiranoj razini, uz objašnjenje nenavodenja informacija na razini projekta:
Za planirane prihvatljive projekte:

- njihovi okolišni ciljevi iz članka 9. Uredbe 2020/852

- *ako je primjenjivo, planiraju li se primici od obveznice dodijeliti za financiranje gospodarske djelatnosti koja je prijelazna gospodarska djelatnost u skladu s člankom 10. stavkom 2. Uredbe (EU) 2020/852*
- *ako je primjenjivo, iznos i udio primitaka koji se planiraju dodijeliti za djelatnosti povezane s nuklearnom energijom i fosilnim plinom uskladene s taksonomijom u skladu s člankom 10. stavkom 2. i člankom 11. stavkom 3. Uredbe (EU) 2020/852*
- njihove vrste, sektori i odgovarajuće oznake NACE u skladu sa statističkom klasifikacijom ekonomskih djelatnosti utvrđenom Uredbom (EZ) No 1893/2006²⁵
- zemlje *u kojima su dodijeljeni primici od obveznica*
- odnosni iznos koji će se dodijeliti iz primitaka od obveznica i postotak primitaka koji će se dodijeliti projektima koji se financiraju nakon izdavanja obveznice i projektima koji se financiraju prije izdavanja obveznice
- ako je državni izdavatelj, a primici od obveznice se planiraju dodijeliti za porezne olakšice iz članka 4. stavka 2. točke (c), procjena očekivanog gubitka prihoda povezanog s prihvatljivim poreznim olakšicama
- *ako je državni izdavatelj, a primici od obveznica planiraju se dodijeliti za porezne olakšice iz članka 4. stavka 2. točke (c) ili subvencije iz članka 4. stavka 2. točke (d), poveznica na ex ante procjenu učinka koju provodi neovisna treća strana kojom se daje pozitivna procjena učinka i troškovne učinkovitosti programa financiranja poreznih rashoda ili subvencija*
- ako se obveznicom sufinciraju planirani prihvatljivi projekti, udio koji se financira obveznicom
- *za imovinu obuhvaćenu planom za kapitalne rashode: godišnji prijelazni koraci, uključujući sve mjere i izdatke, koji su neophodni za transformaciju te gospodarske djelatnosti kako bi u određenom razdoblju ispunila taksonomske zahtjeve;*
- ako su dostupne, poveznice na internetske stranice s relevantnim informacijama
- ako su dostupne, poveznice na relevantne javne dokumente s detaljnijim informacijama].

4.4 Nedodijeljeni primici

[Informacije o tome kako privremeno korištenje nedodijeljenih primitaka neće utjecati na ostvarenje okolišnih ciljeva]

5. Informacije o izvještavanju

- [Poveznica na internetske stranice na kojima će biti objavljeni izvještaji o dodjeli primitaka i utjecaju na okoliš]

²⁵ Uredba (EZ) br. 1893/2006 Europskog parlamenta i Vijeća od 20. prosinca 2006. o utvrđivanju statističke klasifikacije ekonomskih djelatnosti NACE Revision 2 te izmjeni Uredbe Vijeća (EEZ) br. 3037/90 kao i određenih uredbi EZ-a o posebnim statističkim područjima (SL L 393, 30.12.2006., str. 1).

- [Napomena o tome sadržavaju li izvještaji o dodjeli primitaka informacije o isplaćenim sredstvima i očekivanim pozitivnim i negativnim utjecajima na okoliš za svaki projekt]

5a. Informacije o djelatnostima u nekooperativnim jurisdikcijama

- [*navođenje informacija o svim djelatnostima izdavatelja u jurisdikcijama navedenima u Prilogu I. i Prilogu II. EU-ovu popisu nekooperativnih jurisdikcija u porezne svrhe i njihove stvarne gospodarske prisutnosti u tim jurisdikcijama u smislu imovine, zaposlenika na puno radno vrijeme, prometa i plaćenih poreza*]

6. Druge relevantne informacije

[Naknade i troškovi u vezi s izdavanjem koje snosi izdavatelj]

PRILOG II.

GODIŠNJI IZVJEŠTAJ O DODJELI PRIMITAKA OD EUROPSKIH ZELENIH OBVEZNICA

[U naslovu se navodi je li izvještaj revidiran.]

1. Opće informacije

- [Datum objave izvještaja o dodjeli primitaka] [ovisno o slučaju, datum objave konačnog ili revidiranog izvještaja o dodjeli primitaka]
- [Pravni naziv izdavatelja] [■ oznaka LEI] [adresa internetskih stranica s informacijama za ulagatelje o načinu stupanja u kontakt i telefonskim brojem]
- [Naziv obveznice koji joj je dodijelio izdavatelj] [■ broj ISIN]
- [Ako je izvještaj o dodjeli primitaka ocijenjen nakon izdavanja obveznice, identitet i podaci za kontakt vanjskog ocjenjivača, uključujući adresu internetskih stranica s informacijama za ulagatelje o načinu stupanja u kontakt i telefonskim brojem]

2. Ispunjavanje zahtjeva iz Uredbe o europskim zelenim obveznicama

[Izjava kojom se dokazuje da su primici, *od datuma njihova izdavanja do kraja godine na koju se odnosi izvještaj o dodjeli*, dodijeljeni u skladu s *člancima od 4. do 7.c* ove Uredbe]

3. Dodjela primitaka od obveznice

A. Za izdavatelje, osim onih iz točke B u nastavku:

[Sljedeće se informacije dostavljaju na razini projekta, osim ako je zbog sporazuma o povjerljivosti, pitanja konkurentnosti ili brojnosti odnosnih prihvatljivih projekata ograničena količina dostupnih detalja, pa se u tom slučaju informacije dostavljaju barem na agregiranoj razini, uz objašnjenje nenevodjenja informacija na razini projekta:

- okolišni ciljevi iz članka 9. Uredbe (EU) 2020/852
- *ako je primjenjivo, planiraju li se primici od obveznice dodijeliti za financiranje gospodarske djelatnosti koja je prijelazna gospodarska djelatnost u skladu s člankom 10. stavkom 2. Uredbe (EU) 2020/852*
- *ako je primjenjivo, iznos i udio primitaka koji se dodjeljuju za djelatnosti povezane s nuklearnom energijom i fosilnim plinom uskladene s taksonomijom u skladu s člankom 10. stavkom 2. i člankom 11. stavkom 3. Uredbe (EU) 2020/852*
- vrste i sektori projekata, i odgovarajuće oznake NACE u skladu sa statističkom klasifikacijom ekonomskih djelatnosti utvrđenom Uredbom (EZ) No 1893/2006²⁶
- zemlje u kojima su dodijeljeni primici od obveznica
- odnosni iznos dodijeljen iz primitaka od obveznica i postotak primitaka dodijeljenih projektima financiranima nakon izdavanja obveznice i projektima financiranima prije izdavanja obveznice

²⁶ Uredba (EZ) br. 1893/2006 Europskog parlamenta i Vijeća od 20. prosinca 2006. o utvrđivanju statističke klasifikacije ekonomskih djelatnosti NACE Revision 2 te izmjeni Uredbe Vijeća (EEZ) br. 3037/90 kao i određenih uredbi EZ-a o posebnim statističkim područjima (SL L 393, 30.12.2006., str. 1).

- ako je državni izdavatelj, a primici od obveznice su dodijeljeni za porezne olakšice iz članka 4. stavka 2. točke (c), procjena gubitka prihoda povezanog s prihvatljivim poreznim olakšicama
 - *ako je državni izdavatelj, a primici od obveznica dodijeljeni su za porezne olakšice iz članka 4. stavka 2. točke (c) ili subvencije iz članka 4. stavka 2. točke (d), poveznica na ex post evaluaciju programa financiranja poreznih rashoda ili subvencija od strane državnih revizora ili drugog relevantnog javnog subjekta dotične države članice ili naznaka kada se očekuju rezultati takve evaluacije*
 - ako se obveznicom sufinanciraju prihvatljivi projekti, udio koji je financiran obveznicom
 - Za imovinu obuhvaćenu planom **za kapitalne rashode: ostvareni** napredak provedbe plana u izvještajnom razdoblju i procijenjeni datum dovršetka
 - potvrda usklađenosti s Uredbom (EU) 2020/852, člankom 3. točkom (c) (minimalne zaštitne mjere)
 - popis delegiranih akata donesenih na temelju članka 10. stavka 3., članka 11. stavka 3., članka 12. stavka 2., članka 13. stavka 2., članka 14. stavka 2. ili članka 15. stavka 2. Uredbe (EU) 2020/852 na temelju kojih su utvrđeni taksonomski kriteriji tehničke provjere i datuma početka njihove primjene]
- B. Za izdavatelje koji su finansijska poduzeća koja primitke iz portfelja nekoliko europskih zelenih obveznica dodjeljuju portfelju finansijske imovine iz članka 5.:
- [Odjeljak „Dodatak primitaka od obveznice“ sadržava sljedeće informacije:
- pregled svih europskih zelenih obveznica na tržištu, uz naznaku njihove pojedinačne i kombinirane vrijednosti
 - pregled prihvatljive finansijske imovine iz članka 5. u bilanci izdavatelja, pri čemu se navodi sljedeće:
 - a) njezina ukupna amortizirana vrijednost
 - b) okolišni ciljevi iz članka 9. Uredbe (EU) 2020/852
 - c) njezina vrsta, sektori i zemlje
 - d) ako se obveznicom sufinanciraju prihvatljivi projekti, udio koji je financiran obveznicom, ako je dostupan
 - da) ako je primjenjivo, postotak imovine povezane s prijelaznim gospodarskim djelatnostima iz članka 10. stavka 2. Uredbe (EU) 2020/852*
 - db) ako je primjenjivo, iznos i udio imovine koja se odnosi na djelatnosti povezane s nuklearnom energijom i fosilnim plinom uskladene s taksonomijom u skladu s člankom 10. stavkom 2. i člankom 11. stavkom 3. Uredbe (EU) 2020/852*
 - e) popis delegiranih akata donesenih na temelju članka 10. stavka 3., članka 11. stavka 3., članka 12. stavka 2., članka 13. stavka 2., članka 14. stavka 2. ili članka 15. stavka 2. Uredbe (EU) 2020/852 na temelju kojih su utvrđeni

	<p>taksonomski kriteriji tehničke provjere, barem na razini sektora i zemlje te, ovisno o slučaju, na razini pojedinačne imovine</p> <p>f) ako je relevantno, vrijednost svake imovine ili skupine imovine</p> <ul style="list-style-type: none"> – usporedba ukupne vrijednosti europskih zelenih obveznica na tržištu i ukupne amortizirane vrijednosti prihvatljive finansijske imovine iz članka 5. Ta će usporedba pokazati je li druga vrijednost jednaka prvoj ili je veća od nje. – za potrebe te usporedbe, ukupna vrijednost europskih zelenih obveznica na tržištu temelji se na godišnjem prosjeku tromjesečnih vrijednosti tih obveznica koje je taj izdavatelj izdao, a ukupna amortizirana vrijednost finansijske imovine temelji se na godišnjem prosjeku tromjesečnih vrijednosti te imovine u bilanci izdavatelja.]
4. Utjecaj primitaka od obveznice na okoliš	[Za ovaj naslov ovog izvještaja nije potrebno navesti informacije]
5. Druge relevantne informacije	

PRILOG III.

IZVJEŠTAJ O UTJECAJU NA OKOLIŠ EUROPSKIH ZELENIH OBVEZNICA

[U naslovu se navodi je li izvještaj revidiran.]

1. Opće informacije

- [Datum objave izvještaja o utjecaju na okoliš] [ovisno o slučaju, datum objave revidiranog izvještaja o utjecaju na okoliš]
- [Pravni naziv izdavatelja] [■ oznaka LEI] [adresa internetskih stranica s informacijama za ulagatelje o načinu stupanja u kontakt i telefonskim brojem]
- [Naziv obveznice koji joj je dodijelio izdavatelj] [■ broj ISIN]
- [Ako je izvještaj o utjecaju na okoliš ocijenio vanjski ocjenjivač, identitet i podaci za kontakt vanjskog ocjenjivača, uključujući adresu internetskih stranica s informacijama za ulagatelje o načinu stupanja u kontakt i telefonskim brojem]

2. Strategija zaštite okoliša i obrazloženje

- [Informacije o *doprinosu* obveznice *izdavateljevoj široj strategiji* zaštite okoliša, *uključujući sljedeće*]
 - a) *informacije o usklađenosti izdavatelja s taksonomijom na razini subjekta primjenom Delegirane uredbe (EU) 2021/2178;*
 - b) *informacije o načinu na koji i o razmjerima u kojima se izdavanjem obveznice namjerava povećati udio izdavateljevih kapitalnih i operativnih rashoda koji su povezani s gospodarskim djelatnostima koje se smatraju okolišno održivima u skladu s Uredbom (EU) 2020/852 i njegova prometa koji proizlazi iz tih djelatnosti;*
[za izdavatelje koji podliježu obvezi izrade plana tranzicije na temelju [CSRD-a], informacije o tome kako obveznica pridonosi vjerodostojnom putu za uskladivanje s ciljem postizanja klimatske neutralnosti najkasnije do 2050., kako je utvrđeno u Uredbi (EU) 2021/1119, u skladu s člankom 7.c, uključujući
 - c) *poveznici na internetske stranice na kojima je objavljen izdavateljev plan tranzicije u skladu s Direktivom XX (Direktiva 2013/34/EU kako je izmijenjena CSRD-om) i pozitivno mišljenje o tom planu tranzicije koje je dostavio revizor u skladu s člankom 34. te direktive;*
 - d) *informacije o načinu na koji i o razmjerima u kojima se izdavanjem obveznice namjerava smanjiti utjecaj izdavatelja na okoliš s obzirom na ciljeve utvrđene u planu tranzicije u skladu s Direktivom XX]*
- [Okolišni ciljevi iz članka 9. Uredbe (EU) 2020/852 koji se obveznicom nastoje ostvariti]

3. Dodjela primitaka od obveznice

[Sljedeće se informacije dostavljaju na razini projekta, osim ako je zbog sporazuma o povjerljivosti, pitanja konkurentnosti ili brojnosti odnosnih prihvatljivih projekata ograničena količina dostupnih detalja, pa se u tom slučaju informacije dostavljaju barem na agregiranoj razini, uz objašnjenje nenavođenja informacija na razini projekta:

- okolišni ciljevi iz članka 9. Uredbe (EU) 2020/852
- *ako je primjenjivo, financira li se obveznicom prijelazna gospodarska djelatnost u skladu s člankom 10. stavkom 2. Uredbe (EU) 2020/852*
- *ako je primjenjivo, iznos i udio primitaka koji se dodjeljuju za djelatnosti povezane s nuklearnom energijom i fosilnim plinom uskladene s taksonomijom u skladu s člankom 10. stavkom 2. i člankom 11. stavkom 3. Uredbe (EU) 2020/852*

- vrste i sektori projekata i zemlje u kojima su dodijeljeni primici od obveznice
- odnosni iznos dodijeljen iz primitaka od obveznica i postotak primitaka dodijeljenih projektima financiranim nakon izdavanja obveznice i projektima financiranim prije izdavanja obveznice
- ako je državni izdavatelj, a primici od obveznice su dodijeljeni za porezne olakšice iz članka 4. stavka 2. točke (c), procjena gubitka prihoda povezanog s prihvatljivim poreznim olakšicama
- *ako je državni izdavatelj, a primici od obveznica planiraju se dodjeliti za porezne olakšice iz članka 4. stavka 2. točke (c) ili subvencije iz članka 4. stavka 2. točke (d), poveznica na ex ante procjenu učinka koju provodi neovisna treća strana kojom se daje pozitivna procjena učinka i troškovne učinkovitosti programa financiranja poreznih rashoda ili subvencija*

- ako se obveznicom sufinanciraju prihvatljivi projekti, udio koji je financiran obveznicom
- ovisno o slučaju, navodi se imovina na koju se odnosi plan **za kapitalne rashode**, trajanje svakog plana, datum dovršetka za pojedinačnu imovinu **i poveznica na internetsku stranicu na kojoj je objavljen relevantni plan za kapitalne rashode**

- popis delegiranih akata donesenih na temelju članka 10. stavka 3., članka 11. stavka 3., članka 12. stavka 2., članka 13. stavka 2., članka 14. stavka 2. ili članka 15. stavka 2. Uredbe (EU) 2020/852 na temelju kojih su utvrđeni taksonomski kriteriji tehničke provjere i datuma početka njihove primjene]

4. Utjecaj primitaka od obveznice na okoliš

- [Procjena očekivanih pozitivnih i negativnih utjecaja na okoliš u agregiranom obliku]
- [Informacije o metodologiji i prepostavkama na temelju kojih je izvršena evaluacija utjecaja projekata, ako informativni sažetak o europskoj zelenoj obveznici ne sadržava te informacije]
- [Informacije o pozitivnom i negativnom utjecaju projekata na okoliš i, ako su dostupni, s time povezani parametri. Ako te informacije nisu dostupne, to treba obrazložiti.]

[Ako to izdavatelj želi uključiti, informacije o tome je li i na koji način projekt pridonio pravednoj tranziciji, na primjer osiguravanjem novih radnih mjesta, prekvalifikacijom i lokalnom infrastrukturom za zajednice na koje utječe tranzicija ekonomskih djelatnosti.]

5. Druge relevantne informacije

[Navođenje informacija o svim aktivnostima izdavatelja u jurisdikcijama navedenima u Prilogu I. i Prilogu II. EU-ovu popisu nekooperativnih jurisdikcija u porezne svrhe i njihove stvarne gospodarske prisutnosti u tim jurisdikcijama u smislu imovine, zaposlenika na puno radno vrijeme, prometa i poreza plaćenih u tim jurisdikcijama.]

PRILOG IV.:

SADRŽAJ OCJENE PRIJE I NAKON IZDAVANJA TE OCJENE IZVJEŠTAJA O UTJECAJU NA OKOLIŠ

Naslov „Ocjena prije izdavanja”, „Ocjena nakon izdavanja” ili „*Ocjena izvještaja o utjecaju na okoliš*” mora biti jasno naznačen na vrhu prve stranice dokumenta.

1. Opće informacije

- [Datum objave ocjene prije izdavanja ili ocjene nakon izdavanja *ili ocjene izvještaja o utjecaju na okoliš*]
- [Pravni naziv izdavatelja]
- [Naziv obveznice koji joj je dodijelio izdavatelj] [█ broj ISIN]
- [Identitet i podaci za kontakt vanjskog ocjenjivača, uključujući adresu internetskih stranica s informacijama za ulagatelje o načinu stupanja u kontakt i telefonskim brojem]
- [Ime i naziv radnog mesta glavnog analitičara u konkretnoj aktivnosti ocjenjivanja]
- [Ime i položaj osobe primarno odgovorne za odobravanje ocjene prije izdavanja ili ocjene nakon izdavanja *ili ocjene izvještaja o utjecaju na okoliš*]
- [Datum prve objave ocjene prije izdavanja ili ocjene nakon izdavanja *ili ocjene izvještaja o utjecaju na okoliš* i, ako je relevantno, datum zadnjeg ažuriranja]

2. Uvodne izjave

[Za ocjene prije izdavanja:

- izjava da je vanjski ocjenjivač ocijenio i ispunio informativni sažetak o europskoj zelenoj obveznici iz Priloga I. u skladu s ovom Uredbom
- izjava da je ocjena prije izdavanja neovisno mišljenje vanjskog ocjenjivača
- izjava da se na neovisno mišljenje vanjskog ocjenjivača može osloniti samo do izvjesne mjere]

[Za ocjene nakon izdavanja:

- izjava da je vanjski ocjenjivač ocijenio izvještaj o dodjeli primitaka iz Priloga II. u skladu s ovom Uredbom
- izjava da je ocjena prije izdavanja neovisno mišljenje vanjskog ocjenjivača
- izjava da se na neovisno mišljenje vanjskog ocjenjivača može osloniti samo do izvjesne mjere]

[Za *ocjene izvještaja o utjecaju na okoliš*:

- *izjava da je vanjski ocjenjivač ocijenio cjelokupni izvještaj o utjecaju na okoliš iz Priloga III.*
- *izjava da je ocjena izvještaja o utjecaju na okoliš neovisno mišljenje vanjskog ocjenjivača*
- *izjava da se na neovisno mišljenje vanjskog ocjenjivača može osloniti samo do izvjesne mjere]*

3. Izjave o usklađenosti s Uredbom o europskim zelenim obveznicama

[Izjava o usklađenosti europske zelene obveznice s ovom Uredbom, a osobito:

- (a) ako je mišljenje neovisnog ocjenjivača *da je obveznica u skladu sa svim zahtjevima za upotrebu oznake „europske zelene obveznice”*, izjava da obveznica ispunjava zahtjeve iz ove Uredbe i da joj se može dodijeliti oznaka „europska zelena obveznica”
- (b) ako je mišljenje neovisnog ocjenjivača *da obveznica nije u skladu sa svim zahtjevima za upotrebu oznake „europske zelene obveznice”*, izjava da obveznica ne ispunjava zahtjeve iz ove Uredbe i da joj se ne može dodijeliti oznaka „europska zelena obveznica”, *u kojoj se navodi koji zahtjevi nisu ispunjeni i jesu li informacije koje je dostavio izdavatelj točne*
- (c) ako je u mišljenju neovisnog ocjenjivača navedeno da se izdavatelj ne namjerava ili da se neće moći uskladiti s člancima od 3. do 7.c, izjava da se oznaka „europska zelena obveznica” za konkretnu obveznicu može koristiti samo ako se poduzme što je neophodno da bi obveznica ispunila zahtjeve iz ove Uredbe]

4. Izvori, metodologije procjene i ključne pretpostavke

- [informacije o izvorima korištenima pri izradi ocjene prije izdavanja ili ocjene nakon izdavanja *ili ocjene izvještaja o utjecaju na okoliš*, uključujući poveznice na primjenjene podatke o mjerljima i metodologiji, ako su dostupne]
- [objašnjenje metodologija za ocjenjivanje i ključnih pretpostavki]
- [objašnjenje primjenjenih pretpostavki i taksonomskega zahtjeva, ograničenja i neizvjesnosti primjenjenih metodologija i jasna izjava da vanjski ocjenjivač smatra da je kvaliteta informacija koje je dostavio izdavatelj ili povezana treća strana dosta za ocjenjivanje prije izdavanja ili ocjenjivanje nakon izdavanja *ili ocjenjivanje izvještaja o utjecaju* na okoliš, pri čemu se navodi u kojoj je mjeri vanjski ocjenjivač pokušao provjeriti informacije koje su mu dostavljene]

5. Ocjena i mišljenje

[Za ocjene prije izdavanja:

- detaljna ocjena usklađenosti ispunjenog informativnog sažetka o europskoj zelenoj obveznici s člancima od 4. do 7. ove Uredbe
- mišljenje vanjskog ocjenjivača o toj ocjeni]

[Za ocjene nakon izdavanja:

- detaljna ocjena usklađenosti izdavateljeve dodjele primitaka od obveznice s člancima od 4. do 7. ove Uredbe na temelju informacija dostavljenih vanjskom ocjenjivaču
- ocjena usklađenosti izdavateljeve dodjele s planiranim namjenom primitaka iz informativnog sažetka o zelenoj obveznici na temelju informacija dostavljenih vanjskom ocjenjivaču

- mišljenje vanjskog ocjenjivača o te dvije ocjene]

[Za ocjene izvještaja o utjecaju na okoliš:

- *procjena usklađenosti izdavanja obveznice s izdavateljevom širom strategijom zaštite okoliša*
- *procjena navedenog utjecaja primitaka od obveznica na održivost*
- *mišljenje vanjskog ocjenjivača o djjema ocjenama navedenima u prvoj i drugoj alineji]*

6. Sve druge informacije

[Sve druge informacije koje ocjenjivač smatra relevantnima za svoju ocjenu prije ili nakon izdavanja]

16.3.2022

MIŠLJENJE ODBORA ZA PRORAČUNE

upućeno Odboru za ekonomsku i monetarnu politiku

o Prijedlogu uredbe Europskog parlamenta i Vijeća o europskim zelenim obveznicama (COM(2021)0391 – C9-0311/2021 – 2021/0191(COD))

Izvjestitelj za mišljenje: José Manuel Fernandes

AMANDMANI

Odbor za proračune poziva Odbor za ekonomsku i monetarnu politiku da kao nadležni odbor uzme u obzir sljedeće amandmane:

Amandman 1

Prijedlog uredbe Uvodna izjava 1.

Tekst koji je predložila Komisija

(1) Tranzicija na niskougljično, *održivije*, resursno učinkovito, kružno i pravedno gospodarstvo ključna je za dugoročnu konkurentnost gospodarstva Unije i *dobrobit* njezinih građana. Unija je 2016. sklopila Pariški sporazum. U članku 2. stavku 1. točki (c) Pariškog sporazuma utvrđeno je da je cilj pojačati odgovor na opasnost od klimatskih promjena, među ostalim usklađivanjem finansijskih tokova s nastojanjima usmjerenima na niske emisije stakleničkih plinova i razvoj otporan na klimatske promjene.

Izmjena

(1) Tranzicija na niskougljično, *održivo, energetski i* resursno učinkovito, kružno, *društveno uključivo* i pravedno gospodarstvo ključna je za dugoročnu konkurentnost gospodarstva Unije i *unapređenje dobrobiti i kvalitete života* njezinih građana. Unija je 2016. sklopila Pariški sporazum. U članku 2. stavku 1. točki (c) Pariškog sporazuma utvrđeno je da je cilj pojačati odgovor na opasnost od klimatskih promjena, među ostalim usklađivanjem finansijskih tokova s nastojanjima usmjerenima na niske emisije stakleničkih plinova i razvoj otporan na klimatske promjene.

Amandman 2

Prijedlog uredbe
Uvodna izjava 1.a (nova)

Tekst koji je predložila Komisija

Izmjena

(1.a) U Rezoluciji Europskog parlamenta od 29. svibnja 2018. o održivom financiranju i u konačnom izvještaju Stručne skupine na visokoj razini za održivo financiranje od 31. siječnja 2018. predložen je razvoj europskog standarda za zelene obveznice.

Amandman 3

Prijedlog uredbe
Uvodna izjava 1.b (nova)

Tekst koji je predložila Komisija

Izmjena

(1.b) Održivost je već dugo u središtu projekta Unije te se u Ugovoru o Europskoj uniji i Ugovoru o funkcioniranju Europske unije odražava njezina socijalna i okolišna dimenzija. Mjere za postizanje okolišnih i klimatskih ciljeva Unije, među ostalim i u okviru ove Uredbe, trebaju se provoditi zajedno s europskim stupom socijalnih prava i biti u skladu s njim. U skladu s Uredbom (EU) 2019/2088 Europskog parlamenta i Vijeća pojam „održivo ulaganje“ definiran je upućivanjem na okolišne i socijalne ciljeve i obuhvaća zahtjev da ulaganja ne bi trebala znatno našteti tim ciljevima.

Amandman 4

Prijedlog uredbe
Uvodna izjava 2.

Tekst koji je predložila Komisija

Izmjena

(2) U planu ulaganja za europski zeleni plan od 14. siječnja 2020. predviđeno je uvođenje standarda za okolišno održive obveznice radi dodatnog povećanja prilika

(2) U planu ulaganja za europski zeleni plan od 14. siječnja 2020. predviđeno je uvođenje standarda za okolišno održive obveznice radi dodatnog povećanja prilika

za ulaganja i lakše identifikacije okolišno održivih ulaganja na temelju jasne oznake. Europsko vijeće je u svojim zaključcima iz prosinca 2020. pozvalo Komisiju da pripremi zakonodavni prijedlog standarda za zelene obveznice.

za ulaganja i lakše identifikacije okolišno održivih ulaganja na temelju jasne oznake, *čime bi se omogućilo suzbijanje bilo kakvog rizika od manipulativnog zelenog marketinga i utaje poreza*. Europsko vijeće je u svojim zaključcima iz prosinca 2020. pozvalo Komisiju da pripremi zakonodavni prijedlog standarda za zelene obveznice.

Amandman 5

Prijedlog uredbe Uvodna izjava 3.

Tekst koji je predložila Komisija

(3) Okolišno održive obveznice jedan su od *glavnih* instrumenata za financiranje ulaganja u niskougljične tehnologije, energetsku i resursnu učinkovitost, infrastrukturu za održivi prijevoz i istraživačku infrastrukturu. Takve obveznice mogu izdavati finansijska i nefinansijska poduzeća ili državni izdavatelji. Razne postojeće inicijative za okolišno održive obveznice ne nude zajedničke definicije okolišno održivih ekonomskih djelatnosti. Zato ulagatelji ne mogu jednostavno identificirati obveznice čiji su primici uskladjeni s okolišnim ciljevima utvrđenima u Pariškom sporazumu ili im pridonose.

Izmjena

(3) Okolišno održive obveznice jedan su od instrumenata za financiranje ulaganja u niskougljične tehnologije, energetske i resursne učinkovitosti, infrastrukturu za održivi prijevoz i istraživačku infrastrukturu. Takve obveznice mogu izdavati finansijska i nefinansijska poduzeća ili državni izdavatelji. Razne postojeće inicijative za okolišno održive obveznice ne nude zajedničke definicije okolišno održivih ekonomskih djelatnosti. Zato ulagatelji ne mogu jednostavno identificirati obveznice čiji su primici uskladjeni s okolišnim ciljevima utvrđenima u Pariškom sporazumu i ciljevima održivog razvoja Ujedinjenih naroda ili im pridonose. *Stoga, kako bi se tržištu i ulagateljima pružile pouzdane informacije radi olakšavanja finansijskih tokova i ulaganja, u skladu s ciljevima zelenog plana, važno je uvesti transparentan, vjerodostojan i učinkovit postupak definiranja i označivanja tih obveznica koji se temelji na tehničkim i znanstvenim kriterijima te kriterijima zasnovanima na znanju.*

Amandman 6

Prijedlog uredbe

Uvodna izjava 5.

Tekst koji je predložila Komisija

(5) Zbog postojećih razlika i nedostatka zajedničkih pravila države članice vjerojatno će donijeti različite mjere i pristupe za usklađivanje s ciljevima Pariškog sporazuma, što bi stvorilo prepreke na unutarnjem tržištu i izravno bi negativno utjecalo na njegovo pravilno funkcioniranje, a naštetilo bi i izdavateljima okolišno održivih obveznica. Paralelni razvoj tržišnih praksi na temelju komercijalnih prioriteta iz kojih proizlaze različiti rezultati uzrokuje rascjepkanost tržišta i mogao bi dodatno povećati neučinkovitost funkcioniranja unutarnjeg tržišta. Zbog različitih standarda i tržišnih praksi teško je uspoređivati različite obveznice, tržišni uvjeti za izdavatelje nisu jednaki, nastaju dodatne prepreke na unutarnjem tržištu i rizici koji ometaju donošenje odluka o ulaganjima.

Izmjena

(5) Zbog postojećih razlika i nedostatka zajedničkih pravila države članice vjerojatno će donijeti različite mjere i pristupe za usklađivanje s ciljevima Pariškog sporazuma, što bi stvorilo prepreke na unutarnjem tržištu i izravno bi negativno utjecalo na njegovo pravilno funkcioniranje, **što bi moglo stvoriti neizvjesnosti koje bi mogle dovesti do manipulativnog zelenog marketinga ili utaje poreza**, a naštetilo bi i izdavateljima okolišno održivih obveznica. Paralelni razvoj tržišnih praksi na temelju komercijalnih prioriteta iz kojih proizlaze različiti rezultati uzrokuje rascjepkanost tržišta i mogao bi dodatno povećati neučinkovitost funkcioniranja unutarnjeg tržišta. Zbog različitih standarda i tržišnih praksi teško je uspoređivati različite obveznice, tržišni uvjeti za izdavatelje nisu jednaki, nastaju dodatne prepreke na unutarnjem tržištu i rizici koji ometaju donošenje odluka o ulaganjima.

Amandman 7

Prijedlog uredbe

Uvodna izjava 6.

Tekst koji je predložila Komisija

(6) Nema usklađenih pravila o postupcima koje vanjski ocjenjivači primjenjuju za ocjenjivanje okolišno održivih obveznica, a zbog različitih definicija okolišno održivih djelatnosti ulagateljima je sve teže uspoređivati obveznice na unutarnjem tržištu u smislu njihovih okolišnih ciljeva. Tržište za okolišno održive obveznice po naravi je međunarodno, a sudionici na tržištu prekogranično trguju obveznicama i koriste usluge vanjskih ocjenjivača iz drugih

Izmjena

(6) Nema usklađenih pravila o postupcima koje vanjski ocjenjivači primjenjuju za ocjenjivanje okolišno održivih obveznica, a zbog različitih definicija okolišno održivih djelatnosti ulagateljima je sve teže uspoređivati obveznice na unutarnjem **i svjetskom** tržištu u smislu njihovih okolišnih ciljeva. Tržište za okolišno održive obveznice po naravi je međunarodno, a sudionici na tržištu prekogranično trguju obveznicama i koriste usluge vanjskih ocjenjivača iz

zemalja. Djelovanjem na razini Unije smanjio **bi se** rizik od rascjepkanosti unutarnjeg tržišta za okolišno održive obveznice i usluge vanjskog ocjenjivanja obveznica, a na tržištu takvih obveznica zajamčila bi se primjena Uredbe (EU) 2020/852 Europskog parlamenta i Vijeća³⁴.

³⁴ Uredba (EU) 2020/852 Europskog parlamenta i Vijeća od 18. lipnja 2020. o uspostavi okvira za olakšavanje održivih ulaganja i izmjeni Uredbe (EU) 2019/2088 (SL L 198, 22.6.2020., str. 13.).

drugih zemalja. **Osim što bi se** djelovanjem na razini Unije smanjio rizik od rascjepkanosti unutarnjeg tržišta za okolišno održive obveznice i usluge vanjskog ocjenjivanja obveznica, a na tržištu takvih obveznica zajamčila bi se primjena Uredbe (EU) 2020/852 Europskog parlamenta i Vijeća³⁴, **Unija bi također postala predvodnik u području održivog financiranja, čime bi ojačala međunarodna uloga eura.**

³⁴ Uredba (EU) 2020/852 Europskog parlamenta i Vijeća od 18. lipnja 2020. o uspostavi okvira za olakšavanje održivih ulaganja i izmjeni Uredbe (EU) 2019/2088 (SL L 198, 22.6.2020., str. 13.).

Amandman 8

Prijedlog uredbe Uvodna izjava 7.

Tekst koji je predložila Komisija

(7) Stoga bi za obveznice koje izdaju finansijska ili nefinansijska poduzeća ili državni izdavatelji koji bi za takve obveznice htjeli koristiti oznaku „europska zelena obveznica” ili „EuGB” trebalo utvrditi ujednačen skup specifičnih zahtjeva. Utvrđivanjem zahtjeva kvalitete za europske zelene obveznice u obliku uredbe trebalo bi osigurati jednake uvjete za izdavanje takvih obveznica jer bi se spriječilo donošenje različitih nacionalnih zahtjeva slijedom prenošenja direktive i osigurala bi se izravna primjena tih uvjeta na izdavatelje takvih obveznica. Izdavatelji koji dobrovoljno koriste oznaku „europska zelena obveznica” ili „EuGB” trebali bi poštovati ista pravila u cijeloj Uniji, ne bi li se smanjenjem razlika povećala učinkovitost tržišta, a time za ulagatelje smanjili i troškovi ocjenjivanja tih obveznica.

Izmjena

(7) Stoga bi za obveznice koje izdaju finansijska ili nefinansijska poduzeća ili državni izdavatelji koji bi za takve obveznice htjeli koristiti oznaku „europska zelena obveznica” ili „EuGB” trebalo utvrditi ujednačen skup specifičnih zahtjeva **te bi trebalo osigurati da cijeli proces bude transparentan**. Utvrđivanjem zahtjeva kvalitete za europske zelene obveznice u obliku uredbe trebalo bi osigurati jednake uvjete za izdavanje takvih obveznica jer bi se spriječilo donošenje različitih nacionalnih zahtjeva slijedom prenošenja direktive i osigurala bi se izravna primjena tih uvjeta na izdavatelje takvih obveznica. Izdavatelji koji dobrovoljno koriste oznaku „europska zelena obveznica” ili „EuGB” trebali bi poštovati ista pravila u cijeloj Uniji, ne bi li se smanjenjem razlika povećala učinkovitost tržišta, a time za ulagatelje smanjili i troškovi ocjenjivanja tih

obveznica.

Amandman 9

Prijedlog uredbe Uvodna izjava 10.a (nova)

Tekst koji je predložila Komisija

Izmjena

(10a) *Institucije i tijela Unije trebali bi poštovati standarde Unije, pa i u nastojanjima povezanim s financiranjem ciljeva održivosti. U okviru instrumenta Next Generation EU Komisija je uspostavila okvir za zelene obveznice s ciljem financiranja 30 % instrumenta Next Generation EU zelenim obveznicama, čime se nastoji animirati tržište zelenih obveznica, potaknuti druge izdavatelje i ulagateljima pružiti više mogućnosti za zelenu diversifikaciju. Nadalje, kao vodeći globalni izdavatelj zelenih obveznica Europska investicijska banka obvezala se na usklađivanje svojeg programa zelenih obveznica sa standardom za europske zelene obveznice. Tim bi se aktivnostima povećala vjerodostojnost i prihvaćanje zelenih obveznica od strane drugih finansijskih i nefinansijskih poduzeća ili država, čime bi se doprinijelo uspostavi najbolje prakse u području izdavanja zelenih obveznica na globalnoj razini.*

Amandman 10

Prijedlog uredbe Uvodna izjava 13.

Tekst koji je predložila Komisija

Izmjena

(13) Ulagatelji bi trebali imati sve informacije koje su im potrebne za evaluaciju utjecaja europskih zelenih obveznica na okoliš i za usporedbu takvih obveznica. Stoga je potrebno utvrditi specifične i standardizirane zahtjeve za

(13) Ulagatelji bi trebali imati sve informacije koje su im potrebne za evaluaciju utjecaja europskih zelenih obveznica na okoliš i za usporedbu takvih obveznica. Stoga je potrebno utvrditi specifične i standardizirane zahtjeve za

objavu informacija na temelju kojih bi bilo jasno kako izdavatelj namjerava dodijeliti primitke od obveznice za prihvatljivu dugotrajnu imovinu, izdatke i finansijsku imovinu i kako su ti primici u stvarnosti dodijeljeni. Takva se transparentnost može najbolje postići informativnim sažecima o europskim zelenim obveznicama i godišnjim izvještajima o dodjeli primitaka. Kako bi se omogućila bolja usporedivost europskih zelenih obveznica i olakšalo pronalaženje relevantnih informacija, potrebno je propisati obrasce za objavljivanje takvih informacija.

objavu informacija na temelju kojih bi bilo jasno kako izdavatelj namjerava dodijeliti primitke od obveznice za prihvatljivu dugotrajnu imovinu, izdatke i finansijsku imovinu i kako su ti primici u stvarnosti dodijeljeni. ***Te informacije trebale bi se temeljiti na znanstveno utemeljenim, usklađenim, usporedivim i ujednačenim pokazateljima i biti u skladu s usklađenom procjenom životnog ciklusa.*** Takva se transparentnost može najbolje postići informativnim sažecima o europskim zelenim obveznicama i godišnjim izvještajima o dodjeli primitaka. Kako bi se omogućila bolja usporedivost europskih zelenih obveznica i olakšalo pronalaženje relevantnih informacija, potrebno je ***uspostaviti prikladan digitalni okvir i*** propisati obrasce za objavljivanje takvih informacija ***koji bi trebali biti dostupni na svim službenim jezicima Unije.***

Amandman 11

Prijedlog uredbe Uvodna izjava 13.a (nova)

Tekst koji je predložila Komisija

Izmjena

(13.a) Zahtjevima za objavljivanje informacija trebalo bi jamčiti visoke standarde zaštite ulagatelja, transparentnosti i usporedivosti. Međutim, ti zahtjevi ne bi trebali predstavljati prekomjerno administrativno ili birokratsko opterećenje za izdavatelje. Stoga bi i zahtjevi i predlošci trebali biti pravno sigurni, pristupačni te osigurati jednostavne i učinkovite postupke kako bi se zajamčila potpuna usklađenost.

Amandman 12

Prijedlog uredbe Uvodna izjava 14.

Tekst koji je predložila Komisija

(14) Ulagateljima bi trebalo omogućiti povoljan pristup pouzdanim informacijama o europskim zelenim obveznicama. Izdavatelji europskih zelenih obveznica trebali bi stoga s vanjskim ocjenjivačima ugovoriti ocjenjivanje informativnog sažetka o europskoj zelenoj obveznici prije njezina izdavanja i ocjenjivanje godišnjih izvještaja o dodjeli primitaka od europske zelene obveznice nakon njezina izdavanja.

Izmjena

(14) Ulagateljima bi trebalo omogućiti povoljan pristup pouzdanim *i razumno detaljnim* informacijama o europskim zelenim obveznicama. Izdavatelji europskih zelenih obveznica trebali bi stoga s vanjskim ocjenjivačima ugovoriti ocjenjivanje informativnog sažetka o europskoj zelenoj obveznici prije njezina izdavanja i ocjenjivanje godišnjih izvještaja o dodjeli primitaka od europske zelene obveznice nakon njezina izdavanja.

Amandman 13

**Prijedlog uredbe
Uvodna izjava 18.**

Tekst koji je predložila Komisija

(18) Izdavatelji bi radi bolje transparentnosti trebali objavljivati i informacije o utjecaju svojih obveznica na okoliš u obliku izvještaja o utjecaju na okoliš, koji bi se trebali *objaviti barem jedanput za životnog vijeka* obveznice. Da bi ulagatelji dobili sve informacije relevantne za ocjenjivanje utjecaja europskih zelenih obveznica na okoliš, u izvještajima o utjecaju na okoliš trebalo bi jasno navesti parametre, metodologije i pretpostavke za procjenu utjecaja na okoliš. Kako bi se omogućila bolja usporedivost europskih zelenih obveznica i olakšalo pronalaženje relevantnih informacija, potrebno je propisati obrasce za objavljivanje takvih informacija.

Izmjena

(18) Izdavatelji bi radi bolje transparentnosti trebali objavljivati i informacije o utjecaju svojih obveznica na okoliš u obliku izvještaja o utjecaju na okoliš, koji bi se trebali *objavljivati svakih pet godina sve do dospijeća* obveznice. Da bi ulagatelji dobili sve informacije relevantne za ocjenjivanje utjecaja europskih zelenih obveznica na okoliš, u izvještajima o utjecaju na okoliš trebalo bi jasno navesti parametre, metodologije i pretpostavke za procjenu utjecaja na okoliš. Kako bi se omogućila bolja usporedivost europskih zelenih obveznica i olakšalo pronalaženje relevantnih informacija, potrebno je propisati obrasce za objavljivanje takvih informacija. *Kako bi se postigla točnost izvještaja o utjecaju na okoliš i kako bi se ulagatelji zaštitili od manipulativnog zelenog marketinga, te je izvještaje potrebno podvrgnuti nadzoru vanjskog ocjenjivača.*

Amandman 14

Prijedlog uredbe
Uvodna izjava 20.

Tekst koji je predložila Komisija

(20) Radi učinkovitosti tržišta za europske zelene obveznice izdavatelji bi na svojim internetskim stranicama trebali objavljivati detalje o europskim zelenim obveznicama koje izdaju. Radi pouzdanosti informacija i stjecanja povjerenja ulagatelja trebali bi objavljivati i ocjene prije i nakon izdavanja.

Izmjena

(20) Radi učinkovitosti tržišta za europske zelene obveznice izdavatelji bi na svojim internetskim stranicama trebali objavljivati detalje o europskim zelenim obveznicama koje izdaju. Radi pouzdanosti informacija i stjecanja povjerenja ulagatelja trebali bi objavljivati i ocjene prije i nakon izdavanja. *Kako bi se ostvarili visoki standardi transparentnosti, pristupačnosti i zaštite ulagatelja, te pojedinosti i ocjene prije i nakon izdavanja trebale bi se objavljivati na lako dostupan način na internetskim stranicama izdavatelja i biti prikladno vremenski označene kako bi korisnici mogli utvrditi bitne promjene između ocjena.*

Amandman 15

Prijedlog uredbe
Uvodna izjava 24.

Tekst koji je predložila Komisija

(24) Vanjski bi ocjenjivači radi svoje neovisnosti trebali izbjegavati situacije sukoba interesa, a kad ih ne mogu izbjечiti, trebali bi te sukobe na odgovarajući način rješavati. Stoga bi vanjski ocjenjivači trebali pravovremeno objaviti informacije o sukobu interesa. Trebali bi voditi i evidenciju o svim značajnim prijetnjama svojoj neovisnosti, neovisnosti svojih zaposlenika i drugih osoba koje sudjeluju u procesu vanjskog ocjenjivanja, kao i evidenciju o zaštitnim mjerama poduzetima radi ublažavanja tih prijetnji.

Izmjena

(24) Vanjski bi ocjenjivači radi svoje neovisnosti *i osiguravanja visokih standarda transparentnosti i etičkog ponašanja* trebali izbjegavati situacije *stvarnog ili potencijalnog* sukoba interesa, a kad ih ne mogu izbjечiti, trebali bi te sukobe na odgovarajući način rješavati. Stoga bi vanjski ocjenjivači trebali *transparentno i* pravovremeno objaviti informacije o *svakom* sukobu interesa. Trebali bi voditi i evidenciju o svim značajnim prijetnjama svojoj neovisnosti, neovisnosti svojih zaposlenika i drugih osoba koje sudjeluju u procesu vanjskog ocjenjivanja, kao i evidenciju o zaštitnim mjerama poduzetima radi ublažavanja tih prijetnji.

Obrazloženje

Kako bi se uzeo u obzir jezik koji se koristi u članku 27.

Amandman 16

Prijedlog uredbe Uvodna izjava 25.

Tekst koji je predložila Komisija

(25) Potrebno je izbjegići razlike u primjeni ove Uredbe na razini nacionalnih nadležnih tijela, a istovremeno treba smanjiti transakcijske i operativne troškove vanjskih ocjenjivača, povećati povjerenje ulagatelja i pravnu sigurnost. Stoga je primjerno da se ESMA-i dodijeli opća nadležnost za registraciju i stalni nadzor registriranih vanjskih ocjenjivača u Uniji. Isključiva odgovornost ESMA-e za ta pitanja trebala bi zajamčiti jednake uvjete u smislu zahtjeva za registraciju i stalnog nadzora i ukloniti rizik od regulatorne arbitraže u državama članicama. Istovremeno bi takva isključiva odgovornost pridonijela optimalnoj raspodjeli nadzornih resursa na razini Unije i ESMA bi postala centar stručnosti i učinkovitosti nadzora.

Izmjena

(25) Potrebno je izbjegići razlike u primjeni ove Uredbe na razini nacionalnih nadležnih tijela, a istovremeno treba smanjiti transakcijske i operativne troškove vanjskih ocjenjivača, *čime se olakšava pristup MSP-ovima u svim državama članicama*, povećati povjerenje ulagatelja i pravnu sigurnost. Stoga je primjerno da se ESMA-i dodijeli opća nadležnost za registraciju i stalni nadzor registriranih vanjskih ocjenjivača u Uniji. Isključiva odgovornost ESMA-e za ta pitanja trebala bi zajamčiti jednake uvjete u smislu zahtjeva za registraciju i stalnog nadzora i ukloniti rizik od regulatorne arbitraže u državama članicama. Istovremeno bi takva isključiva odgovornost pridonijela optimalnoj raspodjeli nadzornih resursa na razini Unije i ESMA bi postala centar stručnosti i učinkovitosti nadzora.

Amandman 17

Prijedlog uredbe Uvodna izjava 26.a (nova)

Tekst koji je predložila Komisija

Izmjena

(26.a) Kako bi podržala djelovanje ESMA-e u pogledu ostvarenja njezine odgovornosti za registraciju i stalni nadzor registriranih vanjskih ocjenjivača u Uniji, nacionalna nadležna tijela trebala bi iskreno i učinkovito surađivati s ESMA-om uz mehanizme za razmjenu

informacija kojima se jamči transparentan, vjerodostojan i učinkovit postupak registracije i nadzora. ESMA-i bi u tu svrhu trebalo osigurati odgovarajuća sredstva.

Amandman 18

Prijedlog uredbe Uvodna izjava 31.

Tekst koji je predložila Komisija

(31) U skladu s člankom 290. UFEU-a, Komisiji bi trebalo delegirati ovlasti za određivanje postupka izvršenja ovlasti za izricanje novčanih kazni ili periodičnih penala, uključujući odredbe o pravu na obranu, odredbe o vremenskom važenju propisa te o naplati novčanih kazni ili periodičnih penala, kao i detaljna pravila o rokovima zastare za izricanje i izvršenje kazni te o vrsti naknada, slučajevima u kojima se zaračunavaju naknade, iznosu naknada i načinu njihova plaćanja. Posebno je važno da Komisija tijekom svojeg pripremnog rada provede odgovarajuća savjetovanja, među ostalim na razini stručnjaka, u skladu s načelima iz Međuinstitucijskog sporazuma o boljoj izradi zakonodavstva od 13. travnja 2016.³⁵ Osobito, s ciljem osiguravanja ravnopravnog sudjelovanja u pripremi delegiranih akata, Europski parlament i Vijeće trebali bi primiti sve dokumente istodobno kad i stručnjaci iz država članica, a njihovi bi stručnjaci trebali sustavno imati pristup sastancima stručnih skupina Komisije koji se odnose na pripremu delegiranih akata.

Izmjena

(31) U skladu s člankom 290. UFEU-a, Komisiji bi trebalo delegirati ovlasti za određivanje postupka izvršenja ovlasti za izricanje novčanih kazni ili periodičnih penala, uključujući odredbe o pravu na obranu, odredbe o vremenskom važenju propisa te o naplati novčanih kazni ili periodičnih penala, kao i detaljna pravila o rokovima zastare za izricanje i izvršenje kazni te o vrsti naknada, slučajevima u kojima se zaračunavaju naknade, iznosu naknada i načinu njihova plaćanja. Posebno je važno da Komisija tijekom svojeg pripremnog rada provede odgovarajuća savjetovanja, među ostalim na razini stručnjaka, **transparentno i u** skladu s načelima iz Međuinstitucijskog sporazuma o boljoj izradi zakonodavstva od 13. travnja 2016.³⁵ Osobito, s ciljem osiguravanja ravnopravnog sudjelovanja u pripremi delegiranih akata, Europski parlament i Vijeće trebali bi primiti sve dokumente istodobno kad i stručnjaci iz država članica, a njihovi bi stručnjaci trebali sustavno imati pristup sastancima stručnih skupina Komisije koji se odnose na pripremu delegiranih akata.

Amandman 19

Prijedlog uredbe Uvodna izjava 32.

Tekst koji je predložila Komisija

(32) Bilo bi korisno i primjerenog ESMA-i, kao visokospecijaliziranom stručnom tijelu, povjeriti izradu nacrtu regulatornih i provedbenih tehničkih standarda koji nisu povezani s političkim odlukama, a koji bi se potom dostavili Komisiji.

Izmjena

(32) Bilo bi korisno i primjerenog ESMA-i, kao visokospecijaliziranom stručnom tijelu, povjeriti izradu nacrtu regulatornih i provedbenih tehničkih standarda koji nisu povezani s političkim odlukama, a koji bi se potom dostavili Komisiji. *Europski parlament trebao bi propisno i pravodobno biti obaviješten o tim nacrtima standarda kako bi se zaštitio odgovarajući demokratski nadzor.*

Amandman 20

**Prijedlog uredbe
Uvodna izjava 35.**

Tekst koji je predložila Komisija

(35) ESMA-u bi trebalo ovlastiti za izradu nacrtu provedbenih tehničkih standarda kojima se utvrđuju standardni obrasci, predlošci i postupci za dostavu informacija za registraciju vanjskih ocjenjivača. Komisiju bi trebalo ovlastiti za donošenje tih provedbenih tehničkih standarda provedbenim aktom na temelju članka 291. UFEU-a i u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća.

Izmjena

(35) ESMA-u bi trebalo ovlastiti za izradu nacrtu provedbenih tehničkih standarda kojima se utvrđuju standardni obrasci, predlošci i postupci za dostavu informacija za registraciju vanjskih ocjenjivača, *koji bi trebali biti dostupni na svim službenim jezicima Unije*. Komisiju bi trebalo ovlastiti za donošenje tih provedbenih tehničkih standarda provedbenim aktom na temelju članka 291. UFEU-a i u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća.

Amandman 21

**Prijedlog uredbe
Uvodna izjava 37.**

Tekst koji je predložila Komisija

(37) Ciljevi ove Uredbe su dvojaci. S jedne strane, cilj joj je osigurati da se za korištenje oznake „europska zelena obveznica” ili „EuGB” primjenjuju ujednačeni zahtjevi. S druge strane, cilj joj je uvesti jednostavan sustav registracije i

Izmjena

(37) Ciljevi ove Uredbe su dvojaci. S jedne strane, cilj joj je osigurati da se za korištenje oznake „europska zelena obveznica” ili „EuGB” primjenjuju ujednačeni zahtjevi. S druge strane, cilj joj je uvesti jednostavan sustav registracije i

nadzorni okvir za vanjske ocjenjivače time što će se jednom nadzornom tijelu povjeriti registracija i nadzor vanjskih ocjenjivača u Uniji. Oba bi cilja trebala olakšati prikupljanje kapitala za projekte kojima se nastoje ostvariti okolišno održivi ciljevi. S obzirom na to da te ciljeve ne mogu dostaostvariti države članice, nego se oni na bolji način mogu ostvariti na razini Unije, Unija može donijeti mjere u skladu s načelom supsidijarnosti utvrđenim u članku 5. Ugovora o Europskoj uniji. U skladu s načelom proporcionalnosti utvrđenim u tom članku, ova Uredba ne prelazi ono što je potrebno za ostvarivanje tih ciljeva,

pravedan i transparentan nadzorni okvir za vanjske ocjenjivače time što će se jednom nadzornom tijelu povjeriti registracija i nadzor vanjskih ocjenjivača u Uniji. Oba bi cilja trebala olakšati prikupljanje kapitala za projekte kojima se nastoje ostvariti okolišno održivi ciljevi. S obzirom na to da te ciljeve ne mogu dostaostvariti države članice ***tako da se svim subjektima omogući pravedan pristup***, nego se oni na bolji način mogu ostvariti na razini Unije, Unija može donijeti mjere u skladu s načelom supsidijarnosti utvrđenim u članku 5. Ugovora o Europskoj uniji. U skladu s načelom proporcionalnosti utvrđenim u tom članku, ova Uredba ne prelazi ono što je potrebno za ostvarivanje tih ciljeva,

Amandman 22

Prijedlog uredbe Članak 3. – naslov

Tekst koji je predložila Komisija

Oznaka

Izmjena

Oznaka „*europska zelena obveznica*“ ili „*EuGB*“

Amandman 23

Prijedlog uredbe Članak 4. – stavak 3.

Tekst koji je predložila Komisija

3. Europska zelena obveznica može se refinancirati izdavanjem nove europske zelene obveznice.

Izmjena

3. Europska zelena obveznica može se refinancirati izdavanjem nove europske zelene obveznice ***pod uvjetom da se u trenutku refinanciranja primici od refinancirane obveznice koriste u skladu sa zahtjevima iz članka 6.***

Amandman 24

Prijedlog uredbe

Članak 6. – stavak 1. – podstavak 2.

Tekst koji je predložila Komisija

U planu usklađenja s taksonomijom iz prvog podstavka **opisuju** se mjere i izdaci koji su neophodni da bi ekomska djelatnost u određenom razdoblju ispunila taksonomske zahtjeve.

Izmjena

U planu usklađenja s taksonomijom iz prvog podstavka **detaljno** se **opisuju** mjere i izdaci koji su neophodni da bi ekomska djelatnost u određenom razdoblju ispunila taksonomske zahtjeve.

Amandman 25

Prijedlog uredbe

Članak 6. – stavak 1. – podstavak 3.

Tekst koji je predložila Komisija

Razdoblje iz prvog i drugog podstavka nije dulje od pet godina od izdavanja obveznice, osim ako je dulje razdoblje do deset godina opravданo zbog specifičnih obilježja dotičnih ekonomskih djelatnosti, kako je dokumentirano u planu usklađenja s taksonomijom.

Izmjena

Razdoblje iz prvog i drugog podstavka nije dulje od pet godina od izdavanja obveznice, osim ako je dulje razdoblje do deset godina **propisno** opravданo zbog specifičnih obilježja dotičnih ekonomskih djelatnosti, kako je dokumentirano u planu usklađenja s taksonomijom.

Amandman 26

Prijedlog uredbe

Članak 7. – stavak 1. – podstavak 2.

Tekst koji je predložila Komisija

U slučaju izmjene delegiranih akata donesenih na temelju članka 10. stavka 3., članka 11. stavka 3., članka 12. stavka 2., članka 13. stavka 2., članka 14. stavka 2. ili članka 15. stavka 2. Uredbe (EU) 2020/852 nakon izdavanja obveznice, izdavatelji primitke od obveznice za namjene iz prvog podstavka dodjeljuju na temelju izmijenjenih delegiranih akata u roku od pet godina nakon početka njihove primjene.

Izmjena

U slučaju izmjene delegiranih akata donesenih na temelju članka 10. stavka 3., članka 11. stavka 3., članka 12. stavka 2., članka 13. stavka 2., članka 14. stavka 2. ili članka 15. stavka 2. Uredbe (EU) 2020/852 nakon izdavanja obveznice, izdavatelji primitke od obveznice za namjene iz prvog podstavka dodjeljuju na temelju izmijenjenih delegiranih akata u roku od pet godina nakon početka njihove primjene. **Obveznica ne smije zadržati svoju oznaku europske zelene obveznice ako prihodi nisu dodijeljeni za uporabe iz prvog podstavka primjenom izmijenjenih**

delegiranih akata u roku od pet godina od početka primjene izmijenjenih delegiranih akata.

Amandman 27

Prijedlog uredbe

Članak 7. – stavak 2. – podstavak 3.

Tekst koji je predložila Komisija

U slučaju izmjene delegiranih akata donesenih na temelju članka 10. stavka 3., članka 11. stavka 3., članka 12. stavka 2., članka 13. stavka 2., članka 14. stavka 2. ili članka 15. stavka 2. Uredbe (EU) 2020/852 nakon nastanka duga iz prvog podstavka, izdavatelji primitke od obveznice dodjeljuju za dug iz prvog podstavka na temelju izmijenjenih delegiranih akata u roku od pet godina nakon početka njihove primjene.

Izmjena

U slučaju izmjene delegiranih akata donesenih na temelju članka 10. stavka 3., članka 11. stavka 3., članka 12. stavka 2., članka 13. stavka 2., članka 14. stavka 2. ili članka 15. stavka 2. Uredbe (EU) 2020/852 nakon nastanka duga iz prvog podstavka, izdavatelji primitke od obveznice dodjeljuju za dug iz prvog podstavka na temelju izmijenjenih delegiranih akata u roku od pet godina nakon početka njihove primjene. *Obveznica ne smije zadržati svoju oznaku europske zelene obveznice ako prihodi nisu dodijeljeni za dug iz prvog podstavka primjenom izmijenjenih delegiranih akata u roku od pet godina od početka primjene izmijenjenih delegiranih akata.*

Amandman 28

Prijedlog uredbe

Članak 8. – stavak 1. – točka b

Tekst koji je predložila Komisija

(b) prije izdavanja obveznice ishoditi od vanjskog ocjenjivača pozitivnu ocjenu informativnog sažetka o europskoj zelenoj obveznici.

Izmjena

(b) prije izdavanja obveznice ishoditi od vanjskog ocjenjivača, *koji je u skladu s ovom Uredbom propisno registriran pri ESMA-i*, pozitivnu ocjenu informativnog sažetka o europskoj zelenoj obveznici.

Amandman 29

Prijedlog uredbe

Članak 9. – stavak 3.

Tekst koji je predložila Komisija

3. Izdavatelji europskih zelenih obveznica dužni su od vanjskog ocjenjivača nakon izdavanja obveznice ishoditi ocjenu izvještaja o dodjeli primitaka, koji sastavljuju nakon potpune dodjele primitaka od europske zelene obveznice u skladu s člancima od 4. do 7.

Izmjena

3. Izdavatelji europskih zelenih obveznica dužni su od vanjskog ocjenjivača nakon izdavanja obveznice ishoditi ocjenu izvještaja o dodjeli primitaka, koji sastavljuju nakon potpune dodjele primitaka od europske zelene obveznice u skladu s člancima od 4. do 7.
Taj vanjski ocjenjivač mora biti registriran pri ESMA-i.

Amandman 30

Prijedlog uredbe

Članak 9. – stavak 4.

Tekst koji je predložila Komisija

4. U slučaju ispravka dodjele primitaka nakon objave izvještaja o dodjeli primitaka u skladu s člankom 13. stavkom 1. točkom (c), izdavatelji dotičnih europskih zelenih obveznica dužni su izmijeniti izvještaj o dodjeli primitaka i od vanjskog ocjenjivača ishoditi ocjenu tog izmijenjenog izvještaja o dodjeli primitaka nakon izdavanja.

Izmjena

4. U slučaju ispravka dodjele primitaka nakon objave izvještaja o dodjeli primitaka u skladu s člankom 13. stavkom 1. točkom (c), izdavatelji dotičnih europskih zelenih obveznica dužni su izmijeniti izvještaj o dodjeli primitaka i od vanjskog ocjenjivača ishoditi ocjenu tog izmijenjenog izvještaja o dodjeli primitaka nakon izdavanja. **Taj vanjski ocjenjivač mora biti registriran pri ESMA-i.**

Amandman 31

Prijedlog uredbe

Članak 9. – stavak 5.

Tekst koji je predložila Komisija

5. Odstupajući od stavka 3., svaki izvještaj o dodjeli primitaka koji sastave izdavatelji koji su finansijska poduzeća koja primitke iz portfelja nekoliko europskih zelenih obveznica dodjeljuju portfelju finansijske imovine iz članka 5. podliježe ocjenjivanju nakon izdavanja koje provodi vanjski ocjenjivač. Vanjski je

Izmjena

5. Odstupajući od stavka 3., svaki izvještaj o dodjeli primitaka koji sastave izdavatelji koji su finansijska poduzeća koja primitke iz portfelja nekoliko europskih zelenih obveznica dodjeljuju portfelju finansijske imovine iz članka 5. podliježe ocjenjivanju nakon izdavanja koje provodi vanjski ocjenjivač. Vanjski je

ocjenjivač dužan posebnu pozornost obratiti na finansijsku imovinu koja nije bila uvrštena u prethodno objavljene izvještaje o dodjeli primitaka.

ocjenjivač, koji je propisno registriran pri **ESMA-i**, dužan posebnu pozornost obratiti na finansijsku imovinu koja nije bila uvrštena u prethodno objavljene izvještaje o dodjeli primitaka.

Amandman 32

Prijedlog uredbe Članak 10. – stavak 1.

Tekst koji je predložila Komisija

1. Izdavatelji europskih zelenih obveznica dužni su nakon potpune dodjele primitaka od tih obveznica barem **jedanput za životnog vijeka** obveznice sastaviti izvještaj o utjecaju korištenja primitaka od europske zelene obveznice na okoliš, na obrascu iz Priloga III.

Izmjena

1. Izdavatelji europskih zelenih obveznica dužni su nakon potpune dodjele primitaka od tih obveznica barem **svakih pet godina do dospijeća** obveznice sastaviti izvještaj o utjecaju korištenja primitaka od europske zelene obveznice na okoliš, na obrascu iz Priloga III. **Izvještaj podliježe nadzoru vanjskih ocjenjivača.**

Amandman 33

Prijedlog uredbe Članak 11. – stavak 1.

Tekst koji je predložila Komisija

Državni izdavatelj može ocjenu prije i ocjenu nakon izdavanja obveznice ishoditi od vanjskog ocjenjivača, državnog revizora ili kojeg drugog javnog subjekta kojeg je država ovlastila za procjenu usklađenosti s ovom Uredbom.

Izmjena

Državni izdavatelj može ocjenu prije i ocjenu nakon izdavanja obveznice ishoditi od vanjskog ocjenjivača, državnog revizora ili kojeg drugog javnog subjekta kojeg je država ovlastila za procjenu usklađenosti s ovom Uredbom. **Kad je riječ o državnim izdavateljima izvan Unije, državni revizor ili drugi javni subjekt mora dobiti prethodno odobrenje ESMA-e u skladu s glavom III. poglavljem I.**

Amandman 34

Prijedlog uredbe Članak 13. – stavak 1. – uvodni dio

Tekst koji je predložila Komisija

1. Izdavatelji europskih zelenih obveznica dužni su na svojim internetskim stranicama, u posebnom odjelu „Europske zelene obveznice“ objaviti i bez naknade staviti na raspolaganje, barem do dospijeća tih obveznica, sljedeće:

Izmjena

1. Izdavatelji europskih zelenih obveznica dužni su na svojim internetskim stranicama, u posebnom *i lako dostupnom* odjelu naslovlenom „Europske zelene obveznice“ objaviti i bez naknade staviti na raspolaganje, barem do dospijeća tih obveznica, sljedeće:

Amandman 35

Prijedlog uredbe

Članak 15. – stavak 1. – točka da (nova)

Tekst koji je predložila Komisija

Izmjena

(da) upravljačke strukture podnositelja zahtjeva;

Amandman 36

Prijedlog uredbe

Članak 15. – stavak 1. – točka h

Tekst koji je predložila Komisija

Izmjena

(h) politike i postupke koje podnositelj zahtjeva primjenjuje u svrhu utvrđivanja, rješavanja i objavljivanja sukoba interesa iz članka 27.;

(h) politike i postupke koje podnositelj zahtjeva primjenjuje u svrhu utvrđivanja *i otklanjanja ili* rješavanja i *transparentnog* objavljivanja *svakog postojećeg ili mogućeg* sukoba interesa iz članka 27.;

Obrazloženje

Radi osiguravanja dosljednosti s člankom 27.

Amandman 37

Prijedlog uredbe

Članak 15. – stavak 1. – točka i

Tekst koji je predložila Komisija

Izmjena

i. ovisno o slučaju, dokumente i

i. ovisno o slučaju, dokumente i

informacije o *postojećim ili planiranim* aranžmanima za eksternalizaciju aktivnosti vanjskog ocjenjivača obuhvaćenih ovom Uredbom, uključujući informacije o subjektima koji preuzimaju eksternalizirane funkcije;

informacije o aranžmanima za eksternalizaciju aktivnosti vanjskog ocjenjivača obuhvaćenih ovom Uredbom, uključujući informacije o subjektima koji preuzimaju eksternalizirane funkcije;

Amandman 38

Prijedlog uredbe

Članak 15. – stavak 3. – podstavak 2.

Tekst koji je predložila Komisija

Ako zahtjev nije potpun, ESMA o tome obavještava podnositelja zahtjeva i utvrđuje rok do kojeg treba dostaviti dodatne informacije.

Izmjena

Ako zahtjev nije potpun, ESMA o tome obavještava podnositelja zahtjeva i utvrđuje rok do kojeg treba dostaviti dodatne informacije, *bez nepotrebne odgode*.

Amandman 39

Prijedlog uredbe

Članak 15. – stavak 3. – podstavak 3.

Tekst koji je predložila Komisija

Ako je zahtjev potpun, ESMA o tome obavještava podnositelja zahtjeva.

Izmjena

Ako je zahtjev potpun, ESMA *bez nepotrebne odgode* o tome obavještava podnositelja zahtjeva.

Amandman 40

Prijedlog uredbe

Članak 15. – stavak 4. – podstavak 3.

Tekst koji je predložila Komisija

ESMA u pisanom obliku obavještava podnositelja zahtjeva o odobravanju ili odbijanju njegove registracije za obavljanje poslova vanjskog ocjenjivača. Odluka o odobravanju ili odbijanju registracije obrazložena je i počinje proizvoditi učinke petog radnog dana nakon njezina

Izmjena

ESMA u pisanom obliku *i bez nepotrebne odgode* obavještava podnositelja zahtjeva o odobravanju ili odbijanju njegove registracije za obavljanje poslova vanjskog ocjenjivača. Odluka o odobravanju ili odbijanju registracije obrazložena je i počinje proizvoditi učinke petog radnog

donošenja.

dana nakon njezina donošenja.

Amandman 41

Prijedlog uredbe

Članak 16. – stavak 1. – podstavak 1.

Tekst koji je predložila Komisija

Vanjski ocjenjivač dužan je obavijestiti ESMA-u o svim bitnim promjenama informacija dostavljenih u skladu s člankom 15. stavkom 1. ili činjeničnog stanja na koje se odnose informacije iz članka 15. stavka 1. prije provedbe takvih promjena.

Izmjena

Vanjski ocjenjivač dužan je **bez nepotrebne odgode** obavijestiti ESMA-u o svim bitnim promjenama informacija dostavljenih u skladu s člankom 15. stavkom 1. ili činjeničnog stanja na koje se odnose informacije iz članka 15. stavka 1. prije provedbe takvih promjena.

Amandman 42

Prijedlog uredbe

Članak 19. – stavak 1. – točka c

Tekst koji je predložila Komisija

(c) pravilnu identifikaciju, rješavanje i objavljivanje sukoba interesa;

Izmjena

(c) pravilnu identifikaciju **i otklanjanje ili** rješavanje i **transparentno** objavljivanje **svakog stvarnog ili potencijalnog** sukoba interesa;

Amandman 43

Prijedlog uredbe

Članak 25. – stavak 1.

Tekst koji je predložila Komisija

1. Vanjski ocjenjivači koji eksternaliziraju svoje aktivnosti ocjenjivanja trećim pružateljima usluga dužni su se pobrinuti da su ti treći pružatelji usluga osposobljeni i da imaju kapaciteta za pouzdano i stručno obavljanje tih aktivnosti ocjenjivanja. Ti vanjski ocjenjivači dužni su se pobrinuti i da eksternalizacija bitno ne umanjuje kvalitetu njihove interne kontrole i ESMA-in nadzor

Izmjena

1. Vanjski ocjenjivači koji eksternaliziraju svoje aktivnosti ocjenjivanja trećim pružateljima usluga dužni su se pobrinuti da su ti treći pružatelji usluga osposobljeni i da imaju kapaciteta za pouzdano i stručno obavljanje tih aktivnosti ocjenjivanja **te ESMA-i navode razloge za eksternaliziranje tih aktivnosti ocjenjivanja**. Ti vanjski ocjenjivači dužni su se pobrinuti i da

njihove usklađenosti s ovom Uredbom.

eksternalizacija bitno ne umanjuje kvalitetu njihove interne kontrole i ESMA-in nadzor njihove usklađenosti s ovom Uredbom.

Amandman 44

Prijedlog uredbe

Članak 25. – stavak 6. – točka ba (nova)

Tekst koji je predložila Komisija

Izmjena

*(ba) utvrđivanje i naknadno
otklanjanje ili rješavanje i objavljivanje
svih postojećih ili mogućih sukoba
interesa trećih pružatelja usluga u smislu
članka 27. stavka 4.a;*

Amandman 45

Prijedlog uredbe

Članak 27. – stavak 1.

Tekst koji je predložila Komisija

Izmjena

1. Vanjski ocjenjivači dužni su identificirati, otkloniti, rješavati i transparentno objavljivati svaki postojeći ili mogući sukob interesa, neovisno o tome odnosi li se na njihove analitičare ili zaposlenike, osobe koje su ugovornim odnosom povezane s vanjskim ocjenjivačima i koje izravno sudjeluju u aktivnostima ocjenjivanja ili osobe koje odobravaju ocjene prije i nakon izdavanja.

1. Vanjski ocjenjivači dužni su identificirati, otkloniti *ili* rješavati i transparentno objavljivati svaki postojeći ili mogući sukob interesa, neovisno o tome odnosi li se na njihove analitičare ili zaposlenike, osobe koje su ugovornim odnosom povezane s vanjskim ocjenjivačima i koje izravno sudjeluju u aktivnostima ocjenjivanja ili osobe koje odobravaju ocjene prije i nakon izdavanja.

Obrazloženje

Tekst Komisije nije jasan: sukobima interesa koji su uklonjeni ne može se naknadno upravljati. Predloženo preoblikovanje slijedi tekst Uredbe (EU) br. 462/2013 o agencijama za kreditni rejting.

Amandman 46

Prijedlog uredbe

Članak 27. – stavak 2.

Tekst koji je predložila Komisija

2. Naknade koje vanjski ocjenjivači zaračunavaju za usluge ocjenjivanja ne ovise o rezultatu ocjene prije i nakon izdavanja niti o nekom drugom rezultatu ili ishodu obavljenih poslova.

Izmjena

2. Naknade koje vanjski ocjenjivači zaračunavaju za usluge ocjenjivanja **dogovaraju ocjenjivač i izdavatelj prije ocjene i one** ne ovise o rezultatu ocjene prije i nakon izdavanja niti o nekom drugom rezultatu ili ishodu obavljenih poslova.

Amandman 47

Prijedlog uredbe

Članak 27. – stavak 4.a (novi)

Tekst koji je predložila Komisija

Izmjena

4.a Smatra se da postoji sukob interesa, među ostalim:

- (a) *ako je vanjski ocjenjivač odnosom kontrole izravno ili neizravno povezan sa subjektom koji se ocjenjuje ili povezanim trećom stranom;*
- (b) *ako subjekt koji se ocjenjuje ili povezana treća strana imaju znatnu količinu kapitala ili prava glasa u vanjskom ocjenjivačkom subjektu;*
- (c) *ako vanjski ocjenjivač ima vlasnički interes u subjektu koji se ocjenjuje ili povezanoj trećoj strani; ili*
- (d) *ako je osoba iz stavka 1. član upravnog ili nadzornog odbora subjekta koji se ocjenjuje ili povezane treće strane ili na neki drugi način može utjecati na poslovne aktivnosti vanjskog ocjenjivača, među ostalim vlasništvom nad udjelima u subjektu koji se ocjenjuje.*

Amandman 48

Prijedlog uredbe

Članak 30. – stavak 1. – uvodni dio

Tekst koji je predložila Komisija

1. Vanjski ocjenjivači na svojim internetskim stranicama objavljaju i bez naknade stavlju na raspolaganje sljedeće:

Izmjena

1. Vanjski ocjenjivači na svojim internetskim stranicama *i na relevantnom mjestu trgovanja* objavljaju i bez naknade stavlju na raspolaganje sljedeće:

Amandman 49

Prijedlog uredbe

Članak 31. – stavak 9. – podstavak 1.a (novi)

Tekst koji je predložila Komisija

Izmjena

ESMA može rok iz prvog podstavka produljiti za 15 radnih dana ako podnositelj zahtjeva namjerava eksternalizirati svoje aktivnosti vanjskog ocjenjivača.

Amandman 50

Prijedlog uredbe

Članak 34. – stavak 5. – podstavak 5.

Tekst koji je predložila Komisija

Izmjena

ESMA obavještava podnositelja zahtjeva o priznavanju ili odbijanju njegova priznavanja kao vanjskog ocjenjivača iz treće zemlje. Odluka o priznavanju ili odbijanju priznavanja obrazložena je i počinje proizvoditi učinke petog radnog dana nakon njezina donošenja.

ESMA **bez nepotrebne odgode** obavještava podnositelja zahtjeva o priznavanju ili odbijanju njegova priznavanja kao vanjskog ocjenjivača iz treće zemlje. Odluka o priznavanju ili odbijanju priznavanja obrazložena je i počinje proizvoditi učinke petog radnog dana nakon njezina donošenja.

Amandman 51

Prijedlog uredbe

Članak 35. – stavak 3. – podstavak 3.

Tekst koji je predložila Komisija

Izmjena

Ako je zahtjev potpun, ESMA o tome obavještava podnositelja zahtjeva.

Ako je zahtjev potpun, ESMA **bez nepotrebne odgode** o tome obavještava

podnositelja zahtjeva.

Amandman 52

Prijedlog uredbe

Članak 37. – stavak 1. – točka g

Tekst koji je predložila Komisija

(g) objaviti činjenicu da izdavatelj europskih zelenih obveznica ne ispunjava svoje obveze iz članaka od 8. do 13. ove Uredbe;

Izmjena

(g) objaviti činjenicu da izdavatelj europskih zelenih obveznica ne ispunjava svoje obveze iz članaka od 8. do 13. ove Uredbe *te zahtijevati od izdavatelja da objavi te informacije na svojim internetskim stranicama i obavijesti ulagatelje koji su uložili u tu obveznicu o tom neispunjavanju obveza;*

Amandman 53

Prijedlog uredbe

Članak 37. – stavak 3.

Tekst koji je predložila Komisija

3. Države članice osiguravaju uvođenje odgovarajućih mjera kako bi nadležna tijela imala sve nadzorne i istražne ovlasti potrebne za obavljanje svojih dužnosti.

Izmjena

3. Države članice osiguravaju uvođenje odgovarajućih mjera kako bi nadležna tijela imala sve nadzorne i istražne ovlasti *i resurse* potrebne za obavljanje svojih dužnosti.

Amandman 54

Prijedlog uredbe

Članak 63.a (novi)

Tekst koji je predložila Komisija

Izmjena

Članak 63.a

Preispitivanje

Komisija do [tri godine od datuma stupanja na snagu ove Uredbe], a nakon toga svakih pet godina, podnosi izvješće Europskom parlamentu i Vijeću o primjeni ove Uredbe. U tom se izvješću

ocjenjuje barem sljedeće:

- (a) prihvatanje standarda za europske zelene obveznice i njegova tržišnog udjela u Uniji i na svjetskoj razini;
- (b) učinak ove Uredbe na tranziciju na održivo gospodarstvo;
- (c) funkcioniranje tržišta vanjskih ocjenjivača, navodenje tržišne koncentracije i nepristranost vanjskih ocjenjivača;
- (d) sposobnost ESMA-e i nacionalnih nadležnih tijela da izvršavaju svoje nadzorne dužnosti;
- (e) primjereno financiranje ESMA-e naknadama za priznavanje, odobravanje i nadzor;
- (f) primjena odredaba koje se odnose na vanjske ocjenjivače iz trećih zemalja utvrđene u glavi III. poglavljtu IV.;
- (g) kontinuirano postojanje manipulativnog zelenog marketinga na tržištu održivih obveznica.

Kao dio prvog izvješća o evaluaciji, kako je predviđeno prvim stavkom, Komisija procjenjuje treba li područje primjene ove Uredbe proširiti na obveznice čiji su prihodi dodijeljeni gospodarskoj djelatnosti koja doprinosi socijalnom cilju.

Izvješća Komisije o evaluaciji prema potrebi mogu biti popraćena zakonodavnim prijedlogom za izmjenu ove Uredbe.

POSTUPAK U ODBORU KOJI DAJE MIŠLJENJE

Naslov	Europske zelene obveznice
Referentni dokumenti	COM(2021)0391 – C9-0311/2021 – 2021/0191(COD)
Nadležni odbor Datum objave na plenarnoj sjednici	ECON 13.9.2021
Odbori koji su dali mišljenje Datum objave na plenarnoj sjednici	BUDG 13.9.2021
Izvjestitelj(ica) za mišljenje Datum imenovanja	José Manuel Fernandes 16.11.2021
Razmatranje u odboru	1.2.2022
Datum usvajanja	16.3.2022
Rezultat konačnog glasovanja	+: 32 -: 2 0: 6
Zastupnici nazočni na konačnom glasovanju	Rasmus Andresen, Anna Bonfrisco, Olivier Chastel, Lefteris Christoforou, David Cormand, Paolo De Castro, Andor Deli, José Manuel Fernandes, Eider Gardiazabal Rubial, Vlad Gheorghe, Valentino Grant, Elisabetta Gualmini, Francisco Guerreiro, Valérie Hayer, Eero Heinäluoma, Niclas Herbst, Monika Hohlmeier, Moritz Körner, Joachim Kuhs, Zbigniew Kuźmiuk, Hélène Laporte, Pierre Larrouturou, Janusz Lewandowski, Margarida Marques, Siegfried Mureşan, Victor Negrescu, Lefteris Nikolaou-Alavanos, Andrey Novakov, Jan Olbrycht, Dimitrios Papadimoulis, Karlo Ressler, Bogdan Rzońca, Nicolae Ţăfărușă, Nils Torvalds, Nils Ušakovs, Johan Van Overtveldt, Rainer Wieland, Angelika Winzig
Zamjenici nazočni na konačnom glasovanju	Henrike Hahn, Petros Kokkalis

POIMENIČNO KONAČNO GLASOVANJE U ODBORU KOJI DAJE MIŠLJENJE

32	+
NI	Andor Deli
PPE	Lefteris Christoforou, José Manuel Fernandes, Niclas Herbst, Monika Hohlmeier, Janusz Lewandowski, Siegfried Mureşan, Andrey Novakov, Jan Olbrycht, Karlo Ressler, Rainer Wieland, Angelika Winzig
Renew	Olivier Chastel, Vlad Gheorghe, Valérie Hayer, Moritz Körner, Nicolae řtefănuă, Nils Torvalds
S&D	Paolo De Castro, Eider Gardiazabal Rubial, Elisabetta Gualmini, Eero Heinäluoma, Pierre Larrouturou, Margarida Marques, Victor Negrescu, Nils Ušaković
The Left	Petros Kokkalis, Dimitrios Papadimoulis
Verts/ALE	Rasmus Andresen, David Cormand, Francisco Guerreiro, Henrike Hahn

2	-
ID	Joachim Kuhs
NI	Lefteris Nikolaou-Alavanos

6	0
ECR	Zbigniew Kuźmiuk, Bogdan Rzońca, Johan Van Overtveldt
ID	Anna Bonfrisco, Valentino Grant, Hélène Laporte

Korišteni znakovi:

- + : za
- : protiv
- 0 : suzdržani

18.2.2022

MIŠLJENJE ODBORA ZA OKOLIŠ, JAVNO ZDRAVLJE I SIGURNOST HRANE

upućeno Odboru za ekonomsku i monetarnu politiku

o Prijedlogu uredbe Europskog parlamenta i Vijeća o europskim zelenim obveznicama (COM(2021)0391 – C9-0311/2021 – 2021/0191(COD))

Izvjestitelj za mišljenje: Bas Eickhout

KRATKO OBRAZLOŽENJE

Prijedlog Uredbe o europskim zelenim obveznicama dio je šireg programa održivog financiranja. Prema Komisiji, procjenjuje se da će EU u ovom desetljeću trebati 350 milijardi EUR dodatnih ulaganja godišnje kako bi ostvario cilj smanjenja emisija do 2030. samo u energetskim sustavima, a uz to još 130 milijardi EUR za ostvarenje drugih ciljeva u području zaštite okoliša. Komisija izradom europskog standarda za zelene obveznice nastoji razviti tržište visokokvalitetnih zelenih obveznica i na taj način olakšati prikupljanje kapitala za projekte kojima se nastoje ostvariti okolišno održivi ciljevi.

Prijedlogom Uredbe od izdavatelja europskih zelenih obveznica zahtijeva se da primitke od obveznica iskoriste u skladu s taksonomijom EU-a za održiva ulaganja. Osim toga, zahtijeva se da dostave informacije i izvijeste o iskorištanju primitaka i njihovom utjecaju. Vanjski ocjenjivači koje nadzire Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala (ESMA) provjeravat će poštuju li se ti uvjeti. Iako izvjestitelj očekuje da će se prijedlogom Komisije povećati kvaliteta i vjerodostojnost zelenih obveznica na koje se primjenjuje europski standard za zelene obveznice, on ne utječe na ostatak nereguliranog tržišta zelenih obveznica na kojem izdavatelji primjenjuju neobvezujuća privatna načela i standarde za zelene obveznice, niti na obične standardne obveznice s kojima se ne povezuju nikakve tvrdnje o održivosti.

Izvjestitelj je zabrinut da se početni problem nedovoljne usporedivosti zelenih obveznica ne rješava novim, potpuno dobrovoljnim standardom uz postojeće zelene obveznice. Osim toga, izdavatelji koji će možda smatrati zahtjeve EU-ovog standarda za zelene obveznice prestrogima ili prevelikim opterećenjem mogli bi odlučiti izdavati zelene obveznice u skladu s manje vjerodostojnim standardima, što znači da se neće riješiti problem raširene zabrinutosti u vezi s manipulativnim zelenim marketingom („greenwashing“). Zato se predlaže da se u trenutku stupanja Uredbe na snagu od izdavatelja koji izdaju zelene obveznice bez oznake „europska zelena obveznica“ zahtijeva da izvijeste o usklađenosti korištenja primitaka s taksonomijom i da poštuju kriterije taksonomije EU-a koji se odnose na „nenanošenje bitne štete“ te da angažiraju vanjskog ocjenjivača za provjeru informacija prije i poslije izdavanja. Izvjestitelj predlaže da bi nakon razdoblja od tri godine svi izdavatelji zelenih obveznica na tržištu EU-a trebali u cijelosti poštovati zahtjeve europskog standarda za zelene obveznice, uključujući potpunu usklađenost s taksonomijom.

Kao treće, izvjestitelj smatra da se u prijedlogu ne pridaje dovoljna pozornost široj strategiji zaštite okoliša izdavatelja zelenih obveznica. Poduzeća koja žele ostvariti reputacijske i/ili financijske koristi izdavanjem zelenih obveznica trebala bi svoja izdanja zelenih obveznica poduprijeti vjerodostojnim strategijama zaštite okoliša i povećanom transparentnošću. Izvjestitelj stoga predlaže da se u okviru strategije zaštite okoliša i obrazloženja u informativnom sažetku o europskoj zelenoj obveznici dodaju konkretniji zahtjevi. Izdavatelji bi trebali objaviti posebne elemente svoje strategije zaštite okoliša te objaviti kako i u kojoj mjeri se europskom zelenom obveznicom povećava usklađenost izdavatelja s taksonomijom.

Konačno, uspjeh Uredbe trebalo bi mjeriti njezinim utjecajem na okoliš. Izvjestitelj stoga predlaže da se poveća učestalost izvještaja o utjecaju na okoliš koje podnose izdavatelji te predlaže da Komisija ocjeni utjecaj ove Uredbe na tranziciju realnog gospodarstva prema ostvarenju ciljeva zaštite okoliša nakon pet godina.

AMANDMANI

Odbor za okoliš, javno zdravlje i sigurnost hrane poziva Odbor za ekonomsku i monetarnu politiku da kao nadležni odbor uzme u obzir sljedeće amandmane:

Amandman 1

Prijedlog uredbe Uvodna izjava 1.

Tekst koji je predložila Komisija

(1) Tranzicija na **niskougljično, održivo**, resursno učinkovito, kružno i pravedno gospodarstvo ključna je za dugoročnu konkurentnost gospodarstva Unije i dobrobit njezinih građana. Unija je 2016. sklopila Pariški sporazum³¹. U članku 2. stavku 1. točki (c) Pariškog sporazuma utvrđeno je da je cilj pojačati odgovor na opasnost od klimatskih promjena, među ostalim usklađivanjem finansijskih tokova s nastojanjima usmjerenima na niske emisije stakleničkih plinova i razvoj otporan na klimatske promjene.

Izmjena

(1) Tranzicija na **klimatski neutralno, održivo, energetski i** resursno učinkovito, kružno i pravedno gospodarstvo ključna je za dugoročnu konkurentnost gospodarstva Unije i dobrobit njezinih građana. Unija je 2016. sklopila Pariški sporazum³¹. U članku 2. stavku 1. točki (c) Pariškog sporazuma utvrđeno je da je cilj pojačati odgovor na opasnost od klimatskih promjena, među ostalim usklađivanjem finansijskih tokova s nastojanjima usmjerenima na niske emisije stakleničkih plinova i razvoj otporan na klimatske promjene.

³¹ Odluka Vijeća (EU) 2016/1841 od 5. listopada 2016. o sklapanju, u ime Europske unije, Pariškog sporazuma donesenoga u sklopu Okvirne konvencije

³¹ Odluka Vijeća (EU) 2016/1841 od 5. listopada 2016. o sklapanju, u ime Europske unije, Pariškog sporazuma donesenoga u sklopu Okvirne konvencije

Ujedinjenih naroda o klimatskim promjenama (SL L 282, 19.10.2016., str. 4.).

Ujedinjenih naroda o klimatskim promjenama (SL L 282, 19.10.2016., str. 4.).

Amandman 2

Prijedlog uredbe Uvodna izjava 2.

Tekst koji je predložila Komisija

(2) U planu ulaganja za europski zeleni plan od 14. siječnja 2020.³² predviđeno je uvođenje standarda za okolišno održive obveznice radi dodatnog povećanja prilika za ulaganja i lakše identifikacije okolišno održivih ulaganja na temelju jasne oznake. Europsko vijeće je u svojim zaključcima iz prosinca 2020. pozvalo Komisiju da pripremi zakonodavni prijedlog standarda za zelene obveznice³³.

Izmjena

(2) *Europski parlament je u svojoj Rezoluciji od 29. svibnja 2018. o održivom financiranju^{31a} istaknuo nedovoljnu regulaciju tržišta zelenih obveznica i pozvao na zakonodavnu inicijativu za uspostavu jedinstvenog standarda za izdavanje zelenih obveznica temeljenog na Uredbi (EU) 2020/852 Europskog parlamenta i Vijeća^{31b}.* U planu ulaganja za europski zeleni plan od 14. siječnja 2020.³² predviđeno je uvođenje standarda za okolišno održive obveznice radi dodatnog povećanja prilika za ulaganja i lakše identifikacije okolišno održivih ulaganja na temelju jasne oznake. Europsko vijeće je u svojim zaključcima iz prosinca 2020. pozvalo Komisiju da pripremi zakonodavni prijedlog standarda za zelene obveznice³³.

^{31a} SL C 76, 9.3.2020., str. 23.

^{31b} Uredba (EU) br. 2020/852 Europskog parlamenta i Vijeća od 18. lipnja 2020. o uspostavi okvira za olakšavanje održivih ulaganja i izmjeni Uredbe (EU) 2019/2088 (SL L 198, 22.6.2020., str. 13.).

³² COM(2020) 21 final.

³³ EU CO 22/20.

Amandman 3

Prijedlog uredbe Uvodna izjava 3.

Tekst koji je predložila Komisija

(3) Okolišno održive obveznice jedan su od glavnih instrumenata za financiranje ulaganja u *niskougljične tehnologije*, energetsku i resursnu učinkovitost, infrastrukturu za *održivi* prijevoz i istraživačku infrastrukturu. *Takve obveznice mogu izdavati finansijska i nefinansijska poduzeća ili državni izdavatelji. Razne postojeće inicijative za okolišno održive obveznice ne nude zajedničke definicije okolišno održivih ekonomskih djelatnosti. Zato ulagatelji ne mogu jednostavno identificirati obveznice čiji su primici usklađeni s okolišnim ciljevima utvrđenima u Pariškom sporazumu ili im pridonose.*

Izmjena

(3) *I privatna i javna ulaganja ključna su za postizanje tranzicije prema ugljično neutralnom gospodarstvu.* Okolišno održive obveznice jedan su od glavnih instrumenata za financiranje ulaganja u *tehnologije nužne za dekarbonizaciju našeg društva*, energetsku i resursnu učinkovitost, *kao i* infrastrukturu za prijevoz i istraživačku infrastrukturu *bez emisija. Međutim, regulatorno opterećenje usmjeravanja tokova privatnog kapitala prema održivim ulaganjima ne bi se trebalo odnositi isključivo na takve obveznice, već bi se trebalo proširiti na sve dužničke instrumente.*

Amandman 4

Prijedlog uredbe Uvodna izjava 3.a (nova)

Tekst koji je predložila Komisija

Izmjena

(3a) Okolišno održive obveznice mogu izdavati finansijska ili nefinansijska poduzeća ili državni izdavatelji. Razne postojeće inicijative za okolišno održive obveznice ne nude zajedničke definicije okolišno održivih gospodarskih djelatnosti. Zato ulagatelji ne mogu jednostavno uspoređivati okolišnu održivost obveznica i jednostavno identificirati obveznice čiji su primici usklađeni s okolišnim ciljevima utvrđenima u Uredbi (EU) 2020/852 i u Pariškom sporazumu ili im pridonose.

Amandman 5

Prijedlog uredbe Uvodna izjava 4.

Tekst koji je predložila Komisija

(4) Zbog različitih pravila o objavljivanju informacija, transparentnosti i odgovornosti vanjskih ocjenjivača okolišno održivih obveznica te o kriterijima prihvatljivosti okolišno održivih projekata, ulagatelji ne mogu jednostavno identificirati, s povjerenjem prihvatići ni uspoređivati okolišno održive obveznice, a izdavateljima je otežano korištenje tih obveznica za **tranziciju svojih djelatnosti** prema okolišno održivijim poslovним modelima.

Izmjena

(4) Zbog različitih pravila o objavljivanju informacija, transparentnosti i odgovornosti vanjskih ocjenjivača okolišno održivih obveznica te o kriterijima prihvatljivosti okolišno održivih projekata, ulagatelji ne mogu jednostavno identificirati, s povjerenjem prihvatići ni **objektivno** uspoređivati okolišno održive obveznice, a izdavateljima je otežano korištenje tih obveznica za **financiranje svoje tranzicije** prema okolišno održivijim poslovnim modelima.

Amandman 6

**Prijedlog uredbe
Uvodna izjava 5.**

Tekst koji je predložila Komisija

(5) Zbog postojećih razlika i nedostatka zajedničkih pravila države članice vjerojatno će donijeti različite mjere i pristupe za usklađivanje s ciljevima Pariškog sporazuma, što bi **stvorilo** prepreke na unutarnjem tržištu i izravno bi negativno utjecalo na njegovo pravilno funkcioniranje, a našteto bi i izdavateljima okolišno održivih obveznica. Paralelni razvoj tržišnih praksi na temelju komercijalnih prioriteta iz kojih proizlaze različiti rezultati uzrokuje rascjepkanost tržišta i mogao bi dodatno povećati neučinkovitost funkcioniranja unutarnjeg tržišta. Zbog različitih standarda i tržišnih praksi teško je uspoređivati različite obveznice, tržišni uvjeti za izdavatelje nisu jednaki, nastaju dodatne prepreke na unutarnjem tržištu i rizici **koji ometaju donošenje** odluka o ulaganjima.

Izmjena

(5) Zbog postojećih razlika i nedostatka zajedničkih pravila države članice vjerojatno će donijeti različite mjere i pristupe za usklađivanje s ciljevima Pariškog sporazuma i **UN-ovim ciljevima održivog razvoja kako bi osigurale kompatibilnost poslovnih praksi s tranzicijom prema održivom gospodarstvu i ograničavanjem globalnog zatopljenja na $1,5^{\circ} C$** , što bi **uzrokovalo** prepreke na unutarnjem tržištu i izravno bi negativno utjecalo na njegovo pravilno funkcioniranje, a našteto bi i izdavateljima okolišno održivih obveznica. Paralelni razvoj tržišnih praksi na temelju komercijalnih prioriteta iz kojih proizlaze različiti rezultati uzrokuje rascjepkanost tržišta i mogao bi dodatno povećati neučinkovitost funkcioniranja unutarnjeg tržišta. Zbog različitih standarda i tržišnih praksi teško je uspoređivati različite obveznice, tržišni uvjeti za izdavatelje nisu jednaki **te** nastaju dodatne prepreke na unutarnjem tržištu i rizici **manipulativnog zelenog marketinga i ometanja donošenja**.

odлука o ulaganjima.

Amandman 7

Prijedlog uredbe Uvodna izjava 6.

Tekst koji je predložila Komisija

(6) *Nema* usklađenih pravila o postupcima koje vanjski ocjenjivači primjenjuju za ocjenjivanje okolišno održivih obveznica, a zbog *različitih definicija* okolišno održivih djelatnosti ulagateljima je sve teže uspoređivati obveznice na unutarnjem tržištu ***u smislu njihovih okolišnih ciljeva***. Tržište za okolišno održive obveznice po naravi je međunarodno, a sudionici na tržištu prekogranično trguju obveznicama i koriste usluge vanjskih ocjenjivača *iz drugih zemalja*. Djelovanjem na razini Unije smanjio bi se rizik od rascjepkanosti unutarnjeg tržišta za okolišno održive obveznice i usluge vanjskog ocjenjivanja obveznica, a na tržištu takvih obveznica zajamčila bi se primjena Uredbe (EU) 2020/852 Europskog parlamenta i Vijeća³⁴.

Izmjena

(6) *Budući da nema* usklađenih pravila o postupcima koje vanjski ocjenjivači primjenjuju za ocjenjivanje okolišno održivih obveznica *te* zbog *razlika u definicijama* okolišno održivih djelatnosti ulagateljima je sve teže uspoređivati obveznice na unutarnjem tržištu ***prema njihovim okolišnim ciljevima i njihovu utjecaju na okoliš***. Tržište za okolišno održive obveznice po naravi je međunarodno, a sudionici na tržištu prekogranično trguju obveznicama i koriste usluge vanjskih ocjenjivača *iz inozemstva, uključujući one iz trećih zemalja*. Djelovanjem na razini Unije smanjio bi se rizik od rascjepkanosti unutarnjeg *i globalnog* tržišta za okolišno održive obveznice i usluge vanjskog ocjenjivanja obveznica, a na tržištu takvih obveznica zajamčila bi se primjena Uredbe (EU) 2020/852 Europskog parlamenta i Vijeća³⁴.

³⁴ Uredba (EU) br. 2020/852 Europskog parlamenta i Vijeća od 18. lipnja 2020. o uspostavi okvira za olakšavanje održivih ulaganja i izmjeni Uredbe (EU) 2019/2088 (SL L 198, 22.6.2020., str. 13.).

³⁴ Uredba (EU) br. 2020/852 Europskog parlamenta i Vijeća od 18. lipnja 2020. o uspostavi okvira za olakšavanje održivih ulaganja i izmjeni Uredbe (EU) 2019/2088 (SL L 198, 22.6.2020., str. 13.).

Amandman 8

Prijedlog uredbe Uvodna izjava 7.

Tekst koji je predložila Komisija

(7) Stoga bi za obveznice koje izdaju

Izmjena

(7) Stoga bi za obveznice koje izdaju

financijska ili nefinancijska poduzeća ili državni izdavatelji *koji bi za takve obveznice htjeli koristiti oznaku „europaska zelena obveznica” ili „EuGB”* trebalo utvrditi *ujednačen* skup *specifičnih* zahtjeva. Utvrđivanjem zahtjeva kvalitete za *europske zelene* obveznice u obliku uredbe trebalo bi osigurati jednake uvjete za izdavanje takvih obveznica jer bi se spriječilo donošenje različitih nacionalnih zahtjeva slijedom prenošenja direktive i osigurala bi se izravna primjena tih uvjeta na izdavatelje takvih obveznica. Izdavatelji koji *dobrovoljno* koriste oznaku „europaska zelena obveznica” ili „EuGB” trebali bi poštovati ista pravila u cijeloj Uniji, *ne* bi *li* se smanjenjem razlika povećala učinkovitost tržišta, a time za ulagatelje smanjili i troškovi ocjenjivanja tih obveznica.

financijska ili nefinancijska poduzeća ili državni izdavatelji *i koje se stavljaju na tržište kao okolišno održive, uključujući one koje se stavljaju na tržište kao „verificirane obveznice za zeleni plan”*, trebalo utvrditi skup *usklađenih* zahtjeva. Utvrđivanjem zahtjeva kvalitete za *te* obveznice u obliku uredbe trebalo bi osigurati jednake uvjete za izdavanje takvih obveznica jer bi se spriječilo donošenje različitih nacionalnih zahtjeva slijedom prenošenja direktive i osigurala bi se izravna primjena tih uvjeta na izdavatelje takvih obveznica. Izdavatelji koji koriste oznaku „*verificirana obveznica za zeleni plan*” trebali bi poštovati ista pravila u cijeloj Uniji, *kako* bi se smanjenjem razlika povećala učinkovitost tržišta, a time za ulagatelje smanjili i troškovi ocjenjivanja tih obveznica. *Kako bi se ostvarilo tržište zelenih obveznica Unije koje je usklađeno sa zahtjevima za okolišno održive gospodarske djelatnosti utvrđenima u članku 3. Uredbe (EU) 2020/852 („taksonomski zahtjevi”)* i *kako bi u konačnici verificirane obveznice za zeleni plan postale međunarodni zlatni standard za zelene obveznice, standard za verificirane obveznice za zeleni plan trebao bi postupno postati glavni standard za zelene obveznice u Uniji. Stoga bi upotreba standarda za verificirane obveznice za zeleni plan s vremenom trebala postati obvezna za sve izdavatelje koji trguju obveznicama kao okolišno održivima na tržištu Unije, podložno procjeni učinka koju provodi Komisija.*

(Oznaka „verificirana obveznica za zeleni plan” primjenjuje se u cijelom tekstu. Ako bude prihvaćena, bit će potrebno na odgovarajući način prilagoditi cijeli tekst.)

Amandman 9

Prijedlog uredbe Uvodna izjava 8.

Tekst koji je predložila Komisija

(8) U skladu s člankom 4. Uredbe (EU) 2020/852 i da bi se ulagateljima stavile na raspolaganje jasne, kvantitativne, detaljne i zajedničke definicije, okolišnu održivost *ekonomiske* djelatnosti trebalo bi utvrditi na temelju zahtjeva iz članka 3. te uredbe. Primici od obveznica s označkom „*europaska zelena obveznica*“ ili „*EuGB*“ trebali bi se koristiti *isključivo* za financiranje *ekonomskih* djelatnosti koje su *okolišno održive i stoga uskladene s okolišnim ciljevima* iz članka 9. Uredbe (EU) 2020/852 ili *koje pridonose transformaciji* djelatnosti *da bi postale* okolišno održive. No, te se obveznice mogu koristiti za financiranje takvih okolišno održivih djelatnosti izravno, financiranjem imovine i rashoda koji se odnose na *ekonomске* djelatnosti koje ispunjavaju zahtjeve iz članka 3. Uredbe (EU) 2020/852, ili neizravno, preko finansijske imovine kojom se financiraju *ekonomске* djelatnosti koje ispunjavaju te zahtjeve. Stoga je potrebno utvrditi kategorije rashoda i imovine koji se mogu financirati primicima od obveznica s označkom „*europaska zelena obveznica*“ ili „*EuGB*“.

Amandman 10

Prijedlog uredbe Uvodna izjava 9.

Tekst koji je predložila Komisija

(9) *Primitke od europskih* zelenih obveznica trebalo bi koristiti za financiranje *ekonomskih* djelatnosti koje imaju trajan pozitivan utjecaj na okoliš. Takav trajni pozitivni utjecaj može se postići na nekoliko načina. Budući da je dugotrajna imovina dugoročna, prvi je način da se primici od takvih *europskih zelenih* obveznica iskoriste za financiranje

Izmjena

(8) U skladu s člankom 4. Uredbe (EU) 2020/852 i da bi se ulagateljima stavile na raspolaganje jasne, kvantitativne, detaljne i zajedničke definicije, okolišnu održivost *gospodarske* djelatnosti trebalo bi utvrditi na temelju zahtjeva iz članka 3. te uredbe. Primici od obveznica s označkom „*verificirana obveznica za zeleni plan*“ trebali bi se koristiti za financiranje *novih gospodarskih* djelatnosti koje *ispunjavaju zahtjeve* iz članka 3. Uredbe (EU) 2020/852 i koje su prema tome okolišno održive ili za doprinos transformaciji djelatnosti *kako bi one mogle ispuniti te zahtjeve i na taj način postati* okolišno održive. No, te se obveznice mogu koristiti za financiranje takvih okolišno održivih djelatnosti izravno, financiranjem imovine i rashoda koji se odnose na *gospodarske* djelatnosti koje ispunjavaju zahtjeve iz članka 3. Uredbe (EU) 2020/852, ili neizravno, preko finansijske imovine kojom se financiraju *gospodarske* djelatnosti koje ispunjavaju te zahtjeve. Stoga je potrebno utvrditi kategorije rashoda i imovine koji se mogu financirati primicima od obveznica s označkom „*verificirana obveznica za zeleni plan*“.

Izmjena

(9) *Bez obzira na tržišta* zelenih obveznica *koja su već funkcionirala prije stupanja ove Uredbe na snagu, na kojima bi trebalo zadržati i poticati najbolje prakse te ih napisljetu standardizirati u okviru standarda za verificirane obveznice za zeleni plan predviđenog ovom Uredbom, primitke od verificiranih obveznica za zeleni plan* trebalo bi koristiti

dugotrajne materijalne ili nematerijalne imovine koja nije finansijska imovina, pod uvjetom da se takva dugotrajna imovina odnosi na **ekonomske** djelatnosti koje ispunjavaju zahtjeve za okolišno održive **ekonomske** djelatnosti iz članka 3. Uredbe (EU) 2020/852 („taksonomski zahtjevi“). Budući da se finansijska imovina može koristiti za financiranje **ekonomskih** djelatnosti s trajnim pozitivnim utjecajem na okoliš, drugi je način da se ti primici koriste za financiranje finansijske imovine, pod uvjetom da se primici od te finansijske imovine dodijele **ekonomskim** djelatnostima koje ispunjavaju taksonomske zahtjeve. Budući da i imovina kućanstava može imati trajan pozitivan utjecaj na okoliš, u tu bi finansijsku imovinu trebalo uključiti i imovinu kućanstava. Budući da se kapitalni izdaci i odabrani operativni rashodi mogu iskoristiti za stjecanje, nadogradnju ili održavanje dugotrajne imovine, treći je način da se primici od takvih obveznica iskoriste za financiranje kapitalnih izdataka i operativnih rashoda koji se odnose na **ekonomske** djelatnosti koje ispunjavaju taksonomske zahtjeve ili koje će ih ispuniti u razumno kratkom roku nakon izdavanja tih obveznica, koji se međutim može produžiti ako je to opravданo zbog specifičnih obilježja dotičnih **ekonomskih** djelatnosti i ulaganja. Zato bi u rashode kućanstava trebalo uključiti i kapitalne izdatke i operativne rashode.

za financiranje **gospodarskih** djelatnosti koje imaju trajan pozitivan utjecaj na okoliš. Takav trajni pozitivni utjecaj može se postići na nekoliko načina. Budući da je dugotrajna imovina dugoročna, prvi je način da se primici od takvih **verificiranih** obveznica **za zeleni plan** iskoriste za financiranje dugotrajne materijalne ili nematerijalne imovine koja nije finansijska imovina, pod uvjetom da se takva dugotrajna imovina odnosi na **gospodarske** djelatnosti koje ispunjavaju zahtjeve za okolišno održive **gospodarske** djelatnosti iz članka 3. Uredbe (EU) 2020/852 („taksonomski zahtjevi“). Budući da se finansijska imovina može koristiti za financiranje **gospodarskih** djelatnosti s trajnim pozitivnim utjecajem na okoliš, drugi je način da se ti primici koriste za financiranje finansijske imovine, pod uvjetom da se primici od te finansijske imovine dodijele **gospodarskim** djelatnostima koje ispunjavaju taksonomske zahtjeve. Budući da i imovina kućanstava može imati trajan pozitivan utjecaj na okoliš, u tu bi finansijsku imovinu trebalo uključiti i imovinu kućanstava. Budući da se kapitalni izdaci i odabrani operativni rashodi mogu iskoristiti za stjecanje, nadogradnju ili održavanje dugotrajne imovine, treći je način da se primici od takvih obveznica iskoriste za financiranje kapitalnih izdataka i operativnih rashoda koji se odnose na **gospodarske** djelatnosti koje ispunjavaju taksonomske zahtjeve ili koje će ih ispuniti u razumno kratkom roku nakon izdavanja tih obveznica, koji se međutim može produžiti **za najviše 10 godina** ako je to opravданo zbog specifičnih obilježja dotičnih **gospodarskih** djelatnosti i ulaganja. Zato bi u rashode kućanstava trebalo uključiti i kapitalne izdatke i operativne rashode.

Amandman 11

Prijedlog uredbe
Uvodna izjava 10.

Tekst koji je predložila Komisija

(10) Državni izdavatelji često izdaju okolišno održive **obveznice** i zato bi im trebalo dopustiti da izdaju i „**europske zelene obveznice**”, pod uvjetom da se primici od takvih obveznica iskoriste za financiranje imovine ili rashoda koji ispunjavaju taksonomske zahtjeve ili imovine ili rashoda koji će te zahtjeve ispuniti u prihvatljivo kratkom roku nakon izdavanja tih obveznica, koji se međutim može produžiti ako je to opravdano zbog specifičnih obilježja dotičnih **ekonomskih** djelatnosti i ulaganja.

Izmjena

(10) Državni izdavatelji često izdaju **obveznice koje se stavljuju na tržište kao** okolišno održive i zato bi im trebalo dopustiti da izdaju i „**verificirane obveznice za zeleni plan**”, pod uvjetom da se primici od takvih obveznica iskoriste za financiranje imovine ili rashoda koji ispunjavaju taksonomske zahtjeve ili imovine ili rashoda koji će te zahtjeve ispuniti u prihvatljivo kratkom roku nakon izdavanja tih obveznica, koji se međutim može produžiti ako je to opravdano zbog specifičnih obilježja dotičnih **gospodarskih** djelatnosti i ulaganja, **kako je to utvrdila Komisija**.

Amandman 12

Prijedlog uredbe
Uvodna izjava 10.a (nova)

Tekst koji je predložila Komisija

Izmjena

(10a) Institucije i tijela Unije trebali bi poštovati standarde Unije u nastojanjima povezanim s financiranjem ciljeva održivosti, uključujući one utvrđene Uredbom (EU) 2020/852. U skladu s time trebali bi primjenjivati standard za „verificirane obveznice za zeleni plan” na sva izdavanja obveznica čiji će se primici koristiti i kojima je cilj okolišna održivost. Kao vodeći globalni izdavatelj zelenih obveznica, Europska investicijska banka već se obvezala na usklađivanje svog programa zelenih obveznica sa standardom za verificirane obveznice za zeleni plan. Taj se standard ne bi trebao primjenjivati na zelene obveznice koje su izdali institucije i tijela Unije prije stupanja na snagu ove Uredbe.

Amandman 13

Prijedlog uredbe Uvodna izjava 12.a (nova)

Tekst koji je predložila Komisija

Izmjena

(12a) Cilj je zelenih obveznica da pomognu poduzećima u tranziciji prema održivosti. Kao takve, verificirane obveznice za zeleni plan trebali bi upotrebljavati samo izdavatelji koji su na vjerodostojnom putu da smanje svoj ekološki otisak i postanu održivi, posebno uskladivanjem svojeg poslovnog modela sa scenarijem u kojem se globalno zagrijavanje zadržava ispod 1,5 °C u odnosu na predindustrijske razine. Izdavatelji bi trebali uzeti u obzir i druge dimenzije održivosti, kao što su ključne međunarodne konvencije i okviri o radu i ljudskim pravima iz članka 18. Uredbe (EU) 2020/852.

Amandman 14

Prijedlog uredbe Uvodna izjava 13.

Tekst koji je predložila Komisija

Izmjena

(13) Ulagatelji bi trebali imati sve informacije koje su im potrebne za evaluaciju utjecaja **europskih zelenih obveznica na okoliš** i za usporedbu takvih obveznica. Stoga je potrebno utvrditi specifične i standardizirane zahtjeve za objavu informacija na temelju kojih bi bilo jasno kako izdavatelj namjerava dodijeliti primitke od obveznice za prihvatljivu dugotrajnu imovinu, izdatke i financijsku imovinu i kako su ti primici u stvarnosti dodijeljeni. Takva se transparentnost može najbolje postići informativnim sažecima **o europskim zelenim obveznicama** i godišnjim izvještajima o dodjeli primitaka. Kako bi se omogućila bolja usporedivost **europskih zelenih obveznica** i olakšalo

(13) Ulagatelji bi trebali imati sve informacije koje su im potrebne za evaluaciju utjecaja **na okoliš obveznica koje se stavljaju na tržište kao zelene ili okolišno održive, uključujući verificirane obveznice za zeleni plan, ocjenjivanje utjecaja tih obveznica na šиру strategiju zaštite okoliša izdavatelja i za međusobnu usporedbu održivosti** takvih obveznica. Stoga je potrebno utvrditi specifične i standardizirane zahtjeve za objavu informacija na temelju kojih bi bilo jasno kako izdavatelj namjerava dodijeliti primitke od obveznice za prihvatljivu dugotrajnu imovinu, izdatke i financijsku imovinu i kako su ti primici u stvarnosti dodijeljeni. Takva se transparentnost može

pronalaženje relevantnih informacija, potrebno je propisati obrasce za objavljivanje takvih informacija.

najbolje postići informativnim sažecima i godišnjim izvještajima o dodjeli primitaka ***u vezi s verificiranim obveznicama za zeleni plan***. Kako bi se omogućila bolja usporedivost ***verificiranih obveznica za zeleni plan*** i olakšalo pronalaženje relevantnih informacija, potrebno je propisati obrasce za objavljivanje takvih informacija.

Amandman 15

Prijedlog uredbe Uvodna izjava 13.a (nova)

Tekst koji je predložila Komisija

Izmjena

(13a) Ulagateljima bi također trebalo pružiti sve informacije koje su potrebne za evaluaciju učinka na okoliš drugih zelenih obveznica koje se stavljaju na tržište kao okolišno održive, ali koje ne koriste oznaku „verificirana obveznica za zeleni plan”. Kako bi se potaknula usporedivost takvih obveznica na cijelom tržištu na temelju okolišnih zasluga, za obveznice koje se izdaju na unutarnjem tržištu trebalo bi objaviti u kojoj mjeri pridonose gospodarskim djelatnostima koje se smatraju okolišno održivima u skladu s člankom 3. Uredbe (EU) 2020/852. Kako bi se izbjegao manipulativni zeleni marketing, izdavatelji takvih obveznica trebali bi primitke od njih dodjeljivati isključivo gospodarskim djelatnostima pri kojima se poštuje načelo „nenanošenje bitne štete” utvrđeno u članku 17. Uredbe (EU) 2020/852 i ti bi izdavatelji trebali biti podložni ocjeni informativnih sažetaka prije izdavanja, izvještaja o dodjeli primitaka i izvještaja o utjecaju na okoliš koju provode vanjski ocjenjivači.

Amandman 16

Prijedlog uredbe
Uvodna izjava 14.

Tekst koji je predložila Komisija

(14) Ulagateljima bi trebalo omogućiti povoljan pristup pouzdanim informacijama o **europskim zelenim obveznicama**. Izdavatelji **europskih zelenih obveznica** trebali bi stoga s vanjskim ocjenjivačima ugovoriti ocjenjivanje informativnog sažetka o **europskoj zelenoj obveznici** prije njezina izdavanja i ocjenjivanje godišnjih izvještaja o dodjeli primitaka od **europske zelene obveznice** nakon njezina izdavanja.

Izmjena

(14) Ulagateljima bi trebalo omogućiti povoljan pristup pouzdanim informacijama o **verificiranim obveznicama za zeleni plan**. Izdavatelji **verificiranih obveznica za zeleni plan** trebali bi stoga s **neovisnim** vanjskim ocjenjivačima ugovoriti ocjenjivanje informativnog sažetka o **verificiranoj obveznici za zeleni plan** prije njezina izdavanja i ocjenjivanje godišnjih izvještaja o dodjeli primitaka od **verificirane obveznice za zeleni plan** nakon njezina izdavanja.

Amandman 17

Prijedlog uredbe
Uvodna izjava 18.

Tekst koji je predložila Komisija

(18) Izdavatelji bi radi bolje transparentnosti trebali objavljivati i informacije o utjecaju svojih obveznica na okoliš u obliku izvještaja o utjecaju na okoliš, koji bi se trebali objaviti barem **jedanput** za životnog vijeka obveznice. Da bi ulagatelji dobili sve informacije relevantne za ocjenjivanje utjecaja **europskih zelenih obveznica** na okoliš, u izvještajima o utjecaju na okoliš trebalo bi jasno navesti parametre, metodologije i pretpostavke za procjenu utjecaja na okoliš. Kako bi se omogućila bolja usporedivost **europskih zelenih obveznica** i olakšalo pronalaženje relevantnih informacija, potrebno je propisati obrasce za objavljivanje takvih informacija.

Izmjena

(18) Izdavatelji bi radi bolje transparentnosti trebali objavljivati i informacije o utjecaju svojih obveznica na okoliš u obliku izvještaja o utjecaju na okoliš, koji bi se trebali objaviti barem **dvaput** za životnog vijeka obveznice **te ponovno kada dospije**. Da bi ulagatelji dobili sve informacije relevantne za ocjenjivanje utjecaja **verificiranih obveznica za zeleni plan** na okoliš, u izvještajima o utjecaju na okoliš trebalo bi jasno navesti parametre, metodologije i pretpostavke za procjenu utjecaja na okoliš. Kako bi se omogućila bolja usporedivost **verificiranih obveznica za zeleni plan** i olakšalo pronalaženje relevantnih informacija, potrebno je propisati obrasce za objavljivanje takvih informacija. **Informacije sadržane u izvještajima o utjecaju na okoliš trebale bi biti podložne ocjenjivanju koje provode vanjski ocjenjivači.**

Amandman 18

Prijedlog uredbe Uvodna izjava 22.

Tekst koji je predložila Komisija

(22) Da bi se ulagateljima omogućio transparentan uvid u ocjenjivanje usklađenosti primitaka od obveznica s taksonomskim zahtjevima, vanjski ocjenjivači trebali bi za korisnike ocjena prije i nakon izdavanja dovoljno detaljno objavljivati metodologiju i najvažnije pretpostavke koje primjenjuju u aktivnostima vanjskog ocjenjivanja, vodeći računa o zaštiti vlasničkih podataka i intelektualnog vlasništva.

Izmjena

(22) Da bi se ulagateljima omogućio transparentan uvid u ocjenjivanje usklađenosti primitaka od obveznica s taksonomskim zahtjevima, vanjski ocjenjivači trebali bi za korisnike ocjena prije i nakon izdavanja *i izvještaja o utjecaju* dovoljno detaljno objavljivati metodologiju i najvažnije pretpostavke koje primjenjuju u aktivnostima vanjskog ocjenjivanja, vodeći računa o zaštiti vlasničkih podataka i intelektualnog vlasništva.

Amandman 19

Prijedlog uredbe Uvodna izjava 25.

Tekst koji je predložila Komisija

(25) Potrebno je izbjegići razlike u primjeni ove Uredbe na razini nacionalnih nadležnih tijela, a istovremeno treba smanjiti transakcijske i operativne troškove vanjskih ocjenjivača, povećati povjerenje ulagatelja i pravnu sigurnost. Stoga je primjерено da se ESMA-i dodijeli opća nadležnost za registraciju i stalni nadzor registriranih vanjskih ocjenjivača u Uniji. Isključiva odgovornost ESMA-e za ta pitanja trebala bi zajamčiti jednake uvjete u smislu zahtjeva za registraciju i stalnog nadzora i ukloniti rizik od regulatorne arbitraže u državama članicama. Istovremeno bi takva isključiva odgovornost pridonijela optimalnoj raspodjeli nadzornih resursa na razini Unije i ESMA bi postala centar stručnosti i učinkovitosti nadzora.

Izmjena

(25) Potrebno je izbjegići razlike u primjeni ove Uredbe na razini nacionalnih nadležnih tijela, a istovremeno treba smanjiti transakcijske i operativne troškove vanjskih ocjenjivača, povećati povjerenje ulagatelja i pravnu sigurnost *te izbjegavati stvaranje monopolističkih tržišnih struktura s obzirom na to da bi visoki troškovi izdavanja mogli predstavljati prepreku izdavanju zelenih obveznica*. Stoga je primjерено da se ESMA-i dodijeli opća nadležnost za registraciju i stalni nadzor registriranih vanjskih ocjenjivača u Uniji. Isključiva odgovornost ESMA-e za ta pitanja trebala bi zajamčiti jednake uvjete u smislu zahtjeva za registraciju i stalnog nadzora i ukloniti rizik od regulatorne arbitraže u državama članicama. Istovremeno bi takva isključiva

odgovornost pridonijela optimalnoj raspodjeli nadzornih resursa na razini Unije i ESMA bi postala centar stručnosti i učinkovitosti nadzora.

Amandman 20

Prijedlog uredbe Uvodna izjava 36.

Tekst koji je predložila Komisija

(36) Da bi se vanjske ocjenjivače potaknulo na pružanje usluga izdavateljima *europskih zelenih obveznica* nakon početka primjene ove Uredbe, ovom se Uredbom utvrđuje prijelazni režim za prvih 30 mjeseci nakon stupanja na snagu ove Uredbe.

Izmjena

(36) Da bi se vanjske ocjenjivače potaknulo na pružanje usluga izdavateljima *verificiranih obveznica za zeleni plan* nakon početka primjene ove Uredbe, ovom se Uredbom utvrđuje prijelazni režim za prvih 30 mjeseci nakon stupanja na snagu ove Uredbe. *Održive obveznice koje su već izdane na... [datum [stupanja na snagu][primjene] ove Uredbe] ne moraju biti usklađene s ovom Uredbom u pogledu zahtjeva objavljivanja i upotrebe usluga vanjskih ocjenjivača.*

Amandman 21

Prijedlog uredbe Uvodna izjava 37.

Tekst koji je predložila Komisija

(37) *Ciljevi ove Uredbe* su dvojaki. S jedne strane, cilj joj je osigurati da se za korištenje oznake „*europska zelena obveznica*“ ili „*EuGB*“ primjenjuju ujednačeni zahtjevi. S druge strane, cilj joj je uvesti jednostavan sustav registracije i nadzorni okvir za vanjske ocjenjivače time što će se jednom nadzornom tijelu povjeriti registracija i nadzor vanjskih ocjenjivača u Uniji. Oba bi cilja trebala olakšati prikupljanje kapitala za projekte kojima se nastoje ostvariti okolišno održivi ciljevi. S obzirom na to da te ciljeve ne mogu dostačno ostvariti države članice, nego se

Izmjena

(37) *Tri su cilja ove Uredbe. Prvo*, cilj joj je osigurati da se za korištenje oznake „*verificirana obveznica za zeleni plan*“ primjenjuju ujednačeni *regulatorni* zahtjevi. *Drugo, njome se utvrđuju zahtjevi u pogledu transparentnosti kako bi se poboljšala sposobnost ulagatelja da uspoređuju druge zelene obveznice, među ostalim usporedbom usklađenosti primitaka od takvih obveznica sa zahtjevima za kriterije tehničke provjere iz članka 19. Uredbe (EU) 2020/852, te kako bi se osiguralo da se obveznicama koje se stavljaju na tržiste kao zelene ili okolišno*

oni na bolji način mogu ostvariti na razini Unije, Unija može donijeti mjere u skladu s načelom supsidijarnosti utvrđenim u članku 5. Ugovora o Europskoj uniji. U skladu s načelom proporcionalnosti utvrđenim u tom članku, ova Uredba ne prelazi ono što je potrebno za ostvarivanje tih ciljeva,

održive obveznice ne mogu financirati gospodarske djelatnosti koje znatno štete okolišu, neovisno o oznaci takve obveznice. Na kraju, cilj joj je uvesti jednostavan sustav registracije i nadzorni okvir za vanjske ocjenjivače time što će se jednom nadzornom tijelu povjeriti registracija i nadzor vanjskih ocjenjivača u Uniji. Oba bi cilja trebala olakšati prikupljanje kapitala za projekte kojima se nastoje ostvariti okolišno održivi ciljevi, osigurati integritet tvrdnji izdavatelja verificiranih obveznica za zeleni plan o utjecaju na okoliš i povećati transparentnost okolišne učinkovitosti drugih obveznica koje se stavljam na tržište kao okolišno održive. S obzirom na to da te ciljeve ne mogu dostatno ostvariti države članice, nego se oni na bolji način mogu ostvariti na razini Unije, Unija može donijeti mjere u skladu s načelom supsidijarnosti utvrđenim u članku 5. Ugovora o Europskoj uniji. U skladu s načelom proporcionalnosti utvrđenim u tom članku, ova Uredba ne prelazi ono što je potrebno za ostvarivanje tih ciljeva.

Amandman 22

Prijedlog uredbe

Članak 1. – stavak 1.

Tekst koji je predložila Komisija

Ovom Uredbom utvrđuju se ujednačeni zahtjevi za izdavatelje obveznica koji žele koristiti oznaku „**europska zelena obveznica**“ ili „**EuGB**“ za okolišno održive obveznice koje nude ulagateljima u Uniji **i** uvodi se sustav registracije i nadzorni okvir za vanjske ocjenjivače **europskih** zelenih obveznica.

Izmjena

Ovom Uredbom utvrđuju se ujednačeni **regulatorni** zahtjevi za izdavatelje obveznica koji žele koristiti oznaku „**verificirana obveznica za zeleni plan**“ za okolišno održive obveznice koje nude ulagateljima u Uniji, uvodi se sustav registracije i nadzorni okvir za vanjske ocjenjivače **verificiranih obveznica za zeleni plan** te se također utvrđuju zahtjevi u pogledu transparentnosti za izdavatelje drugih zelenih obveznica koje ne koriste oznaku „**verificirana obveznica za zeleni plan**“.

Amandman 23

Prijedlog uredbe

Članak 2. – stavak 1. – točka 3. – podtočka a

Tekst koji je predložila Komisija

Izmjena

(a) **Euratom, Unija i sve njihove agencije;**

(a) **Unija i sve njezine agencije;**

Amandman 24

Prijedlog uredbe

Članak 2. – stavak 1. – točka 5.a (nova)

Tekst koji je predložila Komisija

Izmjena

(5a) „druga zelena obveznica” znači obveznica čiji izdavatelj ulagateljima daje obvezu da se primici od te obveznice dodjeljuju gospodarskim aktivnostima koje pridonose cilju zaštite okoliša iz članka 2. točke 17. Uredbe (EU) 2019/2088, no čiji izdavatelj odlučuju da neće koristiti oznaku „verificirana obveznica za zeleni plan”.

Amandman 25

Prijedlog uredbe

Glava II. – naslov

Tekst koji je predložila Komisija

Izmjena

Uvjeti za korištenje oznake „europaska zelena obveznica” ili „EuGB”

Uvjeti za korištenje oznake „verificirana obveznica za zeleni plan” i za korištenje drugih zelenih obveznica

Amandman 26

Prijedlog uredbe

Članak 3. – naslov

Tekst koji je predložila Komisija

Izmjena

Oznaka

Oznaka „verificirane obveznice za zeleni plan”

Amandman 27

Prijedlog uredbe

Članak 6. – stavak 1. – podstavak 1.

Tekst koji je predložila Komisija

Izmjena

Primici iz članka 4. koriste se za **ekonomske** djelatnosti koje ispunjavaju taksonomske zahtjeve ili **će** ih ispuniti u definiranom roku utvrđenom u planu usklađenja s taksonomijom.

Primici iz članka 4. koriste se za **nove gospodarske** djelatnosti koje ispunjavaju taksonomske zahtjeve ili **na transformaciju postojećih gospodarskih aktivnosti kako bi** ih **mogle** ispuniti u definiranom roku utvrđenom u planu usklađenja s taksonomijom.

Amandman 28

Prijedlog uredbe

Članak 6. – stavak 1. – podstavak 2.

Tekst koji je predložila Komisija

Izmjena

U planu usklađenja s taksonomijom iz prvog podstavka opisuju se mjere i izdaci koji su neophodni da bi **ekonomska djelatnost** u određenom razdoblju ispunila taksonomske zahtjeve.

U planu usklađenja s taksonomijom iz prvog podstavka opisuju se **detaljne** mjere i izdaci koji su neophodni da bi **transformacija gospodarske djelatnosti** u određenom razdoblju ispunila taksonomske zahtjeve.

Amandman 29

Prijedlog uredbe

Članak 6. – stavak 1. – podstavak 3.a (novi)

Tekst koji je predložila Komisija

Izmjena

Komisija za dopunjavanje ove Uredbe donosi delegirane akte u skladu s člankom 60. u kojima određuje

gospodarske djelatnosti i kriterije za kvalifikaciju za primjenu produljenog razdoblja od deset godina te sadržaj plana za usklađivanje s taksonomijom.

Informacije korištene u tom planu temelje se na znanosti i služe se usklađenom procjenom životnog ciklusa.

Amandman 30

Prijedlog uredbe

Članak 7. – stavak 1. – podstavak 2.

Tekst koji je predložila Komisija

U slučaju izmjene delegiranih akata donesenih na temelju članka 10. stavka 3., članka 11. stavka 3., članka 12. stavka 2., članka 13. stavka 2., članka 14. stavka 2. ili članka 15. stavka 2. Uredbe (EU) 2020/852 nakon izdavanja obveznice, izdavatelji primitke od obveznice za namjene iz prvog podstavka dodjeljuju na temelju izmijenjenih delegiranih akata u roku od pet godina nakon početka njihove primjene.

Izmjena

U slučaju izmjene delegiranih akata donesenih na temelju članka 10. stavka 3., članka 11. stavka 3., članka 12. stavka 2., članka 13. stavka 2., članka 14. stavka 2. ili članka 15. stavka 2. Uredbe (EU) 2020/852 nakon izdavanja obveznice, izdavatelji primitke od obveznice za namjene iz prvog podstavka dodjeljuju na temelju izmijenjenih delegiranih akata u roku od pet godina nakon početka njihove primjene. **Nakon izmjene delegiranih akata dodijeljeni primici od obveznica ne moraju se ponovno dodjeljivati.**

Amandman 31

Prijedlog uredbe

Članak 7. – stavak 2. – podstavak 3.

Tekst koji je predložila Komisija

U slučaju izmjene delegiranih akata donesenih na temelju članka 10. stavka 3., članka 11. stavka 3., članka 12. stavka 2., članka 13. stavka 2., članka 14. stavka 2. ili članka 15. stavka 2. Uredbe (EU) 2020/852 nakon nastanka duga iz prvog podstavka, izdavatelji primitke od obveznice dodjeljuju za dug iz prvog podstavka na temelju izmijenjenih delegiranih akata u roku od pet godina nakon početka njihove

Izmjena

U slučaju izmjene delegiranih akata donesenih na temelju članka 10. stavka 3., članka 11. stavka 3., članka 12. stavka 2., članka 13. stavka 2., članka 14. stavka 2. ili članka 15. stavka 2. Uredbe (EU) 2020/852 nakon nastanka duga iz prvog podstavka, izdavatelji primitke od obveznice dodjeljuju za dug iz prvog podstavka na temelju izmijenjenih delegiranih akata u roku od pet godina nakon početka njihove

primjene.

primjene. *Nakon izmjene delegiranih akata dodijeljeni primici od obveznica ne moraju se ponovno dodjeljivati.*

Amandman 32

Prijedlog uredbe Članak 7.a (novi)

Tekst koji je predložila Komisija

Izmjena

Članak 7.a

Zahtjevi u pogledu transparentnosti i nenanošenja bitne štete za korištenje primitaka od drugih zelenih obveznica

1. *Ne dovodeći u pitanje članak 7.c, izdavatelji drugih zelenih obveznica objavljaju u informativnim sažecima prije izdavanja, izvještajima o dodjeli primitaka i izvještajima o utjecaju udio korištenja primitaka od tih obveznica u skladu s taksonomskim zahtjevima.*

2. *Izdavatelji drugih zelenih obveznica dodjeljuju primitke od tih obveznica isključivo gospodarskim djelatnostima kojima se ne uzrokuje bitna šteta bilo kojem od ciljeva zaštite okoliša iz članka 9. Uredbe (EU) 2020/852 u skladu s člankom 17. te Uredbe i delegiranim aktima usvojenim u skladu s člankom 10. stavkom 3., člankom 11. stavkom 3., člankom 12. stavkom 2., člankom 13. stavkom 2., člankom 14. stavkom 2. i člankom 15. stavkom 2. te Uredbe. Informativni sažeci prije izdavanja i izvještaji o dodjeli primitaka za obveznice iz prvog podstavka popraćeni su sljedećom izjavom: „Korištenje primitaka povezano je s gospodarskim djelatnostima kojima se ne uzrokuje bitna šteta bilo kojem od ciljeva zaštite okoliša iz članka 9. Uredbe EU) 2020/852 u skladu s člankom 17. te Uredbe.”*

3. *Druge zelene obveznice podlježu ocjeni informativnih sažetaka prije izdavanja, izvještaja o dodjeli primitaka i*

izvještaja o utjecaju od strane vanjskih ocjenjivača koji ispunjavaju zahtjeve iz glave III.

Amandman 33

Prijedlog uredbe Članak 7.b (novi)

Tekst koji je predložila Komisija

Izmjena

Članak 7.b

Zahtjevi na razini subjekta od izdavatelja verificiranih obveznica za zeleni plan

1. *Izdavatelj verificirane obveznice za zeleni plan usvaja širu strategiju zaštite okoliša na razini subjekta, koja uključuje najmanje petogodišnje ciljeve za smanjenje utjecaja izdavatelja na okoliš radi usklađenja njegova poslovnog modela s ciljevima zaštite okoliša utvrđenima u članku 9. Uredbe (EU) 2020/852.*

Navedena strategija posebno:

(a) *uključuje petogodišnje ciljeve za smanjenje izdavateljevih emisija stakleničkih plinova iz opsega 1, 2 i 3 kako bi se njegov poslovni model uskladio s ciljem ograničavanja globalnog zatopljenja na 1,5 °C iznad predindustrijskih razina;*

(b) *isključuje primjenu kredita za kompenzaciju emisija ugljika kao načina za ispunjenje izdavateljevih ciljeva u pogledu smanjenja emisija stakleničkih plinova;*

(c) *poštuje načelo „ne nanosi bitnu štetu“ u smislu članka 17. Uredbe (EU) 2020/852;*

(d) *podliježe ocjeni neovisnih znanstvenih ocjenjivača i stavlja se na raspolaganje široj javnosti.*

2. *ESMA izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se određuju*

minimalni zahtjevi za šire strategije zaštite okoliša iz stavka 1.

ESMA taj nacrt regulatornih tehničkih standarda dostavlja Komisiji do... [XX mjeseci od datuma stupanja ove Uredbe na snagu].

Komisiji se delegira ovlast za dopunjavanje ove Uredbe donošenjem regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka ovog stavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.

3. Izdavatelji verificiranih obveznica za zeleni plan dokazuju da su uzeli u obzir sve od sljedećeg:

- (a) glavne štetne utjecaje odluka o ulaganjima povezanim s čimbenicima održivosti;*
- (b) uključivanje rizika za održivost u proces donošenja odluka o ulaganjima;*
- (c) ključne međunarodne konvencije i okviri o radu i ljudskim pravima iz članka 18. Uredbe (EU) 2020/852.*

4. Izdavatelji drugih zelenih obveznica donose širu strategiju zaštite okoliša na razini subjekta kako je predviđeno u stavku 1. Izdavatelji takvih obveznica mogu odlučiti da će izyješćivati o toj strategiji koristeći se tehničkim standardima različitim od onih koje je izradila ESMA kako je navedeno u stavku 2.

Amandman 34

Prijedlog uredbe Članak 7.c (novi)

Tekst koji je predložila Komisija

Izmjena

Članak 7.c

Buduća upotreba označe „verificirana obveznica za zeleni plan”

Do... [tri godine nakon datuma stupanja na snagu ove Uredbe] Komisija izdaje izvješće Europskom parlamentu i Vijeću u kojem procjenjuje učinak zahtjeva da u razdoblju od tri do pet godina svi izdavatelji obveznica koje se stavlja na tržiste kao zelene ili okolišno održive i koje su stavljene na raspolaganje ulagateljima u Uniji upotrebljavaju oznaku „verificirana obveznica iz zelenog plana” i da ispune zahtjeve iz ove glave do njihova dospijeća.

Na temelju procjene iz prvog stavka, Komisija po potrebi svojem izvješću prilaže zakonodavni prijedlog izmjene ove Uredbe kako bi se od svih izdavatelja obveznica koje se stavlja na tržiste kao zelene ili okolišno održive i koje su stavljene na raspolaganje ulagateljima u Uniji zahtijevalo da upotrebljavaju oznaku „verificirana obveznica iz zelenog plana” i da ispune zahtjeve iz ove glave do njihova dospijeća.

Amandman 35

Prijedlog uredbe Članak 7.d (novi)

Tekst koji je predložila Komisija

Izmjena

Članak 7.d

Upotreba standarda za verificirane obveznice za zeleni plan u institucijama i tijelima Unije

Institucije i tijela Unije upotrebljavaju standard za verificirane obveznice za zeleni plan i primjenjuju kriterije iz članaka od 4. do 7. na svako izdavanje obveznica čiji je cilj okolišna održivost.

Amandman 36

Prijedlog uredbe Članak 9. – stavak 1.

Tekst koji je predložila Komisija

1. Svake godine i sve do potpune dodjele primitaka od *europске zelene obveznice*, izdavatelji sastavljaju izvještaj o dodjeli primitaka od te *europске zelene obveznice* na obrascu iz Priloga II., u kojem dokazuju da su primici od *doticne obveznice* od datuma izdanja do kraja godine na koju se izvještaj odnosi dodijeljeni u skladu s člancima od 4. do 7.

Izmjena

1. Svake godine i sve do potpune dodjele primitaka od *verificirane obveznice za zeleni plan ili, u slučaju da verificirana obveznica za zeleni plan podliježe planu usklađenja s taksonomijom kao što je navedeno u članku 6. stavku 1., svakih šest mjeseci i dok se korištenje primitaka iz članka 4. odnosi na gospodarske djelatnosti kojima se u cijelosti poštuju taksonomski zahtjevi*, izdavatelji *verificiranih obveznica za zeleni plan* sastavljaju izvještaj o dodjeli primitaka od te *verificirane obveznice za zeleni plan* na obrascu iz Priloga II., u kojem dokazuju da su primici od *bilo koje verificirane obveznice za zeleni plan* od datuma izdanja do kraja godine na koju se izvještaj odnosi dodijeljeni u skladu s člancima od 4. do 7.

Amandman 37

Prijedlog uredbe Članak 9. – stavak 3.

Tekst koji je predložila Komisija

3. Izdavatelji *europskih zelenih obveznica* dužni su od vanjskog ocjenjivača nakon izdavanja obveznice ishoditi ocjenu izvještaja o dodjeli primitaka, *koji sastavljaju nakon potpune dodjele* primitaka od *europске zelene obveznice* u skladu s člancima od 4. do 7.

Izmjena

3. Izdavatelji *verificiranih obveznica za zeleni plan* dužni su od vanjskog ocjenjivača nakon izdavanja obveznice ishoditi ocjenu izvještaja o dodjeli primitaka od *verificirane obveznice za zeleni plan ili, u slučaju da verificirana obveznica za zeleni plan podliježe planu usklađenja s taksonomijom kao što je navedeno u članku 6. stavku 1., svakih šest mjeseci i dok se korištenje primitaka iz članka 4. odnosi na gospodarske djelatnosti kojima se u cijelosti poštuju taksonomski zahtjevi*, u skladu s člancima

od 4. do 7..

Amandman 38

Prijedlog uredbe Članak 10. – stavak 1.

Tekst koji je predložila Komisija

1. Izdavatelji **europskih zelenih obveznica** dužni su nakon potpune dodjele primitaka od tih obveznica barem **jedanput** za životnog vijeka obveznice sastaviti izvještaj o utjecaju korištenja primitaka od **europске zelene obveznice** na okoliš, na obrascu iz Priloga III.

Izmjena

1. Izdavatelji **verificiranih obveznica za zeleni plan** dužni su nakon potpune dodjele primitaka od tih obveznica *i* barem **dvaput** za životnog vijeka obveznice *te po dospijeću obveznice* sastaviti izvještaj o utjecaju korištenja primitaka od **verificirane obveznice za zeleni plan** na okoliš, na obrascu iz Priloga III.

Amandman 39

Prijedlog uredbe Članak 37. – stavak 1. – podstavak 1. – točka e

Tekst koji je predložila Komisija

(e) suspendirati ponudu **europskih zelenih obveznica** na **najviše 10 uzastopnih radnih dana** u svakom pojedinom slučaju, ako postoji osnovana sumnja da su prekršene odredbe iz članaka od 8. do 13. ove Uredbe;

Izmjena

(e) suspendirati ponudu **verificiranih obveznica za zeleni plan** na **onoliko dugo koliko je potrebno** u svakom pojedinom slučaju ako postoji osnovana sumnja da su prekršene odredbe iz članaka od 7.a do 13. ove Uredbe;

Amandman 40

Prijedlog uredbe Članak 37. – stavak 1. – podstavak 1. – točka f

Tekst koji je predložila Komisija

(f) zabraniti ili suspendirati oglašavanje ili od izdavatelja **europskih zelenih obveznica** ili uključenih finansijskih posrednika zahtijevati da prekinu ili suspendiraju oglašavanje na **najviše 10 uzastopnih radnih dana** u svakom pojedinom slučaju, ako postoji

Izmjena

(f) zabraniti ili suspendirati oglašavanje ili od izdavatelja **verificiranih obveznica za zeleni plan** ili uključenih finansijskih posrednika zahtijevati da prekinu ili suspendiraju oglašavanje na **onoliko dugo koliko je potrebno** u svakom pojedinom slučaju ako postoji osnovana

osnovana sumnja da su prekršeni članci od 8. do 13. ove Uredbe;

sumnja da su prekršeni članci od 7.a do 13. ove Uredbe;

Amandman 41

Prijedlog uredbe

Članak 37. – stavak 1. – podstavak 1. – točka fa (nova)

Tekst koji je predložila Komisija

Izmjena

(fa) zabraniti ponudu obveznica koje se stavljuju na tržište kao okolišno održive, uključujući verificirane obveznice za zeleni plan u svakom pojedinom slučaju ako su prekršene odredbe iz članaka od 7.a do 13. ove Uredbe;

Amandman 42

Prijedlog uredbe

Članak 37. – stavak 1. – podstavak 1. – točka fb (nova)

Tekst koji je predložila Komisija

Izmjena

(fb) zabraniti oglašavanje ili od izdavatelja obveznica koje se stavljuju na tržište kao okolišno održive, uključujući verificirane obveznice za zeleni plan, ili uključenih finansijskih posrednika zahitjevati da prekinu oglašavanje u svakom pojedinom slučaju ako su prekršene odredbe iz članaka od 7.a do 13. ove Uredbe;

Amandman 43

Prijedlog uredbe

Članak 41. – stavak 1. – podstavak 1. – točka a

Tekst koji je predložila Komisija

Izmjena

(a) povrede članaka od 8. do 13.;

(a) povrede članaka od 4. do 13., uključujući nedostatak dokaza da gospodarske djelatnosti koje podliježu planu usklađenja s taksonomijom ispunjavaju taksonomske zahtjeve nakon

njihova dovršetka;

Amandman 44

Prijedlog uredbe Članak 63.a (novi)

Tekst koji je predložila Komisija

Izmjena

Članak 63.a

Preispitivanje

Do... [tri godine nakon datuma stupanja na snagu ove Uredbe] i svake tri godine nakon toga, na temelju savjeta platforme za održivo financiranje, Komisija Europskom parlamentu i Vijeću podnosi izvještaj o primjeni ove Uredbe.

U tom se izvještaju posebno ocjenjuju:

- (a) prihvaćanje standarda za verificirane obveznice za zeleni plan i njegova tržišnog udjela u Uniji i na globalnoj razini;*
- (b) utjecaj ove Uredbe u pogledu tranzicije na održivo gospodarstvo;*
- (c) utjecaj standarda za verificirane obveznice za zeleni plan na premošćivanje godišnjeg jaza dodatnih ulaganja potrebnih za postizanje klimatskih ciljeva Unije kako su utvrđeni u Uredbi (EU) 2021/1119 Europskog parlamenta i Vijeća^{1a}, kao i na preusmjeravanje tokova privatnog kapitala prema održivosti;*
- (d) funkcioniranje tržišta vanjskih ocjenjivača, navođenje tržišne koncentracije i nepristranost vanjskih ocjenjivača;*
- (e) primjerenoost financiranja ESMA-e naknadama za priznavanje, odobravanje i nadzor;*
- (f) primjerenoost sustava trećih zemalja predviđenih u glavi III. poglavljju IV.;*
- (g) vjerodostojnost tvrdnji o okolišu*

na tržištu održivih obveznica.

U izvještaju koji se odnosi na proširenje područja primjene Uredbe (EU) 2020/852 na ostale ciljeve održivosti iz članka 26. stavka 2. te uredbe procijenit će se i mogućnost proširenja standarda za verificirane obveznice za zeleni plan na ostale ciljeve održivosti.

Izvještaji Komisije prema potrebi mogu biti popraćeni zakonodavnim prijedlozima za izmjenu ove Uredbe.

^{1a} Uredba (EU) 2021/1119 Europskog parlamenta i Vijeća od 30. lipnja 2021. o uspostavi okvira za postizanje klimatske neutralnosti i o izmjeni uredaba (EZ) br. 401/2009 i (EU) 2018/1999 („Europski zakon o klimi”) (SL L 243, 9.7.2021., str. 1).

Amandman 45

Prijedlog uredbe Prilog 1. – točka 3.

<i>Tekst koji je predložila Komisija</i>	<i>Izmjena</i>
3. Strategija zaštite okoliša i obrazloženje	3. Strategija i obrazloženje u pogledu okoliša, održivosti, rizika za ljudska prava i dobrog poreznog upravljanja
– [Informacije o usklađenosti obveznice s izdavateljevom širom strategijom zaštite okoliša]	– <i>[Objavljivanje šire strategije zaštite okoliša iz članka 7.b stavka 1. primjenom regulatornih tehničkih standarda iz članka 7.b stavka 2.]</i>
	– <i>[Predstavljanje uključivanja rizika za održivost i poštovanja ključnih međunarodnih konvencija i okvira o radu i ljudskim pravima u postupku donošenja odluka, kako je navedeno u članku 7.b stavku 3.]</i>
	– <i>[Informacije o usklađenosti obveznice s izdavateljevom širom strategijom zaštite okoliša i razmjerima u kojima je s njom uskladena te informacije]</i>

o načinu kako se i u kojoj mjeri izdavanjem verificirane obveznice za zeleni plan namjerava povećati udio izdavateljevih kapitalnih izdataka i operativnih rashoda koji su povezani s gospodarskim djelatnostima koje se smatraju okolišno održivima u skladu s Uredbom (EU) 2020/852 i njegov promet koji proizlazi iz tih djelatnosti]

[Okolišni ciljevi iz članka 9. Uredbe 2020/852 koji se obveznicom nastoje ostvariti]

[Okolišni ciljevi iz članka 9. Uredbe 2020/852 koji se obveznicom nastoje ostvariti]

Amandman 46

Prijedlog uredbe

Prilog 1. – točka 4. – podtočka 4.3. – stavak 2. – alineja 4.a (nova)

Tekst koji je predložila Komisija

Izmjena

– Za projekte koji podliježu planu usklađenja s taksonomijom: detaljan popis mjera i izdataka koji su neophodni za transformaciju te gospodarske djelatnosti kako bi ona ispunila taksonomske zahtjeve u određenom razdoblju ne duljem od pet godina, a u opravdanim slučajevima u razdoblju do 10 godina.

Amandman 47

Prijedlog uredbe

Prilog 2. – točka 3. – podtočka A – alineja 7.

Tekst koji je predložila Komisija

Izmjena

– za imovinu koja se odnosi na plan usklađenja s taksonomijom: napredak provedbe plana u izvještajnom razdoblju i procijenjeni datum dovršetka

– za imovinu koja se odnosi na plan usklađenja s taksonomijom: napredak provedbe plana u izvještajnom razdoblju, *kao i preostale mjere* i procijenjeni datum *njihova* dovršetka

Amandman 48

Prijedlog uredbe
Prilog 3. – točka 2. – alineja 1.

Tekst koji je predložila Komisija

- [Informacije o usklađenosti obveznice s izdavateljevom širom strategijom zaštite okoliša navedenom u informativnom sažetku]

Izmjena

- [Informacije o usklađenosti obveznice s izdavateljevom širom strategijom zaštite okoliša navedenom u informativnom sažetku, **a posebno:**

(a) o razmjerima u kojima je verificirana obveznica za zeleni plan povećala udio izdavateljevih kapitalnih izdataka i operativnih rashoda koji su povezani s gospodarskim djelatnostima koje se smatraju okolišno održivima u skladu s Uredbom (EU) 2020/852 i njegov promet koji proizlazi iz tih djelatnosti;

(b) o razmjerima u kojima se izdavanjem verificirane obveznice za zeleni plan pridonijelo ostvarenju izdavateljevih ciljeva zaštite okoliša na razini subjekta, a posebno petogodišnjih ciljeva za smanjenje izdavateljevih emisija stakleničkih plinova iz opsega 1, 2 i 3 kako bi se njegov poslovni model uskladio s ciljem ograničavanja globalnog zatopljenja na 1,5 °C iznad predindustrijskih razina.]

Amandman 49

Prijedlog uredbe
Prilog 3. – točka 3. – alineja 3.a (nova)

Tekst koji je predložila Komisija

Izmjena

- Za imovinu koja se odnosi na plan usklađenja s taksonomijom: potvrda usklađenosti s taksonomskim zahtjevima nakon dovršetka

POSTUPAK U ODBORU KOJI DAJE MIŠLJENJE

Naslov	Europske zelene obveznice
Referentni dokumenti	COM(2021)0391 – C9-0311/2021 – 2021/0191(COD)
Nadležni odbor Datum objave na plenarnoj sjednici	ECON 13.9.2021
Odbori koji su dali mišljenje Datum objave na plenarnoj sjednici	ENVI 13.9.2021
Izvjestitelj(ica) za mišljenje Datum imenovanja	Bas Eickhout 21.9.2021
Razmatranje u odboru	16.12.2021
Datum usvajanja	10.2.2022
Rezultat konačnog glasovanja	+: 67 -: 18 0: 2
Zastupnici nazočni na konačnom glasovanju	Mathilde Androuët, Nikos Androulakis, Bartosz Arłukowicz, Margrete Auken, Simona Baldassarre, Marek Paweł Balt, Traian Băsescu, Aurélia Beigneux, Monika Beňová, Hildegard Bentele, Sergio Berlato, Alexander Bernhuber, Malin Björk, Simona Bonafè, Delara Burkhardt, Pascal Canfin, Sara Cerdas, Mohammed Chahim, Tudor Ciuhodaru, Nathalie Colin-Oesterlé, Esther de Lange, Christian Doleschal, Marco Dreosto, Bas Eickhout, Cyrus Engerer, Eleonora Evi, Agnès Evren, Pietro Fiocchi, Raffaele Fitto, Malte Gallée, Iratxe García Pérez, Catherine Griset, Jytte Guteland, Teuvo Hakkarainen, Martin Hojsík, Jan Huitema, Yannick Jadot, Adam Jarubas, Petros Kokkalis, Athanasios Konstantinou, Ewa Kopacz, Joanna Kopcińska, Peter Liese, Sylvia Limmer, Javi López, César Luena, Fulvio Martusciello, Liudas Mažylis, Joëlle Mélin, Tilly Metz, Silvia Modig, Dolors Montserrat, Alessandra Moretti, Dan-Ştefan Motreanu, Ville Niinistö, Ljudmila Novak, Grace O'Sullivan, Jutta Paulus, Stanislav Polčák, Jessica Polfjärd, Nicola Procaccini, Luisa Regimenti, Frédérique Ries, María Soraya Rodríguez Ramos, Sándor Rónai, Rob Rooken, Silvia Sardone, Christine Schneider, Günther Sidl, Ivan Vilibor Sinčić, Linea Søgaard-Lidell, Maria Spyrali, Nils Torvalds, Edina Tóth, Véronique Trillet-Lenoir, Petar Vitanov, Alexandr Vondra, Mick Wallace, Pernille Weiss, Michal Wizek, Tiemo Wölken, Anna Zalewska
Zamjenici nazočni na konačnom glasovanju	Martin Häusling, Karin Karlsbro, Billy Kelleher, João Pimenta Lopes, Róza Thun und Hohenstein, Idoia Villanueva Ruiz

POIMENIČNO KONAČNO GLASOVANJE U ODBORU KOJI DAJE MIŠLJENJE

67	+
NI	Ivan Vilibor Sinčić
PPE	Bartosz Arłukowicz, Traian Băsescu, Hildegard Bentele, Alexander Bernhuber, Nathalie Colin-Oesterlé, Christian Doleschal, Agnès Evren, Adam Jarubas, Ewa Kopacz, Esther de Lange, Peter Liese, Fulvio Martusciello, Liudas Mažylis, Dolors Montserrat, Dan-Ştefan Motreanu, Ljudmila Novak, Stanislav Polčák, Jessica Polfjärd, Luisa Regimenti, Christine Schneider, Maria Spyrački, Pernille Weiss
Renew	Pascal Canfin, Martin Hojsík, Jan Huitema, Karin Karlsbro, Billy Kelleher, Frédérique Ries, María Soraya Rodríguez Ramos, Linea Søgaard-Lidell, Róza Thun und Hohenstein, Nils Torvalds, Véronique Trillet-Lenoir, Michal Wiezik
S&D	Nikos Androulakis, Marek Paweł Balt, Monika Beňová, Simona Bonafè, Delara Burkhardt, Sara Cerdas, Mohammed Chahim, Tudor Ciuhodaru, Cyrus Engerer, Jytte Guteland, Javi López, César Luena, Alessandra Moretti, Sándor Rónai, Günther Sidl, Petar Vitanov, Tiemo Wölken
The Left	Malin Björk, Petros Kokkalis, Silvia Modig, Idoia Villanueva Ruiz, Mick Wallace
Verts/ALE	Margrete Auken, Anna Deparnay-Grunenberg, Bas Eickhout, Eleonora Evi, Malte Gallée, Yannick Jadot, Tilly Metz, Ville Niinistö, Grace O'Sullivan, Jutta Paulus

18	-
ECR	Sergio Berlato, Pietro Fiocchi, Raffaele Fitto, Joanna Kopcińska, Nicola Procaccini, Rob Rooken, Alexandr Vondra, Anna Zalewska
ID	Mathilde Androuët, Simona Baldassarre, Aurélia Beigneux, Marco Dreosto, Catherine Griset, Teuvo Hakkarainen, Sylvia Limmer, Joëlle Mélin, Silvia Sardone
The Left	João Pimenta Lopes

2	0
NI	Athanasiou Konstantinou, Edina Tóth

Korišteni znakovi:

- + : za
- : protiv
- 0 : suzdržani

POSTUPAK U NADLEŽNOM ODBORU

Naslov	Europske zelene obveznice		
Referentni dokumenti	COM(2021)0391 – C9-0311/2021 – 2021/0191(COD)		
Datum podnošenja EP-u	7.7.2021		
Nadležni odbor Datum objave na plenarnoj sjednici	ECON 13.9.2021		
Odbori koji daju mišljenje Datum objave na plenarnoj sjednici	BUDG 13.9.2021	ENVI 13.9.2021	
Izvjestitelji Datum imenovanja	Paul Tang 1.9.2021		
Razmatranje u odboru	26.10.2021	13.1.2022	28.2.2022
Datum usvajanja	16.5.2022		
Rezultat konačnog glasovanja	+: -: 0:	44 12 3	
Zastupnici nazočni na konačnom glasovanju	Rasmus Andresen, Gerolf Annemans, Gunnar Beck, Marek Belka, Isabel Benjumea Benjumea, Stefan Berger, Gilles Boyer, Carlo Calenda, Engin Eroglu, Markus Ferber, Jonás Fernández, Frances Fitzgerald, José Manuel García-Margallo y Marfil, Luis Garicano, Valentino Grant, Claude Gruffat, José Gusmão, Enikő Györi, Eero Heinäluoma, Michiel Hoogeveen, Danuta Maria Hübner, Stasys Jakeliūnas, France Jamet, Othmar Karas, Billy Kelleher, Ioannis Lagos, Aurore Lalucq, Aušra Maldeikienė, Pedro Marques, Costas Mavrides, Csaba Molnár, Siegfried Mureşan, Caroline Nagtegaal, Luděk Niedermayer, Lefteris Nikolaou-Alavanos, Pier Nicola Pedicini, Lídia Pereira, Kira Marie Peter-Hansen, Sirpa Pietikäinen, Dragoș Pîslaru, Evelyn Regner, Antonio Maria Rinaldi, Dorien Rookmaker, Alfred Sant, Joachim Schuster, Ralf Seekatz, Pedro Silva Pereira, Paul Tang, Irene Tinagli, Ernest Urtasun, Inese Vaidere, Johan Van Overtveldt, Stéphanie Yon-Courtin, Marco Zanni, Roberts Zīle		
Zamjenici nazočni na konačnom glasovanju	Bas Eickhout, Christophe Hansen, Georgios Kyrtatos, Andželika Anna Moždżanowska		
Datum podnošenja	20.5.2022		

POIMENIČNO KONAČNO GLASOVANJE U NADLEŽNOM ODBORU

44	+
NI	Enikő Győri
PPE	Isabel Benjumea Benjumea, Stefan Berger, Markus Ferber, Frances Fitzgerald, José Manuel García-Margallo y Marfil, Christophe Hansen, Danuta Maria Hübner, Othmar Karas, Aušra Maldeikienė, Siegfried Mureşan, Luděk Niedermayer, Lídia Pereira, Sirpa Pietikäinen, Ralf Seekatz, Inese Vaidere
Renew	Gilles Boyer, Carlo Calenda, Luis Garicano, Billy Kelleher, Georgios Kyrtos, Caroline Nagtegaal, Dragoș Păslaru, Stéphanie Yon-Courtin
S&D	Marek Belka, Jonás Fernández, Eero Heinäluoma, Aurore Lalucq, Pedro Marques, Costas Mavrides, Csaba Molnár, Evelyn Regner, Alfred Sant, Joachim Schuster, Pedro Silva Pereira, Paul Tang, Irene Tinagli
Verts/ALE	Rasmus Andresen, Bas Eickhout, Claude Gruffat, Stasys Jakeliūnas, Piernicola Pedicini, Kira Marie Peter-Hansen, Ernest Urtasun

12	-
ECR	Michiel Hoogeveen, Andżelika Anna Moźdżanowska, Dorien Rookmaker, Johan Van Overtveldt, Roberts Zile
ID	Gerolf Annemans, Gunnar Beck, France Jamet
NI	Ioannis Lagos, Lefteris Nikolaou-Alavanos
Renew	Engin Eroglu
The Left	José Gusmão

3	0
ID	Valentino Grant, Antonio Maria Rinaldi, Marco Zanni

Korišteni znakovi:

- + : za
- : protiv
- 0 : suzdržani