



Dokument z posiedzenia

A9-0156/2022

20.5.2022

*****I**

SPRAWOZDANIE

w sprawie wniosku dotyczącego rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie europejskich zielonych obligacji
(COM(2021)0391 – C9-0311/2021 – 2021/0191(COD))

Komisja Gospodarcza i Monetarna

Sprawozdawca: Paul Tang

Objaśnienie używanych znaków

- * Procedura konsultacji
- *** Procedura zgody
- ***I Zwykła procedura ustawodawcza (pierwsze czytanie)
- ***II Zwykła procedura ustawodawcza (drugie czytanie)
- ***III Zwykła procedura ustawodawcza (trzecie czytanie)

(Wskazana procedura opiera się na podstawie prawnej zaproponowanej w projekcie aktu)

Poprawki do projektu aktu

Poprawki Parlamentu w postaci dwóch kolumn

Skreślenia zaznacza się *wytłuszczonym drukiem i kursywą* w lewej kolumnie. Zmianę brzmienia zaznacza się *wytłuszczonym drukiem i kursywą* w obu kolumnach. Nowy tekst zaznacza się *wytłuszczonym drukiem i kursywą* w prawej kolumnie.

Pierwszy i drugi wiersz nagłówka każdej poprawki wskazuje element rozpatrywanego projektu aktu, którego dotyczy poprawka. Jeżeli poprawka odnosi się do obowiązującego aktu, do którego zmiany zmierza projekt aktu, nagłówek zawiera dodatkowo trzeci wiersz wskazujący obowiązujący akt i czwarty wiersz wskazujący przepis tego aktu, którego dotyczy poprawka.

Poprawki Parlamentu w postaci tekstu skonsolidowanego

Nowe fragmenty tekstu zaznacza się *wytłuszczonym drukiem i kursywą*. Fragmenty tekstu, które zostały skreślone, zaznacza się za pomocą symbolu **■** lub przekreśla. Zmianę brzmienia zaznacza się przez wyróżnienie nowego tekstu *wytłuszczonym drukiem i kursywą* i usunięcie lub przekreślenie zastąpionego tekstu.

Tytułem wyjątku nie zaznacza się zmian o charakterze ściśle technicznym wprowadzonych przez służby w celu opracowania końcowej wersji tekstu.

SPIS TREŚCI

	Strona
PROJEKT REZOLUCJI USTAWODAWCZEJ PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO	5
OPINIA KOMISJI BUDŻETOWEJ	92
OPINIA KOMISJI OCHRONY ŚRODOWISKA NATURALNEGO, ZDROWIA PUBLICZNEGO I BEZPIECZEŃSTWA ŻYWNOŚCI	122
PROCEDURA W KOMISJI PRZEDMIOTOWO WŁAŚCIWEJ	158
GŁOSOWANIE KOŃCOWE W FORMIE GŁOSOWANIA IMIENNEGO W KOMISJI PRZEDMIOTOWO WŁAŚCIWEJ	159

PROJEKT REZOLUCJI USTAWODAWCZEJ PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO

w sprawie wniosku dotyczącego rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie europejskich zielonych obligacji
(COM(2021)0391 – C9-0311/2021 – 2021/0191(COD))

(Zwykła procedura ustawodawcza: pierwsze czytanie)

Parlament Europejski,

- uwzględniając wniosek Komisji przedstawiony Parlamentowi Europejskiemu i Radzie (COM(2021)0391),
 - uwzględniając art. 294 ust. 2 i art. 114 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej, zgodnie z którymi wniosek został przedstawiony Parlamentowi przez Komisję (C9-0311/2021),
 - uwzględniając art. 294 ust. 3 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej,
 - uwzględniając opinię Europejskiego Banku Centralnego z 5 listopada 2021 r.¹,
 - uwzględniając opinię Europejskiego Komitetu Ekonomiczno-Społecznego z 8 grudnia 2021 r.²,
 - uwzględniając art. 59 Regulaminu,
 - uwzględniając opinie Komisji Budżetowej oraz Komisji Ochrony Środowiska Naturalnego, Zdrowia Publicznego i Bezpieczeństwa Żywności,
 - uwzględniając sprawozdanie Komisji Gospodarczej i Monetarnej (A9-0156/2022),
1. przyjmuje poniższe stanowisko w pierwszym czytaniu;
 2. zwraca się do Komisji o ponowne przekazanie mu sprawy, jeśli zastąpi ona pierwotny wniosek, wprowadzi w nim istotne zmiany lub planuje ich wprowadzenie;
 3. zobowiązuje swoją przewodniczącą do przekazania stanowiska Parlamentu Radzie i Komisji oraz parlamentom narodowym.

¹ Dz.U. C 27 z 19.1.2022, s. 4.

² Dz.U. C 152 z 6.4.2022, s. 105.

POPRAWKI PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO*

do wniosku Komisji

2021/0191(COD))

Wniosek

ROZPORZĄDZENIE PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY

w sprawie europejskich zielonych obligacji

(Tekst mający znaczenie dla EOG)

PARLAMENT EUROPEJSKI I RADA UNII EUROPEJSKIEJ,

uwzględniając Traktat o funkcjonowaniu Unii Europejskiej, w szczególności jego art. 114, uwzględniając wniosek Komisji Europejskiej, po przekazaniu projektu aktu ustawodawczego parlamentom narodowym, uwzględniając opinię Europejskiego Banku Centralnego, uwzględniając opinię Europejskiego Komitetu Ekonomiczno-Społecznego³, stanowiąc zgodnie ze zwykłą procedurą ustawodawczą, a także mając na uwadze, co następuje:

- (1) Transformacja w kierunku **neutralnej dla klimatu**, zrównoważonej, **energooszczędnej oraz** zasobooszczędnej i sprawiedliwej gospodarki o obiegu zamkniętym ma zasadnicze znaczenie dla zapewnienia długoterminowej konkurencyjności gospodarki Unii i dobrobytu jej narodów. W 2016 r. Unia zawarła porozumienie paryskie w sprawie zmian klimatu⁴. W art. 2 ust. 1 lit. c) porozumienia paryskiego ustanowiono cel w postaci podjęcia bardziej zdecydowanych działań w związku ze zmianą klimatu, między innymi przez zapewnienie zgodności przepływów finansowych z dążeniem do niskiego poziomu emisji gazów cieplarnianych i rozwoju odpornego na zmianę klimatu.
- (2) W tym celu w planie inwestycyjnym na rzecz Europejskiego Zielonego Ładu z dnia 14 stycznia 2020 r.⁵ przewidziano ustanowienie standardu obligacji ekologicznych w celu dalszego zwiększenia możliwości inwestycyjnych i ułatwienia identyfikacji zrównoważonych środowiskowo inwestycji za pomocą przejrzystego oznakowania. W konkluzjach z grudnia 2020 r. Rada Europejska zwróciła się do Komisji

* Poprawki: tekst nowy lub zmieniony został zaznaczony kursywą i wytłuszczonym drukiem; symbol ■ sygnalizuje skreślenia.

³ Dz.U. C z , s. .

⁴ Decyzja Rady (UE) 2016/1841 z dnia 5 października 2016 r. w sprawie zawarcia, w imieniu Unii Europejskiej, porozumienia paryskiego przyjętego na mocy Ramowej konwencji Narodów Zjednoczonych w sprawie zmian klimatu (Dz.U. L 282 z 19.10.2016, s. 4).

⁵ COM(2020) 21 final.

Europejskiej, by przedstawiła wniosek ustawodawczy w sprawie standardu zielonych obligacji⁶. *W rezolucji z 29 maja 2018 r. w sprawie zrównoważonych finansów⁷ oraz w rezolucji z 13 listopada 2020 r. w sprawie planu inwestycyjnego na rzecz zrównoważonej Europy – jak finansować Zielony Ład⁸ Parlament Europejski podkreślił potrzebę wprowadzenia europejskiego standardu zielonych obligacji.*

- (3) Obligacje ekologiczne są jednym z głównych instrumentów finansowania inwestycji związanych z technologiami niskoemisyjnymi, efektywnością energetyczną i zasobooszczędnością, jak również zrównoważoną infrastrukturą transportową i infrastrukturą badawczą. Możliwość emitowania takich obligacji posiadają przedsiębiorstwa finansowe lub niefinansowe lub emitenci długu państwowego. Różne istniejące inicjatywy na rzecz obligacji ekologicznych nie zapewniają wspólnych definicji zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Uniemożliwia to inwestorom łatwe ustalenie obligacji, z których przychody dostosowano do celów środowiskowych określonych w porozumieniu paryskim lub z których przychody przyczyniają się do osiągnięcia tych celów.
- (3a) *8 lipca 2021 r. Europejski Bank Centralny (EBC) przyjął plan działań dotyczący klimatu, aby mocniej włączyć problematykę zmiany klimatu do ram swojej polityki pieniężnej i uwzględnić tę problematykę w operacjach polityki pieniężnej w obszarach ujawniania informacji, oceny ryzyka, zasad dotyczących zabezpieczeń oraz skupu aktywów sektora przedsiębiorstw. Europejski standard zielonych obligacji może w tym względzie być bardzo użytecznym narzędziem, umożliwiającym EBC lepsze włączenie ryzyka klimatycznego do ram ostrożnościowych i systemu zabezpieczeń, na przykład przez zmniejszenie redukcji wartości podczas stosowania europejskich zielonych obligacji jako zabezpieczeń lub przez analizowanie wskaźnika zielonych aktywów podczas ustalania wymogów kapitałowych filaru 2.*
- (4) Rozbieżne przepisy dotyczące ujawniania informacji, przejrzystości i rozliczalności kontrolerów zewnętrznych, którzy kontrolują obligacje ekologiczne, oraz kryteriów kwalifikowalności, które dotyczą kwalifikowalnych zrównoważonych środowiskowo projektów, utrudniają inwestorom ustalenie, które obligacje są ekologiczne, porównanie takich obligacji oraz uznanie ich za wiarygodne, a emitentom – wykorzystanie obligacji ekologicznych do transformacji swojej działalności w stronę bardziej zrównoważonych środowiskowo modeli biznesowych.
- (5) Aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego oraz mając na uwadze istniejące rozbieżności i brak wspólnych zasad, państwa członkowskie prawdopodobnie zastosują rozbieżne środki i podejścia, co w sposób bezpośredni wpłynie negatywnie na prawidłowe funkcjonowanie rynku wewnętrznego i stworzy przeszkody w jego funkcjonowaniu, a także będzie niekorzystne dla emitentów obligacji ekologicznych. Równoległe rozwijanie opartych na priorytetach ekonomicznych praktyk rynkowych, które dają rozbieżne wyniki, powoduje fragmentację rynku i stwarza ryzyko dalszego wzrostu nieefektywności w funkcjonowaniu rynku wewnętrznego. Rozbieżne standardy i praktyki rynkowe utrudniają porównywanie różnych obligacji, stwarzają nierówne warunki rynkowe dla emitentów, powodują powstawanie dodatkowych barier na rynku wewnętrznym i mogą *prowadzić do pseudoekologicznego marketingu* i zniekształcać podejmowane decyzje inwestycyjne.

⁶ EUCO 22/20.

⁷ Dz.U. C 76 z 9.3.2020, s. 23.

⁸ Dz.U. C 415 z 13.10.2021, s. 22.

- (6) Brak zharmonizowanych zasad dotyczących procedur stosowanych przez kontrolerów zewnętrznych do celów kontroli obligacji ekologicznych oraz rozbieżne definicje zrównoważonej środowiskowo działalności sprawiają, że inwestorzy mają coraz większe trudności w efektywnym porównywaniu obligacji na rynku wewnętrznym pod względem ich celów środowiskowych. Rynek obligacji ekologicznych jest z natury międzynarodowy i jego uczestnicy prowadzą obrót obligacjami i korzystają z usług kontroli zewnętrznej świadczonych przez dostawców usług będących osobami trzecimi ponad granicami państw. Działanie na szczeblu unijnym mogłoby zmniejszyć ryzyko fragmentacji rynku wewnętrznego obligacji ekologicznych i związanych z obligacjami usług kontroli zewnętrznej oraz zapewnić stosowanie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852⁹ na rynku takich obligacji.
- (7) Należy zatem określić jednolity zbiór szczegółowych wymogów dotyczących obligacji emitowanych przez przedsiębiorstwa finansowe lub niefinansowe lub emitentów długu państwowego, którzy chcą dobrowolnie stosować oznakowanie „europejska zielona obligacja” lub „EuGB” w odniesieniu do takich obligacji. Określenie wymogów jakościowych dotyczących europejskich zielonych obligacji rozporządzeniem powinno zapewnić jednolite warunki emisji takich obligacji, ponieważ zapobiegnie rozbieżnościom między wymogami krajowymi, które mogłyby powstać w wyniku transpozycji dyrektywy, a także powinno zapewnić, aby warunki te miały bezpośrednie zastosowanie do emitentów takich obligacji. Emitentów, którzy dobrowolnie posługują się oznakowaniem „europejska zielona obligacja” lub „EuGB”, powinny obowiązywać takie same przepisy, aby zwiększyć efektywność rynku poprzez ograniczenie rozbieżności, a tym samym zmniejszyć ponoszone przez inwestorów koszty oceny tych obligacji. *Aby ułatwić porównanie i zapobiec pseudoekologicznemu marketingowi, minimalne wymogi dotyczące ujawniania informacji na temat zrównoważonego rozwoju powinny mieć zastosowanie do obligacji wprowadzanych do obrotu w Unii jako ekologiczne i obligacji powiązanych ze zrównoważonym rozwojem.*
- (7a) *Międzynarodowe Stowarzyszenie Rynków Kapitałowych (ICMA) zdefiniowało jednolite wymogi dla obligacji powiązanych ze zrównoważonym rozwojem, zgodnie z którymi obligacje takie obejmują każdy rodzaj instrumentu obligacyjnego, którego cechy finansowe lub strukturalne mogą się różnić w zależności od tego, czy emitent osiągnie zdefiniowany uprzednio cel z zakresu zrównoważonego rozwoju lub ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego. Ponieważ niniejsze rozporządzenie obejmuje jedynie zrównoważenie środowiskowe, stosowanie definicji ICMA dostosowano w sposób odzwierciedlający węższy zakres niniejszego rozporządzenia, tak aby jedynymi obligacjami powiązаныmi ze zrównoważonym rozwojem były obligacje, których cechy finansowe lub strukturalne różnią się w zależności od tego, czy emitent osiągnie uprzednio zdefiniowane cele w zakresie zrównoważenia środowiskowego.*
- (7b) *W art. 10 ust. 2 rozporządzenia (UE) 2020/852 rozróżnia się działalność gospodarczą zrównoważoną środowiskowo od działalności gospodarczej na rzecz przejścia, dla której nie istnieją alternatywne niskoemisyjne rozwiązania wykonalne pod względem technologicznym i ekonomicznym. Rozróżnienie to należy również wprowadzić w*

⁹ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088 (Dz.U. L 198 z 22.6.2020, s. 13).

przypadku ujawniania informacji dotyczących europejskich zielonych obligacji. Emitenci powinni wskazać, jaki procent ich europejskich zielonych obligacji przeznaczono na działalność gospodarczą na rzecz przejścia, o której mowa w art. 10 ust. 2 rozporządzenia (UE) 2020/852. Ponadto należy zagwarantować przejrzystość proporcji przychodów alokowanych na działalność gospodarczą na rzecz przejścia, z uwzględnieniem szczególnych wymogów w zakresie przejrzystości w odniesieniu do działalności związanej z energią jądrową i gazem kopalnym, w przypadku gdy działalność ta jest objęta rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE).../... [rozporządzenie w sprawie systematyki].

- (8) Zgodnie z art. 4 rozporządzenia (UE) 2020/852 oraz aby zapewnić inwestorom jasne, ilościowe, szczegółowe i wspólne definicje, do ustalenia, czy dana działalność gospodarcza kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo, należy zastosować wymogi określone w art. 3 tego rozporządzenia. Przychody z obligacji, w przypadku których stosuje się oznakowanie „europejska zielona obligacja” lub „EuGB”, należy wykorzystywać do finansowania działalności gospodarczej, która jest albo zrównoważona środowiskowo, a zatem zgodna z celami środowiskowymi określonymi w art. 9 rozporządzenia (UE) 2020/852, albo przyczynia się do transformacji działalności, **tak aby mogła spełnić te wymogi, a tym samym stać się zrównoważona środowiskowo. Emitenci powinni mieć możliwość odliczania kosztów bezpośrednio związanych z emisją europejskich zielonych obligacji, zgodnie ze szczegółowymi przepisami określonymi przez Komisję w akcie delegowanym.** Obligacje te można jednak wykorzystywać zarówno do finansowania takiej zrównoważonej środowiskowo działalności bezpośrednio poprzez finansowanie aktywów i wydatków związanych z działalnością gospodarczą spełniającą wymogi określone w art. 3 rozporządzenia (UE) 2020/852, jak i, **pod pewnymi warunkami**, pośrednio poprzez aktywa finansowe, wykorzystywanych do finansowania działalności gospodarczej spełniającej te wymogi. Należy zatem określić kategorie wydatków i aktywów, które można finansować z przychodów z obligacji posiadających oznakowanie „europejska zielona obligacja” lub „EuGB”.
- (9) Przychody z europejskich zielonych obligacji należy zatem wykorzystywać do finansowania działalności gospodarczej, która wywiera trwały, korzystny wpływ na środowisko. Taki trwały i korzystny wpływ można osiągnąć za pomocą szeregu metod. Ponieważ aktywa trwałe są aktywami długoterminowymi, pierwszą metodą jest wykorzystanie przychodów z takich europejskich zielonych obligacji do finansowania rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych niebędących aktywami finansowymi, pod warunkiem że te aktywa trwałe mają związek z działalnością gospodarczą spełniającą wymogi dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej określone w art. 3 rozporządzenia (UE) 2020/852 („wymogi w zakresie systematyki”). Ponieważ aktywa finansowe można wykorzystywać do finansowania działalności gospodarczej o trwałym, korzystnym wpływie na środowisko, drugą metodą jest wykorzystanie tych przychodów do finansowania **portfela** aktywów finansowych **lub aktywów finansowych utworzonych nie później niż trzy lata po emisji europejskiej zielonej obligacji**, pod warunkiem że przychody z tych aktywów finansowych są przeznaczone na działalność gospodarczą spełniającą wymogi w zakresie systematyki. Ponieważ również aktywa gospodarstw domowych mogą wywierać długoterminowy i korzystny wpływ na środowisko, przedmiotowe aktywa finansowe powinny również obejmować aktywa gospodarstw

domowych. Ponieważ wydatki kapitałowe i niektóre wydatki operacyjne można wykorzystywać do nabycia, modernizacji lub utrzymania aktywów trwałych, trzecią metodą jest wykorzystanie przychodów z takich obligacji do finansowania wydatków kapitałowych i operacyjnych związanych z działalnością gospodarczą, która spełnia wymogi w zakresie systematyki lub spełni te wymogi w rozsądnie krótkim okresie od emisji danej obligacji, który to okres można jednak przedłużyć, jeżeli jest to należycie uzasadnione *w planie dotyczącym nakładów inwestycyjnych, o którym mowa w załączniku I do rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2021/2178^{9a}*, szczególnymi cechami danej działalności gospodarczej i inwestycji. Z powodów przedstawionych powyżej wydatki kapitałowe i operacyjne powinny również obejmować wydatki gospodarstw domowych.

- (10) Emitenci długu państwowego często emitują obligacje *wprowadzane do obrotu jako ekologiczne* i dlatego również powinni mieć możliwość emitowania „europejskich zielonych obligacji”, pod warunkiem że przychody z takich obligacji są wykorzystywane do finansowania albo aktywów lub wydatków, które spełniają wymogi w zakresie systematyki, albo aktywów lub wydatków, które spełnią te wymogi w rozsądnie krótkim okresie od emisji danej obligacji, który to okres można jednak przedłużyć, jeżeli jest to należycie uzasadnione *w planie dotyczącym nakładów inwestycyjnych* szczególnymi cechami danej działalności gospodarczej i inwestycji.
- (11) W art. 4 rozporządzenia (UE) 2020/852 zobowiązano państwa członkowskie i Unię do stosowania kryteriów określonych w art. 3 tego rozporządzenia celem ustalenia, czy dana działalność gospodarcza kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo, na potrzeby wszelkich środków określających wymogi dla uczestników rynku finansowego lub emitentów w odniesieniu do produktów finansowych lub obligacji korporacyjnych, które są udostępniane jako zrównoważone środowiskowo. Logiczne jest zatem, aby w technicznych kryteriach kwalifikacji, o których mowa w art. 3 lit. d) rozporządzenia (UE) 2020/852, określono, które aktywa trwałe, wydatki i aktywa finansowe można finansować z przychodów z europejskich zielonych obligacji. Z uwagi na oczekiwany postęp technologiczny w obszarze zrównoważenia środowiskowego prawdopodobne jest, że w miarę upływu czasu będą przeprowadzane przeglądy aktów delegowanych przyjętych na podstawie art. 10 ust. 3, art. 11 ust. 3, art. 12 ust. 2, art. 13 ust. 2, art. 14 ust. 2 lub art. 15 ust. 2 rozporządzenia (UE) 2020/852 oraz będą wprowadzane do nich zmiany. Niezależnie od takich zmian, aby zapewnić pewność prawa emitentom i inwestorom oraz nie dopuścić, by zmiany technicznych kryteriów kwalifikacji niekorzystnie wpłynęły na cenę już wyemitowanych europejskich zielonych obligacji, emitenci powinni mieć możliwość stosowania technicznych kryteriów kwalifikacji obowiązujących w chwili emisji europejskich zielonych obligacji przy alokacji przychodów z tych obligacji na poczet kwalifikowalnych aktywów trwałych lub wydatków aż do terminu zapadalności obligacji. Aby zagwarantować pewność prawa w przypadku europejskich zielonych obligacji, z których przychody alokuje się w aktywa finansowe, należy sprecyzować, że bazowa działalność gospodarcza finansowana z tych aktywów finansowych powinna spełniać techniczne kryteria kwalifikacji mające zastosowanie w chwili powstania

^{9a} *Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2021/2178 z dnia 6 lipca 2021 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 przez sprecyzowanie treści i prezentacji informacji dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej, które mają być ujawniane przez przedsiębiorstwa podlegające art. 19a lub 29a dyrektywy 2013/34/UE, oraz określenie metody spełnienia tego obowiązku ujawniania informacji (Dz.U. L 443 z 10.12.2021, s. 9).*

takich aktywów finansowych. W przypadku zmiany odpowiednich aktów delegowanych emitent powinien dokonać alokacji przychodów poprzez zastosowanie zmienionych aktów delegowanych w ciągu pięciu lat **lub** – w przypadku **należności finansowych – dziesięciu lat. W przypadku zmiany odnośnych aktów delegowanych nie należy wymagać ponownego rozdysponowania wcześniej zaalokowanych przychodów.**

- (12) Czas potrzebny na przekształcenie składnika aktywów w celu dostosowania powiązanej z nim działalności gospodarczej do wymogów w zakresie systematyki nie powinien zasadniczo nie powinien przekraczać pięciu lat – z wyjątkiem określonych okoliczności, w których proces ten może trwać do dziesięciu lat. Z tego powodu kwalifikowalne wydatki kapitałowe powinny być powiązane z działalnością gospodarczą, która spełnia lub będzie spełniać wymogi w zakresie systematyki w ciągu pięciu lat od emisji obligacji, chyba że dłuższy okres, wynoszący do dziesięciu lat, jest **należyście** uzasadniony szczególnymi cechami danej działalności gospodarczej i inwestycji **oraz udokumentowany w planie dotyczącym nakładów inwestycyjnych. Wykaz rodzajów działalności gospodarczej i inwestycji kwalifikujących się do stosowania przedłużonego okresu powinien zostać ustanowiony przez Komisję w drodze aktu delegowanego.**
- (12a) **Emitenci europejskich zielonych obligacji, którzy znajdują się w państwach figurujących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy do celów podatkowych lub – w przypadku emitentów długu państwowego – ułatwiają unikanie opodatkowania za pośrednictwem ich jurysdykcji, nie są uprawnieni do stosowania oznakowania „europejskie zielone obligacje”.**
- (12b) **Przepisy dotyczące odpowiedzialności cywilnej powinny mieć zastosowanie do emitentów europejskich zielonych obligacji w odniesieniu do szkód poniesionych przez inwestorów w wyniku naruszenia zasady alokacji przychodów dostosowanej do systematyki.**
- (12c) **Instytucje i organy Unii powinny przestrzegać norm unijnych w dążeniu do osiągnięcia celów w zakresie zrównoważonego rozwoju, w tym norm określonych w rozporządzeniu (UE) 2020/852. Powinny zatem stosować standard „europejskiej zielonej obligacji” do każdej emisji obligacji celowych mającej finansować zrównoważoną środowiskową. Europejski Bank Inwestycyjny, jako jeden z głównych emitentów zielonych obligacji na świecie, zobowiązał się już dostosować swój program zielonych obligacji do standardu europejskich zielonych obligacji.**
- (12d) **Aby ułatwić wykorzystywanie europejskich zielonych obligacji przez emitentów z państw trzecich oraz zachęcać do rozwoju wysokiej jakości zrównoważonych systematyk w jurysdykcjach państw trzecich, przy alokowaniu przychodów z obligacji w państwie trzecim powinna istnieć możliwość korzystania ze zrównoważonej systematyki z tego państwa, pod warunkiem że ta systematyka została uznana za „równoważną” systematyce unijnej, zwłaszcza w odniesieniu do celów środowiskowych, kryteriów poważnej szkody i znaczącego wkładu oraz minimalnych gwarancji w obszarze praw człowieka. Przychodów nie alokuje się na działalność gospodarczą nieobjętą aktami delegowanymi przyjętymi na podstawie art. 10 ust. 3, art. 11 ust. 3, art. 12 ust. 2, art. 13 ust. 2, art. 14 ust. 2 i art. 15 ust. 2 rozporządzenia (UE) 2020/852. Równoważność należy potwierdzić za pomocą aktu delegowanego na podstawie opinii platformy ds. zrównoważonego finansowania ustanowionej w art. 20 rozporządzenia (UE) 2020/852.**

- (13) Inwestorzy powinni otrzymać wszystkie informacje niezbędne do oceny wpływu europejskich zielonych obligacji na środowisko oraz do porównania takich obligacji między sobą. W tym celu należy określić szczegółowe i ujednoczone wymogi dotyczące ujawniania informacji, które zapewnią przejrzystość w kwestii zamiarów emitenta w zakresie alokacji przychodów z obligacji na poczet kwalifikowalnych aktywów trwałych, wydatków i aktywów finansowych oraz w kwestii faktycznej alokacji tych przychodów. Najlepszym sposobem na osiągnięcie tej przejrzystości jest wykorzystywanie arkuszy informacyjnych europejskiej zielonej obligacji oraz rocznych sprawozdań z alokacji europejskich zielonych obligacji. Aby zwiększyć porównywalność europejskich zielonych obligacji oraz ułatwić znajdowanie istotnych informacji, należy koniecznie przedstawić formularze służące do ujawniania takich informacji. **Z wyjątkiem portfeli europejskich zielonych obligacji arkusze informacyjne i roczne sprawozdania z alokacji powinny dotyczyć pojedynczej obligacji.**
- (13a) *Inwestorzy powinni również otrzymać informacje niezbędne do porównania i oceny wpływu na środowisko innych obligacji wprowadzanych do obrotu w Unii jako ekologiczne lub obligacje powiązane ze zrównoważonym rozwojem, które nie posiadają oznakowania „europejska zielona obligacja” lub „EuGB”. Minimalne wymogi dotyczące ujawniania informacji powinny zatem mieć zastosowanie do emitentów obligacji wprowadzanych do obrotu w Unii jako ekologiczne lub obligacje powiązane ze zrównoważonym rozwojem. Wymogi te obejmują publikację oświadczenia na temat polityki należytej staranności w odniesieniu do zasadniczego niekorzystnego wpływu decyzji inwestycyjnych na czynniki zrównoważonego rozwoju, z należyтым uwzględnieniem wielkości, charakteru i skali działalności emitentów. Powinno to odzwierciedlać istniejące wymogi dotyczące produktów finansowych innych niż zielone obligacje objętych zakresem rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088^{9b}. Treść, metody i sposób prezentacji oświadczenia powinny zostać doprecyzowane za pomocą regulacyjnych standardów technicznych. Emitenci obligacji wprowadzanych do obrotu w Unii jako ekologiczne powinni również ujawniać konkretne informacje w informacjach przedumownych i rocznych sprawozdaniach okresowych, które powinny podlegać takim samym standardom weryfikacji zewnętrznej jak europejskie zielone obligacje.*
- (14) Inwestorzy powinni posiadać racjonalny pod względem kosztów dostęp do wiarygodnych informacji na temat europejskich zielonych obligacji. Emitenci europejskich zielonych obligacji powinni zatem zlecić **niezależnym** kontrolerom zewnętrznym przeprowadzenie przedemisyjnej kontroli arkusza informacyjnego europejskich zielonych obligacji, poemisyjnej kontroli rocznych sprawozdań z alokacji europejskich zielonych obligacji **i kontroli sprawozdań dotyczących wpływu europejskich zielonych obligacji.**
- (15) Emitenci europejskich zielonych obligacji powinni wywiązywać się ze swoich zobowiązań wobec inwestorów i alokować przychody ze swoich obligacji w rozsądnie krótkim czasie po emisji. Jednocześnie emitenci nie powinni być karani za alokację

^{9b} *Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (Dz.U. L 317 z 9.12.2019, s. 1).*

przychodów z obligacji na poczet działalności gospodarczej, która jeszcze nie spełnia wymogów w zakresie systematyki, ale zacznie je spełniać w okresie pięciu lat (lub w przedłużonym okresie dziesięciu lat). *W takim przypadku emitenci powinni określić w planach dotyczących nakładów inwestycyjnych, kiedy i z zastosowaniem jakich środków działalność ta będzie spełniać wymogi w zakresie systematyki oraz jak zagwarantowane zostanie dostosowanie. Plany dotyczące nakładów inwestycyjnych powinny obejmować roczne etapy pośrednie, które będą weryfikowane przez kontrolera zewnętrznego w sprawozdaniach z alokacji. Jeżeli plany dotyczące nakładów inwestycyjnych odnoszą się do działalności gospodarczej na rzecz przejścia w rozumieniu art. 10 ust. 2 rozporządzenia 2020/852, działalność taka powinna spełniać odpowiednie kryteria systematyki w okresie nieprzekraczającym dwóch lat.* Niezależnie od sytuacji emitenci powinni alokować wszystkie przychody ze swoich europejskich zielonych obligacji przed terminem zapadalności poszczególnych obligacji.

- (16) W przeciwieństwie do emitentów będących przedsiębiorstwami finansowymi lub niefinansowymi emitenci długu państwowego mogą wykorzystywać przychody z europejskich zielonych obligacji do pośredniego finansowania działalności gospodarczej, która jest zgodna z wymogami w zakresie systematyki, za pośrednictwem programów wydatków podatkowych lub programów transferów, w tym dotacji. W takich przypadkach emitenci długu państwowego zapewniają, aby działalność gospodarcza finansowana w ramach takich programów była zgodna z warunkami tych programów. Z tego względu przy przeprowadzaniu przedemisyjnej i poemisyjnej kontroli emitowanych przez emitentów długu państwowego europejskich zielonych obligacji, z których przychody alokuje się na wydatki podatkowe lub dotacje zgodnie z warunkami, które są dostosowane do wymogów w zakresie systematyki, kontrolerzy zewnętrzni nie powinni mieć obowiązku sprawdzenia dostosowania do systematyki w przypadku każdej działalności gospodarczej finansowanej w ramach takich programów. W takim przypadku powinno wystarczyć, jeżeli kontrolerzy zewnętrzni sprawdzą, czy zasady i warunki danych programów finansowania są dostosowane do wymogów w zakresie systematyki. *Te programy finansowania powinny jednak podlegać ocenie skutków ex ante przeprowadzanej przez niezależną stronę trzecią w celu oceny skutków i efektywności kosztowej programu, a także ocenie ex post skuteczności programu, która ma zostać skontrolowana przez organy kontroli państwowej lub inny właściwy podmiot publiczny danego państwa członkowskiego.*
- (17) Niektóre przedsiębiorstwa finansowe, które posiadają portfel europejskich zielonych obligacji, mogą nie być w stanie zidentyfikować, w odniesieniu do każdej europejskiej zielonej obligacji, odrębnych aktywów finansowych, na poczet których alokowano przychody z tej obligacji. Wynika to z rozbieżności w bilansie przedsiębiorstwa finansowego między, z jednej strony, czasem pozostającym do terminu zapadalności i wolumenem finansowania tych obligacji, a z drugiej strony – czasem pozostającym do terminu zapadalności i wolumenem aktywów finansowych. W takich przypadkach przedsiębiorstwa finansowe powinny być zobowiązane do ujawnienia alokacji łącznych przychodów z portfela europejskich zielonych obligacji na poczet portfela zrównoważonych środowiskowo aktywów finansowych w bilansie przedsiębiorstwa. Takie przedsiębiorstwa finansowe powinny następnie wykazać w rocznych sprawozdaniach z alokacji, że powiązane zrównoważone środowiskowo aktywa finansowe spełniały wymogi w zakresie systematyki w momencie utworzenia tych aktywów. W celu zapewnienia, aby wszystkie przychody z europejskich zielonych

obligacji zostały alokowane na poczet zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej, przedsiębiorstwa finansowe powinny również wykazać, że kwota tych zrównoważonych środowiskowo aktywów finansowych jest wyższa lub równa kwocie europejskich zielonych obligacji, których termin zapadalności jeszcze nie nadszedł. Aby zapewnić kompletność i aktualność przedstawionych informacji, kontroler zewnętrzny powinien co roku przeprowadzać kontrolę rocznych sprawozdań z alokacji. Ten kontroler zewnętrzny powinien w szczególności skupić się na tych aktywach finansowych, których nie ujęto w bilansie emitenta w sprawozdaniu z alokacji za poprzedni rok.

- (18) Aby zwiększyć przejrzystość, emitenci powinni również ujawniać informacje na temat wpływu swoich obligacji na środowisko, publikując sprawozdania dotyczące wpływu, co najmniej **dwa razy** w okresie trwania obligacji. Aby zapewnić inwestorom wszystkie informacje istotne dla oceny wpływu europejskich zielonych obligacji na środowisko, w sprawozdaniach dotyczących wpływu należy wyraźnie określić miary, metodykę i założenia zastosowane w ocenie wpływu na środowisko. Aby zwiększyć porównywalność europejskich zielonych obligacji oraz ułatwić znajdowanie istotnych informacji, należy koniecznie przedstawić formularze służące do ujawniania takich informacji. **Z wyjątkiem portfeli europejskich zielonych obligacji sprawozdania dotyczące wpływu powinny odnosić się do pojedynczej obligacji. Aby zapewnić rzetelność sprawozdań dotyczących wpływu i chronić inwestorów przed pseudoekologicznym marketingiem, należy umożliwić zewnętrzną kontrolę sprawozdań dotyczących wpływu.**
- (18a) ***Europejskie zielone obligacje i obligacje powiązane ze zrównoważonym rozwojem mają pomóc przedsiębiorstwom w finansowaniu transformacji w kierunku zrównoważonego rozwoju. Emitenci europejskich zielonych obligacji lub obligacji powiązanych ze zrównoważonym rozwojem, którzy podlegają obowiązkowi publikowania informacji niefinansowych zgodnie z art. 19a lub art. 29a dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/34/UE^{9c}, powinni zatem posiadać plan transformacji zgodnie z tymi przepisami i otrzymać pozytywną opinię biegłego rewidenta zgodnie z tą dyrektywą. Takie informacje niefinansowe należy przedstawiać w arkuszu informacyjnym i sprawozdaniach dotyczących wpływu (europejskie zielone obligacje) lub w informacjach przedumownych i sprawozdaniach dotyczących wpływu na zrównoważony rozwój (obligacje powiązane ze zrównoważonym rozwojem). W szczególności emitenci powinni przekazywać informacje na temat tego, w jaki sposób i w jakim stopniu emisja europejskich zielonych obligacji lub obligacji powiązanych ze zrównoważonym rozwojem zwiększa ich udział w dostosowaniu do systematyki na poziomie podmiotu, zgodnie z wymogiem ujawnienia określonym w art. 8 rozporządzenia (UE) 2020/852, lub zmniejsza jej wpływ na środowisko w świetle celów określonych w planie transformacji, zgodnie z wymogiem ujawnienia określonym w art. 19a lub art. 29a dyrektywy 2013/34/UE [zmienionej dyrektywą w sprawie sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju].***
- (19) Organy kontroli państwowej lub jakiegokolwiek inne podmioty publiczne upoważnione przez emitenta długu państwowego do oceny, czy przychody z europejskich zielonych

^{9c} *Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/34/UE z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie rocznych sprawozdań finansowych, skonsolidowanych sprawozdań finansowych i powiązanych sprawozdań niektórych rodzajów jednostek, zmieniająca dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2006/43/WE oraz uchylająca dyrektywy Rady 78/660/EWG i 83/349/EWG (Dz.U. L 182 z 29.6.2013, s. 19).*

obligacji są faktycznie alokowane na poczet kwalifikowanych aktywów trwałych, wydatków i aktywów finansowych, są podmiotami ustawowo odpowiedzialnymi za nadzór nad wydatkami publicznymi, dysponują wiedzą ekspercką w tym zakresie i zazwyczaj mają prawnie zagwarantowaną niezależność. Emitentom długu państwowego, którzy emitują europejskie zielone obligacje, należy zatem zezwolić na korzystanie z usług takich organów kontroli państwowej lub podmiotów do celów kontroli zewnętrznej obligacji emitowanych przez tych emitentów. **Chociaż** organy kontroli państwowej lub podmioty nie powinny podlegać rejestracji ani nadzorowi na podstawie niniejszego rozporządzenia, **organy kontroli państwowej lub podmioty spoza Unii powinny uzyskać zgodę ESMA.**

- (20) Aby zapewnić efektywność rynku europejskich zielonych obligacji, emitenci powinni publikować na swoich stronach internetowych **oraz, w stosownych przypadkach, na stronie internetowej platform obrotu, w których złożono wnioski o dopuszczenie do obrotu**, szczegółowe informacje na temat emitowanych przez siebie europejskich zielonych obligacji. W celu zagwarantowania wiarygodności informacji i zdobycia zaufania inwestorów emitenci powinni również publikować wyniki kontroli przedemisyjnej, wszelkich kontroli poemisyjnych, **wszelkich kontroli sprawozdań dotyczących wpływu, a także, w stosownych przypadkach, plan dotyczący nakładów inwestycyjnych i plan transformacji, zgodnie z wymogiem ujawnienia określonym w art. 19a lub art. 29a dyrektywy 2013/34/UE [zmienionej dyrektywą w sprawie sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju]. Publikacje te powinny być dostępne, a daty publikacji powinny być wyraźnie widoczne, aby umożliwić użytkownikowi zidentyfikowanie zmian, jakie zaszły w okresie między poszczególnymi kontrolami.**
- (20a) **Właściwe organy krajowe powinny nadzorować przestrzeganie wymogów w zakresie przejrzystości i kontroli zewnętrznej przez emitentów europejskich zielonych obligacji i obligacji powiązanych ze zrównoważonym rozwojem lub innych obligacji wprowadzanych do obrotu w Unii jako ekologiczne. Właściwe organy krajowe powinny być uprawnione do zakazania emitentowi emisji obligacji w przypadku jednorazowego niewywiązania się z jego obowiązków lub do zakazania mu emisji obligacji przez określony okres nieprzekraczający jednego roku w przypadku powtarzających się czasowych zawiesznień.**
- (21) Aby zwiększyć przejrzystość w kwestii sposobu formułowania przez kontrolerów zewnętrznych ich wniosków, zapewnić, by kontrolerzy zewnętrzni posiadali odpowiednie kwalifikacje, doświadczenie zawodowe i niezależność, oraz zmniejszyć ryzyko powstania możliwych konfliktów interesów, a tym samym zapewnić odpowiednią ochronę inwestorów, emitenci europejskich zielonych obligacji powinni korzystać wyłącznie z usług kontrolerów zewnętrznych, w tym kontrolerów z państw trzecich, którzy zostali zarejestrowani przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) i podlegają stałemu nadzorowi ze strony tego urzędu.
- (22) Aby inwestorzy uzyskali większą przejrzystość w kwestii sposobu oceny dostosowania przychodów z obligacji do wymogów w zakresie systematyki, kontrolerzy wewnętrzni powinni przekazywać użytkownikom wyników kontroli przedemisyjnej, kontroli poemisyjnych **i kontroli sprawozdania dotyczącego wpływu** wystarczająco szczegółowe informacje na temat metod i głównych założeń stosowanych przez

kontrolerów podczas przeprowadzania kontroli zewnętrznej, jednocześnie należy uwzględnić kwestię ochrony danych zastrzeżonych i własności intelektualnej.

- (23) W celu zagwarantowania niezależnych, obiektywnych i wysokiej jakości kontroli przedemisyjnej i poemisyjnej kontrolerzy zewnętrzni powinni stosować rozwiązania zapewniające prawidłowy ład korporacyjny. Kierownictwo najwyższego szczebla kontrolerów zewnętrznych powinno zatem dysponować odpowiednią wiedzą ekspercką w zakresie usług finansowych i kwestii środowiskowych oraz zapewnić, aby kontrolę zewnętrzną prowadziła wystarczająca liczba pracowników mających niezbędną wiedzę i doświadczenie. Z tego samego powodu komórka ds. nadzoru zgodności z prawem powinna mieć możliwość przekazywania swoich ustaleń organowi nadzorczemu albo organowi administracyjnemu.
- (24) Aby zapewnić niezależność kontrolerów zewnętrznych *oraz zagwarantować wysokie normy przejrzystości i etycznego postępowania*, kontrolerzy ci powinni *przestrzegać wymogów organizacyjnych i zasad postępowania*, aby unikać sytuacji, w których występuje *faktyczny lub potencjalny* konflikt interesów, *łagodzić takie sytuacje lub* odpowiednio zarządzać takimi konfliktami, gdy nie da się ich uniknąć. *Kontrolerzy zewnętrzni nie powinni być upoważnieni do przeprowadzania zewnętrznych kontroli w przypadku występowania konfliktu interesów, któremu nie można odpowiednio zaradzić*. Kontrolerzy zewnętrzni powinni zatem szybko *i w przejrzysty sposób* ujawniać *wszelkie* konflikty interesów. Powinni również dokumentować wszystkie znaczące zagrożenia dla niezależności swojej, swoich pracowników, *udziałowców* i *wszelkich* innych osób zaangażowanych w proces kontroli zewnętrznej. Powinni również dokumentować zabezpieczenia stosowane w celu zmniejszenia tych zagrożeń.
- (25) Należy unikać sytuacji, w której właściwe organy krajowe będą stosowały niniejsze rozporządzenie w sposób rozbieżny. Jednocześnie należy koniecznie obniżyć ponoszone przez kontrolerów zewnętrznych koszty transakcyjne i operacyjne, wzmocnić zaufanie inwestorów oraz zagwarantować większą pewność prawa. ESMA powinien zatem otrzymać ogólne uprawnienia w zakresie rejestracji kontrolerów zewnętrznych w Unii i stałego nadzoru nad nimi. Powierzenie ESMA wyłącznej odpowiedzialności za te kwestie powinno zapewnić równe warunki działania w odniesieniu do wymogów rejestracyjnych i stałego nadzoru oraz wyeliminować ryzyko arbitrażu regulacyjnego w państwach członkowskich. Jednocześnie taka wyłączna odpowiedzialność powinna zoptymalizować podział zasobów nadzorczych na szczeblu unijnym, czyniąc z ESMA ośrodek wiedzy eksperckiej i zwiększając skuteczność nadzoru.
- (25a) *Aby wspierać działania ESMA w wykonywaniu jego kompetencji ogólnych w zakresie rejestrowania i stałego nadzorowania zarejestrowanych kontrolerów zewnętrznych w Unii, właściwe organy krajowe powinny współpracować w lojalny i skuteczny sposób z ESMA, z zastosowaniem mechanizmów wymiany informacji, które gwarantują przejrzysty, wiarygodny i skuteczny proces rejestracji i nadzoru. W tym celu ESMA powinien otrzymać wystarczające zasoby.*
- (26) ESMA powinien mieć możliwość żądania wszelkich informacji niezbędnych do skutecznego wykonywania swoich zadań nadzorczych. ESMA powinien zatem mieć możliwość żądania takich informacji od kontrolerów zewnętrznych, osób zaangażowanych w kontrolę zewnętrzną, kontrolowanych podmiotów i powiązanych osób trzecich, osób trzecich, którym kontrolerzy zewnętrzni zlecieli wykonywanie

funkcji operacyjnych, oraz innych osób blisko i znacząco związanych lub powiązanych z kontrolerami zewnętrznymi lub z kontrolą zewnętrzną.

- (27) Aby ESMA mógł wykonywać swoje zadania nadzorcze, a w szczególności aby nakłonić kontrolerów zewnętrznych do usunięcia naruszenia, do dostarczenia pełnych i prawidłowych informacji lub do poddania się dochodzeniu lub kontroli na miejscu, ESMA powinien mieć możliwość nakładania grzywien lub okresowych kar pieniężnych.
- (28) Emitenci europejskich zielonych obligacji mogą starać się o dostęp do usług kontrolerów zewnętrznych z państwa trzeciego. Należy zatem utworzyć system dotyczący kontrolerów zewnętrznych z państwa trzeciego oparty na ocenie równoważności, uznawaniu lub zatwierdzeniu, w ramach którego kontrolerzy zewnętrzni z państw trzecich będą mogli świadczyć usługi w zakresie kontroli zewnętrznych.
- (29) Aby ułatwić kontrolerom zewnętrznym z państw trzecich dostęp w przypadku braku decyzji w kwestii równoważności, konieczne jest określenie procedury uznawania przez ESMA kontrolerów zewnętrznych mających siedzibę w państwie trzecim.
- (30) Aby ułatwić świadczenie usług przez kontrolerów zewnętrznych z państw trzecich na rzecz emitentów europejskich zielonych obligacji, należy ustanowić system zatwierdzania umożliwiający, pod pewnymi warunkami, zarejestrowanym kontrolerom zewnętrznym mającym siedzibę w Unii zatwierdzanie usług świadczonych przez kontrolera zewnętrznego z państwa trzeciego. Kontroler zewnętrzny, który zatwierdził usługi świadczone przez kontrolera zewnętrznego z państwa trzeciego, powinien ponosić pełną odpowiedzialność za takie zatwierdzone usługi oraz za zapewnienie, aby taki kontroler zewnętrzny z państwa trzeciego spełniał wymogi określone w niniejszym rozporządzeniu.
- (31) Zgodnie z art. 290 TFUE należy przekazać Komisji uprawnienia do określenia przepisów proceduralnych dotyczących wykonywania prawa do nakładania grzywien lub okresowych kar pieniężnych, w tym przepisów dotyczących prawa do obrony, przepisów tymczasowych, przepisów dotyczących pobierania grzywien lub okresowych kar pieniężnych, a także szczegółowych przepisów dotyczących okresów przedawnienia w zakresie nakładania i egzekwowania kar. ***Należy również przekazać Komisji uprawnienia do uzupełnienia niniejszego rozporządzenia poprzez sporządzenie wykazu rodzajów działalności gospodarczej, które kwalifikują się do stosowania przedłużonego okresu, wynoszącego maksymalnie dziesięć lat, na spełnienie wymogów w zakresie systematyki w odniesieniu do alokacji przychodów, oraz poprzez zezwolenie na częściową lub pełną alokację przychodów z EuGB zgodnie z równoważną systematyką państwa trzeciego.*** Szczególnie ważne jest, aby w czasie prac przygotowawczych Komisja prowadziła stosowne konsultacje, w tym na poziomie ekspertów, oraz aby konsultacje te prowadzone były zgodnie z zasadami określonymi w Porozumieniu międzyinstytucjonalnym z dnia 13 kwietnia 2016 r. w sprawie lepszego stanowienia prawa¹⁰. W szczególności, aby zapewnić udział na równych zasadach Parlamentu Europejskiego i Rady w przygotowaniu aktów delegowanych, instytucje te powinny otrzymywać wszelkie dokumenty w tym samym czasie co eksperci państw członkowskich, a eksperci tych instytucji powinni móc systematycznie brać udział

¹⁰ Dz.U. L 123 z 12.5.2016, s. 1.

w posiedzeniach grup ekspertów Komisji zajmujących się przygotowaniem aktów delegowanych.

- (32) Skutecznym i właściwym krokiem jest powierzenie ESMA, będącemu organem dysponującym wysokim poziomem wiedzy specjalistycznej, zadania opracowania projektów regulacyjnych i wykonawczych standardów technicznych, które nie przewidują alternatywnych wariantów polityki, celem ich przedłożenia Komisji.
- (32a) ESMA powinien zostać upoważniony do opracowania projektu regulacyjnych standardów technicznych w celu doprecyzowania definicji i zakresu kosztów bezpośrednio związanych z emisją europejskich zielonych obligacji.*
- (32b) ESMA powinien zostać upoważniony do opracowania projektu regulacyjnych standardów technicznych w celu doprecyzowania treści, metod i prezentacji informacji ujawnianych przez emitentów obligacji wprowadzanych do obrotu w Unii jako ekologiczne.*
- (33) ESMA powinien być upoważniony do opracowania projektu regulacyjnych standardów technicznych w celu doprecyzowania kryteriów, na podstawie których urząd ten może ocenić wnioski o rejestrację złożony przez kontrolera zewnętrznego oraz informacje przedłożone przez tego kontrolera zewnętrznego w celu ustalenia stopnia, w jakim spełnia on wymogi określone w niniejszym rozporządzeniu. ■
- (33a) ESMA powinien zostać upoważniony do opracowania projektu regulacyjnych standardów technicznych w celu doprecyzowania wymogów dotyczących kontrolerów zewnętrznych w celu uniknięcia konfliktu interesów. ESMA powinien opracować te standardy w odpowiedzi na zmiany na rynku, które powodują ryzyko wystąpienia konfliktu interesów, lub w następstwie przypadków powstania konfliktu interesów.*
- (34) W celu zapewnienia jednolitych warunków wykonywania niniejszego rozporządzenia należy powierzyć Komisji uprawnienia wykonawcze. Uprawnienia te powinny być wykonywane zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 182/2011¹¹.
- (35) ESMA powinien być upoważniony do opracowania projektów wykonawczych standardów technicznych określających formularze, wzory i procedury na potrzeby przedstawiania informacji do celów rejestracji kontrolerów zewnętrznych. Komisja powinna być uprawniona do przyjmowania tych wykonawczych standardów technicznych w drodze aktu wykonawczego na podstawie art. 291 TFUE oraz zgodnie z art. 15 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010¹².
- (36) Aby zachęcić kontrolerów zewnętrznych do świadczenia usług na rzecz emitentów europejskich zielonych obligacji od rozpoczęcia stosowania niniejszego rozporządzenia, w niniejszym rozporządzeniu ustanowiono system przejściowy na pierwsze 30 miesięcy od wejścia w życie niniejszego rozporządzenia. **Obligacje**

¹¹ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 182/2011 z dnia 16 lutego 2011 r. ustanawiające przepisy i zasady ogólne dotyczące trybu kontroli przez państwa członkowskie wykonywania uprawnień wykonawczych przez Komisję (Dz.U. L 55 z 28.2.2011, s. 13).

¹² Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych), zmiany decyzji nr 716/2009/WE i uchylenia decyzji Komisji 2009/77/WE (Dz.U. L 331 z 15.12.2010, s. 84).

powiązane ze zrównoważonym rozwojem i obligacje wprowadzane do obrotu w Unii jako ekologiczne, które były już wyemitowane w momencie rozpoczęcia stosowania niniejszego rozporządzenia, nie muszą spełniać wymogów niniejszego rozporządzenia dotyczących ujawniania informacji i korzystania z usług kontrolerów zewnętrznych.

- (36a) *Stosowanie niniejszego rozporządzenia powinno zostać poddane przeglądowi przez Komisję pięć lat po jego wejściu w życie, a następnie co trzy lata, na podstawie informacji przekazanych przez platformę ds. zrównoważonego finansowania. Dwa lata po wejściu w życie niniejszego rozporządzenia Komisja powinna również sporządzić ocenę skutków w celu wskazania, czy europejski standard zielonych obligacji powinien stać się obowiązkowy. W przypadku proponowanej zmiany rozporządzenia (UE) 2020/852, w szczególności w celu rozszerzenia jego zakresu, Komisja powinna ocenić zasadność przeglądu niniejszego rozporządzenia.*
- (36b) *Jako że niniejsze rozporządzenie tworzy ramy, które umożliwiają oznakowanie długu państwowego jako ekologicznego, przedsiębiorstwa finansowe powinny ujawniać swoją ekspozycję na ekologiczny dług państwowy w ramach wskaźnika zielonych aktywów ustanowionego na mocy rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2178. Aby uwzględnić ekspozycję na dług państwowy w liczniku i mianowniku wskaźnika zielonych aktywów, należy zmienić rozporządzenie (UE) 2020/852.*
- (37) Cel niniejszego rozporządzenia jest *trojaki*. *Po pierwsze* ma ono na celu *zapewnienie porównania obligacji wprowadzanych do obrotu w Unii jako ekologiczne*. *Po drugie określa ono jednolite wymogi* w odniesieniu do stosowania oznakowania „europejska zielona obligacja” lub „EuGB”. *Po trzecie ma ono* na celu ustanowienie prostego systemu rejestracji oraz ram nadzoru dla kontrolerów zewnętrznych przez powierzenie jednemu organowi nadzorcemu zadania rejestracji i nadzorowania kontrolerów zewnętrznych w Unii. *Cele te* powinny ułatwić pozyskiwanie kapitału na projekty służące realizacji celów zrównoważonych środowiskowo, *zapewnić integralność oświadczeń dotyczących ekologiczności składanych przez emitentów europejskich zielonych obligacji oraz zwiększyć przejrzystość efektywności środowiskowej innych obligacji, które są wprowadzane do obrotu jako ekologiczne*. Ponieważ cele te nie mogą zostać osiągnięte w sposób wystarczający przez państwa członkowskie, lecz możliwe jest lepsze ich osiągnięcie na poziomie Unii, Unia może przyjąć środki zgodnie z zasadą pomocniczości określoną w art. 5 Traktatu o Unii Europejskiej. Zgodnie z zasadą proporcjonalności określoną w tym artykule niniejsze rozporządzenie nie wykracza poza to, co jest konieczne do osiągnięcia tych celów,

PRZYJMUJĄ NINIEJSZE ROZPORZĄDZENIE:

Tytuł I

Przedmiot i definicje

Artykuł 1 Przedmiot

W niniejszym rozporządzeniu określa się jednolite wymogi dla emitentów obligacji, którzy chcą stosować oznakowanie „europejska zielona obligacja” lub „EuGB” w odniesieniu do swoich obligacji ekologicznych, **określa się minimalne wymogi dotyczące ujawniania informacji na temat zrównoważonego rozwoju dla innych obligacji wprowadzanych do obrotu w Unii jako obligacje ekologiczne lub jako obligacje powiązane ze zrównoważonym rozwojem**, a także ustanawia się system rejestracji i ramy nadzoru dla kontrolerów zewnętrznych europejskich zielonych obligacji.

Artykuł 2 Definicje

Do celów niniejszego rozporządzenia stosuje się następujące definicje:

- 1) „emitent” oznacza dowolną osobę **■**, która emituje obligacje;
- 2) „przedsiębiorstwo finansowe” oznacza ZAFI zgodnie z definicją zawartą w art. 4 ust. 1 lit. b) dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE¹³, spółkę zarządzającą UCITS zgodnie z definicją zawartą w art. 2 pkt 10 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088¹⁴, instytucję kredytową zgodnie z definicją zawartą w art. 4 ust. 1 pkt 1 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013¹⁵, firmę inwestycyjną zgodnie z definicją zawartą w art. 4 ust. 1 pkt 2 rozporządzenia (UE) nr 575/2013, zakład ubezpieczeń zgodnie z definicją zawartą w art. 13 pkt 1 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE¹⁶ lub zakład reasekuracji zgodnie z definicją zawartą w art. 13 pkt 4 dyrektywy 2009/138/WE;
- 3) „emitent długu państwowego” oznacza którekolwiek z poniższych:
 - a) Euratom, Unię i dowolną ich agencję;
 - b) dowolne państwo, w tym organ rządowy, agencję lub spółkę celową tego państwa;
 - c) w przypadku państwa federalnego – członka federacji, **w tym organ rządowy, agencję lub spółkę celową takiego członka**;

¹³ Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE z dnia 8 czerwca 2011 r. w sprawie zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i zmiany dyrektyw 2003/41/WE i 2009/65/WE oraz rozporządzeń (WE) nr 1060/2009 i (UE) nr 1095/2010 (Dz.U. L 174 z 1.7.2011, s. 1).

¹⁴ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (Dz.U. L 317 z 9.12.2019, s. 1).

¹⁵ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz.U. L 176 z 27.6.2013, s. 1).

¹⁶ Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 r. w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wyplacalność II) (Dz.U. L 335 z 17.12.2009, s. 1).

- d) podmiot na szczeblu regionalnym lub gminnym;
 - e) zbiorowe przedsięwzięcie kilku państw w formie organizacji lub spółki celowej;
- 4) „wymogi w zakresie systematyki” oznaczają wymogi określone w art. 3 rozporządzenia (UE) 2020/852;
- 5) „rynek regulowany” oznacza rynek regulowany zgodnie z definicją zawartą w art. 4 ust. 1 pkt 21 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE¹⁷.
- 5a) *„obligacja wprowadzana do obrotu jako obligacja ekologiczna” oznacza obligację, której emitent podejmuje zobowiązanie wobec inwestorów lub przedstawia im deklarację przedumowną stwierdzającą, że przychody z obligacji zostaną przeznaczone na działalność gospodarczą, która przyczynia się do osiągnięcia celu środowiskowego;*
- 5b) *„wprowadzanie do obrotu w Unii” oznacza bezpośrednio lub pośrednio oferowanie lub plasowanie na rzecz inwestorów lub wśród inwestorów zamieszkałych lub mających siedzibę statutową na terytorium Unii;*
- 5c) *„obligacja celowa” oznacza obligację, z której przychody są alokowane na określoną działalność gospodarczą;*
- 5d) *„obligacja powiązana ze zrównoważonym rozwojem” oznacza obligację, której cechy finansowe lub strukturalne różnią się w zależności od osiągnięcia przez emitenta wcześniej określonych celów w zakresie zrównoważenia środowiskowego;*
- 5e) *„czynniki zrównoważonego rozwoju” oznaczają czynniki zrównoważonego rozwoju w rozumieniu art. 2 pkt 24 rozporządzenia (UE) 2019/2088;*
- 5f) *„macierzyste państwo członkowskie” oznacza:*
- a) *w przypadku europejskich zielonych obligacji podlegających wymogowi sporządzenia prospektu zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2017/1129 – macierzyste państwo członkowskie w rozumieniu art. 2 lit. m) tego rozporządzenia;*
 - b) *w przypadku europejskich zielonych obligacji niepodlegających wymogowi sporządzenia prospektu zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2017/1129 i emitowanych przez podmioty mające siedzibę statutową w Unii – państwo członkowskie, w którym emitent ma siedzibę statutową; oraz*
 - c) *w przypadku europejskich zielonych obligacji innych niż te, o których mowa w lit. a) i b) – państwo członkowskie, w którym europejskie zielone obligacje są oferowane publicznie po raz pierwszy, lub – w przypadku braku oferty publicznej w Unii – państwo członkowskie, w którym europejskie zielone obligacje są po raz pierwszy dopuszczone do obrotu w systemie obrotu;*
- 5g) *„przyjmujące państwo członkowskie” oznacza przyjmujące państwo członkowskie w rozumieniu art. 2 lit. n) rozporządzenia (UE) 2017/1129;*
- 5h) *„kontroler zewnętrzny” oznacza podmiot prawny zarejestrowany w celu prowadzenia działań w zakresie oceny zgodnie z niniejszym rozporządzeniem;*

¹⁷ Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE (Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 349).

5i) „podmiot kontrolowany” oznacza każdy podmiot, którego emisja obligacji jest kontrolowana przez kontrolera zewnętrznego zgodnie z niniejszym rozporządzeniem;

Tytuł II

Warunki stosowania oznakowania „europejska zielona obligacja” lub „EuGB” oraz wymogi dotyczące ujawniania informacji na temat zrównoważonego rozwoju w odniesieniu do innych obligacji ekologicznych i obligacji powiązanych ze zrównoważonym rozwojem wprowadzanych do obrotu w Unii

Rozdział I

Wymagania dotyczące obligacji

Artykuł 3

Oznakowanie „europejska zielona obligacja” lub „EuGB”

Oznakowanie „europejska zielona obligacja” lub „EuGB” stosuje się wyłącznie w odniesieniu do obligacji spełniających wymogi określone w niniejszym tytule do terminu ich zapadalności.

Artykuł 4

Wykorzystanie przychodów z europejskich zielonych obligacji

1. Przed upływem terminu zapadalności obligacji przychody z europejskich zielonych obligacji, *po odliczeniu kosztów bezpośrednio związanych z emisją*, alokuje się wyłącznie i w całości ■ na następujące cele lub ich połączenie:
 - a) aktywa trwałe, w tym aktywa gospodarstw domowych niebędące aktywami finansowymi;
 - b) wydatki kapitałowe, w tym wydatki gospodarstw domowych;
 - c) wydatki operacyjne poniesione w okresie krótszym niż trzy lata przed emisją europejskiej zielonej obligacji;
 - d) aktywa finansowe, o których mowa w art. 5, *pod warunkiem że przychody z obligacji alokowane są do portfela aktywów finansowych albo że aktywa te zostały utworzone nie później niż trzy lata po emisji europejskiej zielonej obligacji*;

Do celów niniejszego ustępu wydatki kapitałowe oznaczają albo uzupełnienie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych w roku obrotowym przed deprecjacją, amortyzacją i wszelkimi aktualizacjami wyceny, w tym uzupełnienia wynikające z przeszacowań i utraty wartości w danym roku obrotowym i z wyłączeniem wartości godziwej, albo jakiegokolwiek uzupełnienie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych wynikające z połączenia jednostek gospodarczych.

Do celów niniejszego ustępu wydatki operacyjne oznaczają bezpośrednie, nieskapitalizowane koszty związane z pracami badawczo-rozwojowymi, działaniami w zakresie kształcenia i szkolenia, działaniami w zakresie renowacji budynków,

leasingiem krótkoterminowym, konserwacją i naprawami oraz wszelkie inne bezpośrednie wydatki związane z bieżącą obsługą rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych należących do rzeczowych aktywów trwałych, które są niezbędne do zapewnienia ciągłego i efektywnego funkcjonowania tych aktywów.

- 1a. ESMA opracowuje projekt regulacyjnych standardów technicznych określających definicję i zakres kosztów bezpośrednio związanych z emisją, o których mowa w ust. 1 niniejszego artykułu.**

ESMA przedłoży Komisji te projekty regulacyjnych standardów do dnia ... [12 miesięcy od dnia wejścia w życie niniejszego rozporządzenia].

Komisja jest uprawniona do uzupełnienia niniejszego rozporządzenia poprzez przyjęcie regulacyjnych standardów technicznych, o których mowa w akapicie pierwszym niniejszego ustępu, zgodnie z art. 10–14 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010.

2. Na zasadzie odstępstwa od ust. 1, emitent długu państwowego może również alokować przychody z europejskich zielonych obligacji, które wyemitował, na następujące cele lub dowolne ich połączenie:
- a) aktywa trwałe, o których mowa w pkt 7.22 załącznika A do rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 549/2013¹⁸;
 - b) niefinansowe aktywa nieprodukowane, o których mowa w pkt 7.24 załącznika A do rozporządzenia (UE) nr 549/2013;
 - c) obniżenie podatku, o którym mowa w pkt 20.167 załącznika A do rozporządzenia (UE) nr 549/2013, przyznane w okresie krótszym niż trzy lata przed emisją europejskiej zielonej obligacji;
 - d) dotacje, o których mowa w pkt 4.30 załącznika A do rozporządzenia (UE) nr 549/2013, przekazane w okresie krótszym niż trzy lata przed emisją europejskiej zielonej obligacji;
 - e) wydatki kapitałowe, o których mowa w pkt 20.104 załącznika A do rozporządzenia (UE) nr 549/2013.



Artykuł 5 **Aktywa finansowe**

1. Aktywa finansowe, o których mowa w art. 4 ust. 1 lit. d), oznaczają którekolwiek spośród następujących aktywów lub ich dowolne połączenie:
- a) **należność finansowa;**
 - b) **instrument kapitałowy innego podmiotu.**

¹⁸ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 549/2013 z dnia 21 maja 2013 r. w sprawie europejskiego systemu rachunków narodowych i regionalnych w Unii Europejskiej (Dz.U. L 174 z 26.6.2013, s. 1).

2. Przychody z aktywów finansowych, o których mowa w ust. 1, alokuje się wyłącznie w aktywa trwale niebędące aktywami finansowymi, o których mowa w art. 4 ust. 1 lit. a), wydatki kapitałowe, o których mowa w art. 4 ust. 1 lit. b), lub wydatki operacyjne, o których mowa w art. 4 ust. 1 lit. c).
3. Na zasadzie odstępstwa od ust. 2 przychody z aktywów finansowych, o których mowa w ust. 1, mogą zostać alokowane na inne aktywa finansowe pod warunkiem, że przychody z tych aktywów finansowych alokuje się zgodnie z ust. 2 **i że taka alokacja nie ogranicza zdolności kontrolerów zewnętrznych do skutecznego kontrolowania ostatecznej alokacji przychodów.**

Artykuł 6

Zgodność wykorzystania przychodów z systematyką

1. Przychody, o których mowa w art. 4, **przeznacza się na pokrycie kosztów emisji obligacji i działalność** gospodarczą, która spełnia wymogi w zakresie systematyki lub która spełni je w określonym okresie, zgodnie z planem **dotyczącym nakładów inwestycyjnych, zdefiniowanym w pkt 1.1.2.2 akapit drugi załącznika I do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2178.**

■ Okres, o którym mowa w akapicie pierwszym ■, nie może przekraczać pięciu lat od emisji obligacji, chyba że dłuższy okres, wynoszący do dziesięciu lat, jest **należyście** uzasadniony szczególnymi cechami danej działalności gospodarczej, udokumentowanymi w planie **dotyczącym nakładów inwestycyjnych. Do dnia ... [rok po wejściu w życie niniejszego rozporządzenia] Komisja przyjmuje akt delegowany w celu uzupełnienia niniejszego rozporządzenia o wykaz rodzajów działalności gospodarczej, które kwalifikują się do stosowania przedłużonego okresu wynoszącego maksymalnie dziesięć lat.**

Komisja jest uprawniona do uzupełnienia niniejszego rozporządzenia poprzez przyjęcie aktu delegowanego, o którym mowa w akapicie drugim niniejszego ustępu, zgodnie z art. 60.

Plany dotyczące nakładów inwestycyjnych związane z działalnością gospodarczą na rzecz przejścia w rozumieniu art. 10 ust. 2 rozporządzenia (UE) 2020/852 muszą spełniać wymogi w zakresie systematyki w okresie nieprzekraczającym dwóch lat.

2. W przypadku gdy przychody z europejskiej zielonej obligacji alokuje się przy użyciu aktywów finansowych albo na wydatki kapitałowe, o których mowa w art. 4 ust. 1 lit. b), albo na wydatki operacyjne, o których mowa w art. 4 ust. 1 lit. c), określony okres, o którym mowa w ust. 1 akapit pierwszy, rozpoczyna bieg z chwilą utworzenia tych aktywów finansowych.
- 2a. **Sprawozdania z alokacji europejskich zielonych obligacji, o których mowa w art. 9, zawierają informacje na temat postępów w realizacji planu dotyczącego nakładów inwestycyjnych i podlegają kontroli zewnętrznej. Jeżeli te roczne etapy pośrednie nie zostaną osiągnięte dwukrotnie pod rząd, emitent ogłasza na swojej stronie internetowej i informuje odpowiedni system obrotu, że dana obligacja nie spełnia już wymogów dotyczących używania oznakowania „europejska zielona obligacja” lub „EuGB”.**

Artykuł 6a

Wykorzystanie przychodów w przypadku sekurytyzacji

W przypadku gdy europejska zielona obligacja jest wykorzystywana do celów sekurytyzacji, wymogi art. 6 mają zastosowanie do podmiotu, który jest emitentem pierwotnym pod względem gospodarczym.

Artykuł 7

Stosowanie wymogów w zakresie systematyki

1. Emitenci alokują przychody z obligacji na sposoby wykorzystania określone w art. 4 ust. 1 lit. a), b) i c), art. 4 ust. 2 lub na ***instrument kapitałowy innego podmiotu***, o którym mowa w art. 5 ust. 1 lit. b), stosując akty delegowane przyjęte na podstawie art. 10 ust. 3, art. 11 ust. 3, art. 12 ust. 2, art. 13 ust. 2, art. 14 ust. 2 lub art. 15 ust. 2 rozporządzenia (UE) 2020/852 i mające zastosowanie w chwili emisji obligacji.

W przypadku gdy akty delegowane przyjęte na podstawie art. 10 ust. 3, art. 11 ust. 3, art. 12 ust. 2, art. 13 ust. 2, art. 14 ust. 2 lub art. 15 ust. 2 rozporządzenia (UE) 2020/852 zostają zmienione po emisji obligacji, emitent alokuje przychody z obligacji na sposoby wykorzystania, o których mowa w akapicie pierwszym, stosując takie zmienione akty delegowane w terminie pięciu lat od rozpoczęcia ich stosowania. ***Nie wymaga się ponownego rozdysponowania alokowanych przychodów w następstwie zmiany aktów delegowanych.***

2. Alokując przychody z obligacji na poczet ***należności finansowej***, o której mowa w art. 5 ust. 1 lit. a), emitenci stosują akty delegowane przyjęte na podstawie art. 10 ust. 3, art. 11 ust. 3, art. 12 ust. 2, art. 13 ust. 2, art. 14 ust. 2 lub art. 15 ust. 2 rozporządzenia (UE) 2020/852 i mające zastosowanie w chwili powstania długu.

W przypadku gdy w chwili powstania ***należności finansowej***, o której mowa w ***art. 5 ust. 1 lit. a)***, nie obowiązywały żadne akty delegowane przyjęte na podstawie art. 10 ust. 3, art. 11 ust. 3, art. 12 ust. 2, art. 13 ust. 2, art. 14 ust. 2 lub art. 15 ust. 2 rozporządzenia (UE) 2020/852, emitenci stosują pierwsze akty delegowane, które przyjęto na podstawie art. 10 ust. 3, art. 11 ust. 3, art. 12 ust. 2, art. 13 ust. 2, art. 14 ust. 2 lub art. 15 ust. 2 rozporządzenia (UE) 2020/852.

W przypadku gdy akty delegowane przyjęte na podstawie art. 10 ust. 3, art. 11 ust. 3, art. 12 ust. 2, art. 13 ust. 2, art. 14 ust. 2 lub art. 15 ust. 2 rozporządzenia (UE) 2020/852 zostają zmienione po powstaniu ***należności finansowej***, o której mowa w akapicie pierwszym, emitent alokuje przychody z obligacji na ***należność finansową***, o której mowa w akapicie pierwszym, stosując takie zmienione akty delegowane w terminie ***10*** lat od rozpoczęcia ich stosowania.

Artykuł 7a

Wylączenie jurysdykcji niechętnych współpracy w sprawach podatkowych

1. ***Emitenci niebędący emitentami długu państwowego oraz wszelkie powiązane z nimi osoby trzecie, którzy mają siedziby w jurysdykcjach wymienionych w załączniku I lub II do unijnego wykazu jurysdykcji niechętnych współpracy w celach podatkowych, nie są uprawnieni do posługiwania się oznakowaniem „europejska zielona obligacja” lub „EuGB”, chyba że wykażą działalność gospodarczą rzeczywiście prowadzoną w wymienionej jurysdykcji.***

Emitenci długu państwowego wymienieni w załączniku I lub II do unijnego wykazu jurysdykcji niechętnych współpracy w celach podatkowych nie są uprawnieni do

posługiwania się oznakowaniem „europejska zielona obligacja” lub „EuGB”.

- 2. Emitenci informują o przestrzeganiu tego wymogu w arkuszu informacyjnym europejskiej zielonej obligacji według wzoru z załącznika I.*

Artykuł 7b

Plany transformacji

- 1. Przed emisją europejskiej zielonej obligacji lub obligacji powiązanej ze zrównoważonym rozwojem emitenci takich obligacji, którzy podlegają obowiązkowi opracowania planów transformacji zgodnie z art. 19a ust. 2a lub art. 29a ust. 2a dyrektywy 2013/34/UE [zmienionej dyrektywą CSRD], muszą uzyskać pozytywną opinię biegłego rewidenta na temat dostosowania planu transformacji do celu, jakim jest osiągnięcie neutralności klimatycznej najpóźniej do 2050 r., jak określono w rozporządzeniu (UE) 2021/1119.*
- 2. Emitenci obligacji powiązanych ze zrównoważonym rozwojem w Unii, którzy podlegają obowiązkowi ujawniania informacji na temat kwestii związanych ze zrównoważonym rozwojem zgodnie z art. 19a lub art. 29a dyrektywy 2013/34/UE [zmienionej dyrektywą CSRD], przedstawiają informacje określone w pkt 3 załącznika I do niniejszego rozporządzenia w informacjach przedumownych, a informacje określone w pkt 2 załącznika III do niniejszego rozporządzenia w rocznym sprawozdaniu okresowym.*
- 3. Informacje przedumowne i roczne sprawozdania okresowe, o których mowa w ust. 2, są kontrolowane przez kontrolerów zewnętrznych, którzy są zarejestrowani zgodnie z art. 14–17, spełniają wymogi tytułów II i III oraz podlegają nadzorowi zgodnie z tytułem IV rozdział III niniejszego rozporządzenia.*

Artykuł 7c

Ujawnianie informacji dotyczących obligacji wprowadzanych do obrotu jako ekologiczne

- 1. Emitenci obligacji wprowadzanych do obrotu w Unii jako ekologiczne oraz obligacji powiązanych ze zrównoważonym rozwojem, które są wprowadzane do obrotu w Unii, publikują i utrzymują na swoich stronach internetowych oświadczenie dotyczące polityki należytej staranności w odniesieniu do głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, z należyтым uwzględnieniem ich wielkości oraz charakteru i skali działalności.*
- 2. Europejskie urzędy nadzoru opracowują, za pośrednictwem wspólnego komitetu, projekty regulacyjnych standardów technicznych zgodnie z art. 10–14 rozporządzeń (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 1094/2010 i (UE) nr 1095/2010 dotyczące treści, metod i sposobu prezentacji informacji, o których mowa w ustępie pierwszym.*

Przygotowując projekty regulacyjnych standardów technicznych, o których mowa w akapicie pierwszym, europejskie urzędy nadzoru w stosownych przypadkach zasięgają opinii Europejskiej Agencji Środowiska i Wspólnego Centrum Badawczego Komisji Europejskiej.

Europejskie urzędy nadzoru przedłożą Komisji te projekty regulacyjnych standardów do dnia ... [12 miesięcy od dnia wejścia w życie niniejszego rozporządzenia].

Komisja jest uprawniona do uzupełnienia niniejszego rozporządzenia poprzez przyjęcie regulacyjnych standardów technicznych, o których mowa w akapicie pierwszym niniejszego ustępu, zgodnie z art. 10–14 rozporządzeń (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 1094/2010 i (UE) nr 1095/2010.

3. *Emitenci obligacji wprowadzanych do obrotu w Unii jako ekologiczne, które nie posiadają oznakowania „europejskie zielone obligacje” lub „EuGB”, przedstawiają w informacjach przedumownych:*
 - a) *jasne i uzasadnione wyjaśnienie, w jaki sposób obligacja uwzględnia główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju;*
 - b) *informacje na temat sposobu spełnienia aspektów środowiskowych obligacji, w tym informacje określone w załączniku 1.3;*
 - c) *informacje na temat planowanej alokacji przychodów z obligacji, w tym informacje określone w załączniku 1.4;*
 - d) *informacje na temat wartości procentowej oczekiwanego dostosowania do systematyki w odniesieniu do wykorzystania przychodów z obligacji.*
4. *Emitenci obligacji wprowadzanych do obrotu w Unii jako ekologiczne, które nie posiadają oznakowania „europejskie zielone obligacje” lub „EuGB”, umieszczają w rocznych sprawozdaniach okresowych opis tego, w jakim stopniu spełnione są aspekty środowiskowe, w tym informacje określone w załączniku II pkt 3.*
5. *Europejskie urzędy nadzoru mogą opracować, za pośrednictwem wspólnego komitetu, projekty regulacyjnych standardów technicznych w celu doprecyzowania szczegółów dotyczących treści i sposobu prezentacji informacji, o których mowa w ust. 3 i 4.*

Komisja jest uprawniona do uzupełnienia niniejszego rozporządzenia poprzez przyjęcie regulacyjnych standardów technicznych, o których mowa w akapicie pierwszym niniejszego ustępu, zgodnie z art. 10–14 rozporządzeń (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 1094/2010 i (UE) nr 1095/2010.
6. *Informacje przedumowne i roczne sprawozdania okresowe są kontrolowane przez kontrolerów zewnętrznych, którzy są zarejestrowani zgodnie z art. 14–17, spełniają wymogi tytułów II i III oraz podlegają nadzorowi zgodnie z tytułem IV rozdział III niniejszego rozporządzenia.*

Artykuł 7d

Stosowanie europejskiego standardu zielonych obligacji przez instytucje i organy Unii

Instytucje i organy Unii stosują europejski standard zielonych obligacji i kryteria określone w art. 4–7a do każdej emisji obligacji celowej przeznaczonych na zrównoważenie środowiskowe.

Artykuł 7e

Równoważność systematyki

1. *Jeżeli państwo trzecie posiada systematykę ułatwiającą zrównoważone inwestycje, która to systematyka jest zasadniczo równoważna systematyce UE, Komisja – na podstawie pozytywnego zalecenia platformy ds. zrównoważonego finansowania ustanowionej na mocy art. 20 rozporządzenia (UE) 2020/852 – przyjmuje akty delegowane zgodnie z art. 60 w celu uzupełnienia niniejszego rozporządzenia przez zezwolenie na to, by przychody z europejskich zielonych obligacji można było alokować zgodnie z ww. systematyką państwa trzeciego. Przychodów nie alokuje się*

na działalność gospodarczą nieobjętą aktami delegowanymi przyjętymi na podstawie art. 10 ust. 3, art. 11 ust. 3, art. 12 ust. 2, art. 13 ust. 2, art. 14 ust. 2 i art. 15 ust. 2 rozporządzenia (UE) 2020/852. Systematyka państwa trzeciego obejmuje co najmniej równoważne cele środowiskowe i równoważne kryteria poważnej szkody i znaczącego wkładu w realizację każdego z tych celów środowiskowych oraz wymaga minimalnych gwarancji w dziedzinie praw człowieka równoważnych z gwarancjami określonymi w art. 18 rozporządzenia (UE) 2020/852.

- 2. Akty delegowane, o których mowa w ust. 1, dopuszczają stosowanie równoważnej systematyki państwa trzeciego podczas alokowania przychodów z europejskich zielonych obligacji na projekty w danym państwie trzecim. Ta systematyka państwa trzeciego może być stosowana w uzupełnieniu systematyki UE w odniesieniu do części przychodów z europejskiej zielonej obligacji lub do pełnej alokacji przychodów z europejskiej zielonej obligacji. Równoważna systematyka państwa trzeciego nie jest stosowana w przypadku projektów realizowanych w Unii lub w innym państwie trzecim.*

Rozdział II

Przejrzystość i wymogi w zakresie kontroli zewnętrznej

Artykuł 8

Arkusze informacyjne europejskiej zielonej obligacji i kontrola przedemisyjna arkusza informacyjnego europejskiej zielonej obligacji

1. Przed emisją europejskiej zielonej obligacji emitenci:
 - a) wypełniają arkusz informacyjny europejskiej zielonej obligacji zawarty w załączniku I;
 - b) dopilnowują, by wypełniony arkusz informacyjny europejskiej zielonej obligacji został poddany kontroli przedemisyjnej przez kontrolera zewnętrznego i uzyskał jego pozytywną opinię.
2. ***Każdy*** arkusz informacyjny europejskiej zielonej obligacji ***dotyczy pojedynczej obligacji. Można opublikować wspólnie kilka arkuszy informacyjnych.***
- 2a. ***Na zasadzie odstępstwa od ust. 2 arkusz informacyjny europejskiej zielonej obligacji dotyczący alokacji portfela europejskich zielonych obligacji do portfela aktywów finansowych, o których mowa w art. 5, może dotyczyć kilku emisji europejskich zielonych obligacji.***
3. Kontrola przedemisyjna arkusza informacyjnego, o której mowa w ust. 1 lit. b), obejmuje wszystkie następujące elementy:
 - a) ocenę zgodności wypełnionego arkusza informacyjnego europejskiej zielonej obligacji z art. 4–7b niniejszego rozporządzenia i załącznikiem I do niniejszego rozporządzenia;
 - b) elementy określone w załączniku IV.

Artykuł 9

Sprawozdania z alokacji i kontrola przedemisyjna sprawozdań z alokacji

1. Co roku i do chwili pełnej alokacji przychodów z danej europejskiej zielonej obligacji emitenci europejskich zielonych obligacji sporządzają sprawozdanie z alokacji europejskich zielonych obligacji, korzystając ze wzoru określonego w załączniku II, wykazujące, że przychody z odnośnych europejskich zielonych obligacji od daty ich emisji do końca roku, którego dotyczy sprawozdanie, alokowano zgodnie z art. 4–7.
2. Sprawozdanie z alokacji europejskich zielonych obligacji ***dotyczy pojedynczej obligacji. Można opublikować wspólnie kilka sprawozdań z alokacji.***
- 2a. ***Na zasadzie odstępstwa od ust. 2 sprawozdanie z alokacji europejskich zielonych obligacji dotyczące przydziału portfela europejskich zielonych obligacji do portfela aktywów finansowych, o których mowa w art. 5, może dotyczyć kilku emisji europejskich zielonych obligacji.***

3. Emitenci europejskich zielonych obligacji zwracają się o kontrolę poemisyjną sprawozdania z alokacji sporządzanego po dokonaniu pełnej alokacji przychodów z europejskich zielonych obligacji zgodnie z art. 4–7b, przeprowadzaną przez kontrolera zewnętrznego.
4. W przypadku gdy po opublikowaniu sprawozdania z alokacji zgodnie z art. 13 ust. 1 lit. c) alokacja przychodów zostaje skorygowana, emitenci odnośnych europejskich zielonych obligacji dokonują zmiany sprawozdania z alokacji i zwracają się o kontrolę poemisyjną tego zmienionego sprawozdania z alokacji, którą to kontrolę przeprowadza kontroler wewnętrzny.
5. Na zasadzie odstępstwa od ust. 3 każde sprawozdanie z alokacji sporządzone przez emitentów ■, którzy alokują przychody z portfela kilku europejskich zielonych obligacji na portfel aktywów finansowych, o których mowa w art. 5, podlega kontroli poemisyjnej przeprowadzanej przez kontrolera zewnętrznego. Kontroler wewnętrzny zwraca szczególną uwagę na aktywa finansowe, których nie uwzględniono w żadnym z poprzednio opublikowanych sprawozdań z alokacji.
- 5a. ***Na zasadzie odstępstwa od ust. 3 każde sprawozdanie z alokacji sporządzone przez emitentów, którzy alokują przychody zgodnie z planem nakładów inwestycyjnych na mocy art. 6, podlega kontroli poemisyjnej przeprowadzanej przez kontrolera zewnętrznego. Kontroler zewnętrzny bierze w szczególności pod uwagę, czy emitenci nadal stosują się do planu nakładów inwestycyjnych.***
6. Emitenci europejskich zielonych obligacji przekazują sprawozdania z alokacji, o których mowa w ust. 3, 4 i 5, kontrolerowi zewnętrznemu w terminie 90 dni od zakończenia roku, do którego odnoszą się te sprawozdania z alokacji. Kontrolę poemisyjną podaje się do publicznej wiadomości w terminie 90 dni od otrzymania sprawozdania z alokacji.
7. Kontrola poemisyjna, o której mowa w ust. 3, 4 i 5, zawiera wszystkie następujące elementy:
 - a) ocenę, czy emitent alokował przychody z obligacji zgodnie z art. 4–7c, na podstawie informacji przekazanych kontrolerowi zewnętrznemu;
 - b) ocenę, czy emitent wykorzystał przychody zgodnie z przeznaczeniem określonym w arkuszu informacyjnym europejskiej zielonej obligacji, na podstawie informacji przekazanych kontrolerowi zewnętrznemu;
 - c) elementy określone w załączniku IV.
8. W przypadku gdy przychody z obligacji alokuje się na obniżenie podatku, o którym mowa w art. 4 ust. 2 lit. c), lub dotacje, o których mowa w art. 4 ust. 2 lit. d), w ramach kontroli poemisyjnej ocenia się tylko zgodność warunków, na których te wydatki lub transfery zostały dokonane, z art. 4–7. ***Te alokacje przychodów podlegają ocenie skutków ex ante, którą przeprowadza niezależna strona trzecia i której wynikiem jest pozytywna ocena wpływu i oszczędności kosztowej takich alokacji. Skuteczność alokacji przychodów podlega też ocenie ex post przeprowadzanej przez organy kontroli państwowej lub inny właściwy podmiot publiczny danego państwa członkowskiego.***

Artykuł 10

Sprawozdanie dotyczące wpływu europejskiej zielonej obligacji

1. Emitenci europejskich zielonych obligacji, po dokonaniu pełnej alokacji przychodów z takich obligacji i co najmniej **dwa razy** w całym okresie trwania obligacji, sporządzają sprawozdanie dotyczące wpływu europejskiej zielonej obligacji na temat wpływu wykorzystania przychodów z obligacji **■**, korzystając ze wzoru określonego w załączniku III.
2. **Każde** sprawozdanie dotyczące wpływu **dotyczy pojedynczej obligacji. Można opublikować wspólnie kilka sprawozdań dotyczących wpływu.**
 - 2a. **Na zasadzie odstępstwa od art. 10 ust. 2 sprawozdanie dotyczące wpływu europejskich zielonych obligacji w odniesieniu do przydziału portfela europejskich zielonych obligacji do portfela aktywów finansowych, o których mowa w art. 5, może dotyczyć kilku emisji europejskich zielonych obligacji.**
 - 2b. **Emitenci europejskich zielonych obligacji mogą zwrócić się do kontrolera zewnętrznego o kontrolę sprawozdania dotyczącego wpływu. Kontrola ta zawiera wszystkie następujące elementy:**
 - a) **ocenę, czy emisja obligacji wpisuje się w szerszą strategię emitenta w zakresie zrównoważonego rozwoju;**
 - b) **ocenę wskazanego wpływu przychodów z obligacji na zrównoważony rozwój;**
 - c) **elementy określone w załączniku IV.**

Artykuł 11

Emitenci długu państwowego emitujący europejską zieloną obligację

Emitent będący emitentem długu państwowego może zwrócić się o kontrolę przedemisyjną, poemisyjną **i kontrole sprawozdań dotyczących wpływu** do kontrolera zewnętrznego lub organu kontroli państwowej, lub dowolnego innego podmiotu publicznego upoważnionego przez odnośne państwo do prowadzenia oceny zgodności z niniejszym rozporządzeniem. **Od organów kontroli państwowej lub innych podmiotów publicznych upoważnionych przez emitentów długu państwowego spoza Unii wymaga się uzyskania zgody ESMA zgodnie z tytułem III rozdział 1.**

Artykuł 12

Prospekt dotyczący europejskich zielonych obligacji

1. Jeżeli zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2017/1129 ma zostać opublikowany prospekt, wyraźnie stwierdza się w nim, jeżeli jest to wymagane w celu przedstawienia informacji na temat wykorzystania przychodów, że europejską zieloną obligację emituje się zgodnie z niniejszym rozporządzeniem.
2. **■** Informacje zawarte w arkuszu informacyjnym europejskiej zielonej obligacji, o którym mowa w art. 8 ust. 1 lit. a) niniejszego rozporządzenia, **włącza się w pełni do prospektu emisyjnego, o którym mowa w ust. 1 niniejszego artykułu, według standardowego wzoru określonego w załączniku I.**

Artykuł 12a

Odpowiedzialność cywilna

1. ***Państwa członkowskie dopilnowują, aby odpowiedzialność za zgodną z systematyką alokację przychodów przewidzianą w art. 4–7 spoczywała na emitencie lub jego organach administracyjnych, zarządzających bądź nadzorczych.***
2. ***Państwa członkowskie dopilnowują, aby ich przepisy ustawowe, wykonawcze i administracyjne dotyczące odpowiedzialności cywilnej miały zastosowanie do osób odpowiedzialnych za wszelkie szkody poniesione przez inwestorów w wyniku naruszenia art. 4–7 niniejszego rozporządzenia.***

Artykuł 13

Publikacja na stronie internetowej emitenta oraz powiadomienie ESMA i właściwych organów krajowych

1. Emitenci europejskich zielonych obligacji publikują na swojej stronie internetowej ***oraz w stosownych przypadkach na stronie internetowej systemów obrotu, w których złożono wniosek o dopuszczenie do obrotu***, w odrębnej ***i dostępnej*** sekcji zatytułowanej „Europejskie zielone obligacje”, oraz bezpłatnie udostępniają, co najmniej do terminu wykupu danych obligacji, wszystkie następujące elementy:
 - a) wypełniony arkusz informacyjny europejskiej zielonej obligacji, o którym mowa w art. 8, przed emisją obligacji;
 - b) kontrolę przedemisyjną związaną z arkuszem informacyjnym europejskiej zielonej obligacji, o którym mowa w art. 8, przed emisją obligacji;
 - c) roczne sprawozdania z alokacji europejskich zielonych obligacji, o których to sprawozdaniach mowa w art. 9, co roku do czasu pełnej alokacji przychodów z danej europejskiej zielonej obligacji, nie później niż trzy miesiące po zakończeniu roku, do którego odnoszą się te sprawozdania;
 - ca) w stosownych przypadkach plan nakładów inwestycyjnych, o którym mowa w art. 6;***
 - d) kontrole poemisyjne odnoszące się do sprawozdań z alokacji europejskich zielonych obligacji, o których to sprawozdaniach mowa w art. 9;
 - e) sprawozdanie dotyczące wpływu europejskiej zielonej obligacji, o którym mowa w art. 10.
 - ea) w stosownych przypadkach kontrolę sprawozdania dotyczącego wpływu europejskiej zielonej obligacji, o którym mowa w art. 10;***
 - eb) w stosownych przypadkach informacje, o których mowa w art. 7b.***
2. Informacje zawarte w dokumentach, o których mowa w ust. 1 lit. a), c) i e), przekazuje się w następującym języku lub językach:
 - a) jeżeli europejskie zielone obligacje są przedmiotem oferty publicznej lub są notowane na rynku tylko w jednym państwie członkowskim – w języku zaakceptowanym przez właściwy organ, o którym mowa w art. 36 niniejszego rozporządzenia, tego państwa członkowskiego;
 - b) jeżeli europejskie zielone obligacje są przedmiotem oferty publicznej lub są notowane na rynku w co najmniej dwóch państwach członkowskich – albo w języku zaakceptowanym przez właściwy organ, o którym mowa w art. 37

niniejszego rozporządzenia, każdego z tych państw członkowskich, albo w języku przyjętym w sferze międzynarodowych finansów, wedle uznania emitenta.

3. Na zasadzie odstępstwa od ust. 2, w przypadku gdy prospekt dotyczący europejskiej zielonej obligacji ma zostać opublikowany zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2017/1129, informacje zawarte w dokumentach, o których mowa w ust. 1 lit. a), c) i e), przekazuje się w języku lub językach, w których sporządzono ten prospekt.
4. Emitenci europejskich zielonych obligacji powiadamiają bez zbędnej zwłoki właściwy organ krajowy, o którym mowa w art. 36, o publikacji wszystkich dokumentów, o których mowa w ust. 1.
5. Emitenci europejskich zielonych obligacji powiadamiają ESMA w terminie 30 dni o publikacji wszystkich dokumentów, o których mowa w ust. 1.

Tytuł III

Kontrolerzy zewnętrzni europejskich zielonych obligacji

Rozdział I

Warunki podjęcia działalności w charakterze kontrolera zewnętrznego europejskich zielonych obligacji

Artykuł 14 **Rejestracja**

1. Przed podjęciem działalności kontrolerzy zewnętrzni europejskich zielonych obligacji rejestrują się w ESMA.
2. Zarejestrowani w ESMA kontrolerzy zewnętrzni muszą stale spełniać warunki rejestracji określone w art. 15 ust. 2.
3. Organy kontroli państwowej i inne podmioty publiczne uprawnione przez emitentów długu państwowego do oceny zgodności z niniejszym rozporządzeniem nie podlegają przepisom tytułów III i IV niniejszego rozporządzenia.

Artykuł 15 **Wniosek o rejestrację w charakterze kontrolera zewnętrznego europejskich zielonych obligacji**

1. Wniosek o rejestrację w charakterze kontrolera zewnętrznego europejskich zielonych obligacji zawiera wszystkie następujące informacje:
 - a) pełną nazwę wnioskodawcy, adres siedziby statutowej w Unii, stronę internetową wnioskodawcy oraz, jeżeli jest dostępny, identyfikator podmiotu prawnego (LEI);
 - b) imię i nazwisko oraz dane kontaktowe osoby odpowiedzialnej za kontakty;
 - c) status prawny wnioskodawcy;
 - d) strukturę własnościową wnioskodawcy;
 - da) dokument zawierający informacje o biznesplanach i zasadach ładu korporacyjnego wnioskodawcy;**
 - e) tożsamość członków kadry kierowniczej najwyższego szczebla **i zarządu** wnioskodawcy **wraz z życiorysami przedstawiającymi co najmniej** poziom ich kwalifikacji, doświadczenia i wykszolenia;
 - f) liczbę analityków, pracowników i innych osób bezpośrednio zaangażowanych w działania w zakresie oceny **■** oraz ich poziom doświadczenia i wykszolenia **przed rozpoczęciem i podczas pracy dla wnioskodawcy w ramach zapewniania kontroli zewnętrznej lub podobnych usług;**
 - g) opis procedur i metod wdrożonych przez wnioskodawcę w celu przeprowadzania kontroli przedemisyjnych, o których mowa w art. 8, kontroli poemisyjnych, o których mowa w art. 9, **oraz kontroli sprawozdań dotyczących wpływu, o których mowa w art. 10;**

- h) polityki lub procedury wdrożone przez wnioskodawcę w celu wykrywania *i eliminowania w przejrzysty sposób* wszelkich *faktycznych lub potencjalnych* konfliktów interesów, o których mowa w art. 27, **lub** zarządzania nimi i ich ujawniania;
 - i) w stosownych przypadkach dokumenty i informacje dotyczące wszelkich ustaleń w zakresie outsourcingu działań kontrolera zewnętrznego objętych niniejszym rozporządzeniem, w tym informacje na temat podmiotów wykonujących funkcje zlecone w ramach outsourcingu;
 - j) w stosownych przypadkach informacje na temat innej działalności prowadzonej przez wnioskodawcę.
2. ESMA rejestruje wnioskodawcę jako kontrolera zewnętrznego tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące warunki:
- a) kadra kierownicza najwyższego szczebla *i zarząd* wnioskodawcy:
 - (i) *cieszą* się dostatecznie dobrą opinią, *co potwierdzają między innymi rejestry urzędowe i brak przypadków zaniedbania obowiązków*;
 - (ii) *posiadają* odpowiednie umiejętności, aby zagwarantować wykonywanie przez wnioskodawcę zadań wymaganych od kontrolerów zewnętrznych na podstawie niniejszego rozporządzenia;
 - (iii) *posiadają* odpowiednie kwalifikacje zawodowe;
 - (iv) *mają* doświadczenie w *następujących obszarach: zapewnianie jakości, kontrola jakości, przeprowadzanie kontroli przedemisyjnych, poemisyjnych i kontroli sprawozdań dotyczących wpływu, wydawanie zewnętrznych opinii na temat dostosowania i usługi finansowe*;
 - b) liczba analityków, pracowników i innych osób bezpośrednio zaangażowanych w działania w zakresie oceny oraz ich poziom doświadczenia i wykszolenia są odpowiednie do wykonywania zadań wymaganych od kontrolerów zewnętrznych na mocy niniejszego rozporządzenia;
 - c) ustalenia wewnętrzne wprowadzone w celu zapewnienia zgodności z wymogami rozdziału II niniejszej sekcji są odpowiednie i skuteczne.
3. W terminie 20 dni roboczych od otrzymania wniosku ESMA sprawdza wniosek pod kątem jego kompletności.
- Jeżeli wniosek jest niekompletny, ESMA informuje o tym wnioskodawcę i wyznacza termin, w którym wnioskodawca ma przedłożyć dodatkowe informacje. ***W terminie 20 dni roboczych od otrzymania tych dodatkowych informacji ESMA sprawdza wniosek pod kątem kompletności.***
- Jeżeli wniosek jest kompletny, ESMA informuje o tym wnioskodawcę.
4. ESMA dokonuje rejestracji wnioskodawcy lub odmawia jego rejestracji w terminie 45 dni roboczych od otrzymania kompletnego wniosku.
- ESMA może przedłużyć okres, o którym mowa w akapicie pierwszym, o 15 dni roboczych, jeżeli w ramach wykonywania *niektórych* swoich zadań w charakterze kontrolera zewnętrznego wnioskodawca zamierza korzystać z outsourcingu.

ESMA powiadamia wnioskodawcę na piśmie o zarejestrowaniu go jako kontrolera zewnętrznego lub o odmowie rejestracji wnioskodawcy. Decyzja o rejestracji lub odmowie rejestracji zawiera uzasadnienie i staje się skuteczna piątego dnia roboczego po jej przyjęciu.

5. ESMA opracowuje projekty regulacyjnych standardów technicznych określających kryteria, o których mowa w ust. 2 lit. a) i b).

ESMA przedstawia Komisji te projekty regulacyjnych standardów technicznych do dnia [*Urząd Publikacji: należy wstawić datę przypadającą po upływie 12 miesięcy od daty wejścia w życie niniejszego rozporządzenia*].

Komisja jest uprawniona do uzupełnienia niniejszego rozporządzenia poprzez przyjęcie regulacyjnych standardów technicznych, o których mowa w akapicie pierwszym, zgodnie z art. 10–14 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010.

6. ESMA opracowuje projekty wykonawczych standardów technicznych określających formularze, wzory i procedury na potrzeby przedstawiania informacji, o których mowa w ust. 1.

Opracowując projekty wykonawczych standardów technicznych, ESMA uwzględnia cyfrowe środki rejestracji.

ESMA przedstawia Komisji te projekty wykonawczych standardów technicznych do dnia [*Urząd Publikacji: należy wstawić datę przypadającą po upływie 12 miesięcy od daty wejścia w życie niniejszego rozporządzenia*].

Komisja jest uprawniona do przyjęcia wykonawczych standardów technicznych, o których mowa w akapicie pierwszym niniejszego ustępu, zgodnie z art. 15 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010.

Artykuł 16

Istotne zmiany dotyczące rejestracji

1. Kontroler zewnętrzny powiadamia ESMA o wszelkich istotnych zmianach w informacjach przekazanych zgodnie z art. 15 ust. 1 lub w faktach dotyczących informacji, o których mowa w art. 15 ust. 1, zanim takie zmiany zostaną wdrożone.

ESMA poddaje te istotne zmiany analizie. Jeżeli ESMA wyraża sprzeciw wobec takich istotnych zmian, informuje o tym kontrolera zewnętrznego w terminie **45 dni roboczych** od powiadomienia o tych zmianach, przedstawiając powody sprzeciwu. Zmiany, o których mowa w akapicie pierwszym, mogą zostać wdrożone jedynie pod warunkiem, że ESMA nie wyraził sprzeciwu wobec tych zmian w tym terminie.

2. ESMA opracowuje projekty wykonawczych standardów technicznych określających formularze, wzory i procedury na potrzeby przedstawiania informacji, o których mowa w ust. 1.

Opracowując projekty wykonawczych standardów technicznych, ESMA uwzględnia cyfrowe środki rejestracji.

ESMA przedstawia Komisji te projekty wykonawczych standardów technicznych do dnia [*Urząd Publikacji: należy wstawić datę przypadającą po upływie 24 miesięcy od daty wejścia w życie niniejszego rozporządzenia*].

Komisja jest uprawniona do przyjęcia wykonawczych standardów technicznych, o których mowa w akapicie pierwszym niniejszego ustępu, zgodnie z art. 15 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010.

Artykuł 17
System językowy

Kontroler zewnętrzny składa wnioski o rejestrację, o którym mowa w art. 15, w jednym z języków urzędowych instytucji Unii. Przepisy rozporządzenia nr 1 z dnia 15 kwietnia 1958 r. w sprawie określenia systemu językowego Europejskiej Wspólnoty Gospodarczej¹⁹ mają zastosowanie odpowiednio do wszelkiej innej komunikacji między ESMA a kontrolerami zewnętrznymi.

Rozdział II
Wymogi organizacyjne, procesy organizacyjne i dokumenty dotyczące zarządzania

Artykuł 18
Zasady ogólne

1. Kontrolerzy zewnętrzni stosuje odpowiednie systemy, zasoby i procedury w celu wypełnienia obowiązków wynikających z niniejszego rozporządzenia.
2. Przynajmniej raz w roku kontrolerzy zewnętrzni monitorują i oceniają adekwatność i skuteczność swoich systemów, zasobów i procedur ustanowionych zgodnie z niniejszym rozporządzeniem oraz podejmują odpowiednie środki w celu wyeliminowania wszelkich niedociągnięć.
3. ESMA opracowuje projekty regulacyjnych standardów technicznych określających kryteria oceny stosowności, adekwatności i skuteczności stosowanych przez kontrolerów zewnętrznych systemów, zasobów, mechanizmów i procedur, o których mowa w ust. 1 i 2.

ESMA przedstawia Komisji te projekty regulacyjnych standardów technicznych do dnia [*Urząd Publikacji: należy wstawić datę przypadającą po upływie 36 miesięcy od daty wejścia w życie niniejszego rozporządzenia*].

Komisja jest uprawniona do uzupełnienia niniejszego rozporządzenia poprzez przyjęcie regulacyjnych standardów technicznych, o których mowa w akapicie pierwszym niniejszego ustępu, zgodnie z art. 10–14 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010.

Artykuł 19
Kadra kierownicza najwyższego szczebla

1. Kadra kierownicza najwyższego szczebla **i zarząd** kontrolera zewnętrznego **zapewniają i nadzorują** wszystkie następujące elementy:
 - a) należyte i ostrożne zarządzanie kontrolerem zewnętrznym;
 - b) niezależność działań w zakresie oceny;

¹⁹ Dz.U. 17 z 6.10.1958, s. 385.

- c) właściwą identyfikację, **eliminowanie lub** ujawnianie **wszelkich faktycznych lub potencjalnych** konfliktów interesów oraz zarządzanie konfliktami interesów **w przejrzysty sposób**;
 - d) przestrzeganie przez kontrolera zewnętrznego w każdym czasie wymogów niniejszego rozporządzenia.
2. ESMA opracowuje projekty regulacyjnych standardów technicznych określających kryteria oceny należytego i ostrożnego zarządzania kontrolerem zewnętrznym, o których mowa w ust. 1 lit. a) i c).

ESMA przedstawia Komisji te projekty regulacyjnych standardów technicznych do dnia [Urząd Publikacji: należy wstawić datę przypadającą po upływie 12 miesięcy od dnia wejścia w życie niniejszego rozporządzenia].

Komisja jest uprawniona do uzupełnienia niniejszego rozporządzenia poprzez przyjęcie regulacyjnych standardów technicznych, o których mowa w akapicie pierwszym niniejszego ustępu, zgodnie z art. 10–14 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010.

Artykuł 20

Analitycy i pracownicy kontrolerów zewnętrznych

1. Kontrolerzy zewnętrzni dopilnowują, aby ich analitycy i pracownicy oraz wszelkie inne osoby fizyczne, których usługi pozostają do ich dyspozycji lub pod ich kontrolą i którzy są zaangażowani w działania w zakresie oceny, dysponowali wiedzą i doświadczeniem, które są niezbędne do wykonywania przydzielonych im zadań.
2. Kontrolerzy zewnętrzni dopilnowują, aby osoby, o których mowa w ust. 1, nie mogły inicjować negocjacji ani uczestniczyć w negocjacjach dotyczących opłat lub płatności z żadnym ocenianym podmiotem, powiązaną z nim osobą trzecią ani inną osobą bezpośrednio lub pośrednio związaną z ocenianym podmiotem przez kontrolę.
3. ESMA opracowuje projekty regulacyjnych standardów technicznych określających kryteria odpowiedniości wiedzy i doświadczenia osób, o których mowa w ust. 1.

ESMA przedstawia Komisji te projekty regulacyjnych standardów technicznych do dnia [Urząd Publikacji: należy wstawić datę przypadającą po upływie 12 miesięcy od dnia wejścia w życie niniejszego rozporządzenia].

Komisja jest uprawniona do uzupełnienia niniejszego rozporządzenia poprzez przyjęcie regulacyjnych standardów technicznych, o których mowa w akapicie pierwszym niniejszego ustępu, zgodnie z art. 10–14 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010.

Artykuł 21

Komórka ds. nadzoru zgodności z prawem

1. Kontrolerzy zewnętrzni ustanawiają i utrzymują stałą i skuteczną komórkę ds. nadzoru zgodności z prawem, **która działa w niezależny sposób. Komórka ds. nadzoru zgodności z prawem monitoruje wypełnianie przez kontrolera zewnętrznego i jego pracowników obowiązków kontrolera zewnętrznego wynikających z niniejszego rozporządzenia, udziela porad i przedstawia sprawozdania na ten temat.**
2. Kontrolerzy zewnętrzni dopilnowują, by komórka ds. nadzoru zgodności z prawem:

- a) **mogła właściwie i niezależnie wykonywać swoje obowiązki;**
 - b) posiadała niezbędne zasoby i wiedzę fachową oraz dostęp do wszystkich istotnych informacji;
 - c) nie monitorowała ani nie oceniała własnych działań;
 - d) nie otrzymywała wynagrodzenia w związku z wynikami działalności kontrolera zewnętrznego.
3. Ustalenia poczynione przez komórkę ds. nadzoru zgodności z prawem udostępnia się organowi nadzorcemu lub, w stosownych przypadkach, organowi administracyjnemu kontrolera zewnętrznego.
4. ESMA opracowuje projekty regulacyjnych standardów technicznych określających kryteria oceny, czy komórka ds. nadzoru zgodności z prawem **może właściwie i niezależnie wykonywać obowiązki**, o których mowa w ust. 2 lit. a), oraz kryteria oceny, czy komórka ds. nadzoru zgodności z prawem posiada niezbędne zasoby i wiedzę fachową oraz dostęp do wszystkich istotnych informacji, o których mowa w ust. 2 lit. b).

ESMA przedstawia Komisji te projekty regulacyjnych standardów technicznych do dnia [*Urząd Publikacji: należy wstawić datę przypadającą po upływie 24 miesięcy od daty wejścia w życie niniejszego rozporządzenia*].

Komisja jest uprawniona do uzupełnienia niniejszego rozporządzenia poprzez przyjęcie regulacyjnych standardów technicznych, o których mowa w akapicie pierwszym niniejszego ustępu, zgodnie z art. 10–14 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010.

Artykuł 22

Zasady i procedury wewnętrzne

1. Kontrolerzy zewnętrzni przyjmują i wdrażają wewnętrzne zasady i procedury należytej staranności, które gwarantują, aby ich interesy gospodarcze nie wpływały na niezależność ani dokładność działań w zakresie oceny.
2. Kontrolerzy zewnętrzni przyjmują i wdrażają odpowiednie procedury administracyjne i księgowość, mechanizmy kontroli wewnętrznej oraz skuteczne rozwiązania w zakresie kontroli i zabezpieczeń systemów przetwarzania danych.
3. ESMA opracowuje projekty regulacyjnych standardów technicznych określających kryteria oceny odpowiedniości procedur administracyjnych i księgowych, mechanizmów kontroli wewnętrznej oraz skuteczności rozwiązań w zakresie kontroli i zabezpieczeń systemów przetwarzania danych, o których mowa w ust. 2.

ESMA przedstawia Komisji te projekty regulacyjnych standardów technicznych do dnia [*Urząd Publikacji: należy wstawić datę przypadającą po upływie 24 miesięcy od daty wejścia w życie niniejszego rozporządzenia*].

Komisja jest uprawniona do uzupełnienia niniejszego rozporządzenia poprzez przyjęcie regulacyjnych standardów technicznych, o których mowa w akapicie pierwszym niniejszego ustępu, zgodnie z art. 10–14 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010.

Artykuł 23

Metody oceny i informacje wykorzystywane do prowadzenia kontroli przedemisyjnych, poemisyjnych lub kontroli sprawozdań dotyczących wpływu

1. Kontrolerzy zewnętrzni przyjmują i wdrażają środki zapewniające, aby prowadzone przez nich kontrole przedemisyjne, o których mowa w art. 8, prowadzone przez nich kontrole poemisyjne, o których mowa w art. 9, **oraz prowadzone przez nich kontrole sprawozdań dotyczących wpływu, o których mowa w art. 10**, opierały się na dogłębnej analizie wszystkich dostępnych informacji, które zgodnie z **przejrzystymi i publicznymi** metodami kontrolerów zewnętrznych są istotne dla prowadzonej przez nich analizy.
 - 1a. **Kontrolerzy zewnętrzni podają do wiadomości publicznej następujące informacje:**
 - a) **metody, które stosują w działaniach w zakresie oceny podczas kontroli przedemisyjnych, o których mowa w art. 8;**
 - b) **przeprowadzane przez nich kontrole poemisyjne, o których mowa w art. 9 oraz**
 - c) **przeprowadzane przez nich kontrole sprawozdań dotyczących wpływu, o których mowa w art. 10.**
2. Dokonując kontroli przedemisyjnych, poemisyjnych **lub kontroli sprawozdań dotyczących wpływu**, kontrolerzy zewnętrzni korzystają z informacji o wystarczającej jakości, pochodzących z wiarygodnych źródeł.
3. ESMA opracowuje projekty regulacyjnych standardów technicznych określających kryteria oceny, czy informacje, o których mowa w ust. 2, są wystarczającej jakości oraz czy źródła, o których mowa w ust. 2, są wiarygodne.

ESMA przedstawia Komisji te projekty regulacyjnych standardów technicznych do dnia [Urząd Publikacji: należy wstawić datę przypadającą po upływie 24 miesięcy od daty wejścia w życie niniejszego rozporządzenia].

Komisja jest uprawniona do uzupełnienia niniejszego rozporządzenia poprzez przyjęcie regulacyjnych standardów technicznych, o których mowa w akapicie pierwszym niniejszego ustępu, zgodnie z art. 10–14 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010.

Artykuł 24

Błędy w metodach oceny lub ich stosowaniu

1. Kontrolerzy zewnętrzni, którzy dowiedzą się o błędach w swoich metodach oceny lub w ich stosowaniu, mających istotny wpływ na kontrolę przedemisyjną, o której mowa w art. 8, lub kontrolę poemisyjną, o której mowa w art. 9, **lub na kontrolę sprawozdania dotyczącego wpływu, o której mowa w art. 10**, bezzwłocznie powiadomiamy o tych błędach ESMA i emitentów odnośnych europejskich zielonych obligacji oraz wyjaśniają je.
2. Kontrolerzy zewnętrzni **terminowo usuwają błędy i jak najszybciej** publikują na swoich stronach internetowych błędy, o których mowa w ust. 1, oraz, w stosownych przypadkach, zmienioną **i poprawioną** kontrolę przedemisyjną, poemisyjną **lub kontrolę sprawozdania dotyczącego wpływu**. W takich zmienionych dokumentach podaje się uzasadnienie zmian.

Artykuł 25
Outsourcing

1. Kontrolerzy zewnętrzni, którzy zlecają **część działań** w zakresie oceny na zasadzie outsourcingu, dopilnowują, aby każdy odnośny dostawca usług będący osobą trzecią dysponował zdolnościami i możliwościami pozwalającymi na rzetelne i profesjonalne wykonanie tych działań w zakresie oceny. Tacy kontrolerzy zewnętrzni dopilnowują również, aby outsourcing nie wpływał w sposób istotny na jakość ich kontroli wewnętrznej ani na zdolność ESMA do sprawowania nadzoru nad przestrzeganiem przez tych kontrolerów zewnętrznych przepisów niniejszego rozporządzenia.
2. **Decyzja kontrolerów zewnętrznych o zleceniu na zasadzie outsourcingu części działań w zakresie oceny, o których mowa w ust. 1, musi być należycie uzasadniona.** Kontrolerzy zewnętrzni nie mogą zlecać na zasadzie outsourcingu **wszystkich swoich działań w zakresie oceny ani** zadań swojej komórki ds. nadzoru zgodności z prawem.
3. Kontrolerzy zewnętrzni powiadamiają ESMA o działaniach w zakresie oceny, które mają zostać zleczone na zasadzie outsourcingu, w tym o poziomie zasobów ludzkich i technicznych potrzebnych do wykonania każdego z tych działań. **W terminie 30 dni od daty otrzymania powiadomienia ESMA zatwierdza lub odrzuca uzgodnienia w sprawie outsourcingu. ESMA odrzuca uzgodnienia w sprawie outsourcingu, jeżeli uzna, że kontroler zewnętrzny nie przestrzega ust. 1, 2 lub 4.**
4. Kontrolerzy zewnętrzni zlecający działania w zakresie oceny na zasadzie outsourcingu dopilnowują, aby outsourcing ten nie ograniczał ani nie osłabiał ich zdolności do wykonywania funkcji lub zadań powierzonych im jako członkom kadry kierowniczej najwyższego szczebla lub organu zarządzającego kontrolera zewnętrznego.
5. Kontrolerzy zewnętrzni dopilnowują, aby dostawcy usług będący osobami trzecimi **skutecznie** współpracowali z ESMA **i w pełni stosowali się do wszelkich wniosków nadzorczych ESMA** w związku z wszelkimi działaniami w zakresie oceny zlecanymi na zasadzie outsourcingu.
6. Kontrolerzy zewnętrzni pozostają odpowiedzialni za wszelkie działania zleczone na zasadzie outsourcingu i wprowadzają środki organizacyjne w celu zapewnienia:
 - a) przeprowadzenia przez nich oceny, czy dostawca usług będący osobą trzecią realizuje działania w zakresie oceny zleczone na zasadzie outsourcingu w sposób skuteczny i zgodnie z obowiązującym prawem Unii oraz prawem krajowym i wymogami regulacyjnymi oraz czy w odpowiedni sposób zaradza stwierdzonym uchybieniom;
 - b) identyfikacji wszelkich potencjalnych zagrożeń związanych z działaniami w zakresie oceny zlecanymi na zasadzie outsourcingu;
 - c) odpowiedniego okresowego monitorowania działań w zakresie oceny zleczanych na zasadzie outsourcingu;
 - d) odpowiednich procedur kontrolnych w odniesieniu do działań w zakresie oceny zleczonych na zasadzie outsourcingu, w tym skutecznego nadzorowania tych działań i wszelkiego potencjalnego ryzyka po stronie dostawcy usług będącego osobą trzecią;
 - e) odpowiedniej ciągłości działań w zakresie oceny zleczonych na zasadzie outsourcingu.

Do celów lit. e) kontrolerzy zewnętrzni uzyskują informacje na temat rozwiązań zapewniających ciągłość działania stosowanych przez dostawców usług będących osobami trzecimi, oceniają jakość tych rozwiązań oraz, w razie konieczności, wnioskuje o wprowadzenie w nich ulepszeń.

7. ESMA opracowuje projekty regulacyjnych standardów technicznych określających:
- a) kryteria oceny, czy dostawcy usług będący osobami trzecimi dysponują zdolnościami i możliwościami pozwalającymi na rzetelne i profesjonalne wykonywanie działań w zakresie oceny;
 - b) kryteria mające na celu zapewnienie, aby prowadzenie działań w zakresie oceny nie wpływało w sposób istotny na jakość kontroli wewnętrznej realizowanej przez kontrolerów zewnętrznych ani na zdolność ESMA do sprawowania nadzoru nad przestrzeganiem przez kontrolerów zewnętrznych przepisów niniejszego rozporządzenia, **w tym ewentualne ograniczenia działań w zakresie oceny, które mają być zlecane na zasadzie outsourcingu.**

ESMA przedstawia Komisji te projekty regulacyjnych standardów technicznych do dnia [Urząd Publikacji: należy wstawić datę przypadającą po upływie 12 miesięcy od dnia wejścia w życie niniejszego rozporządzenia].

Komisja jest uprawniona do uzupełnienia niniejszego rozporządzenia poprzez przyjęcie regulacyjnych standardów technicznych, o których mowa w akapicie pierwszym niniejszego ustępu, zgodnie z art. 10–14 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010.

Artykuł 26

Wymogi dotyczące prowadzenia rejestrów

1. Kontrolerzy zewnętrzni prowadzą stosowne rejestry wszystkich następujących elementów:
- a) tożsamości osób uczestniczących w określaniu i zatwierdzaniu kontroli przedemisyjnych, o których mowa w art. 8, kontroli poemisyjnych, o których mowa w art. 9, **i kontroli sprawozdań dotyczących wpływu, o których mowa w art. 10**, oraz daty podjęcia decyzji o zatwierdzeniu kontroli przedemisyjnych, poemisyjnych **i kontroli sprawozdań dotyczących wpływu**;
 - b) dokumentacji dotyczącej ustalonych procedur i metod stosowanych przez kontrolerów zewnętrznych do prowadzenia i dokumentowania kontroli przedemisyjnych, poemisyjnych **oraz kontroli sprawozdań dotyczących wpływu**;
 - c) dokumentów wewnętrznych, w tym informacji niepublicznych i dokumentów roboczych, wykorzystanych jako podstawa wszelkich opublikowanych kontroli przedemisyjnych, poemisyjnych **lub kontroli sprawozdań dotyczących wpływu**;
 - d) sprawozdań z procedur i środków wdrażanych przez kontrolerów zewnętrznych w celu zapewnienia zgodności z niniejszym rozporządzeniem;
 - e) kopii wewnętrznej i zewnętrznej korespondencji dotyczącej działań w zakresie oceny, w tym korespondencji elektronicznej dotyczącej działań w zakresie oceny, otrzymywanej i wysyłanej przez kontrolera zewnętrznego i jego pracowników.

2. Rejestry i dokumenty, o których mowa w ust. 1, przechowuje się przez okres pięciu lat i udostępnia na żądanie ESMA.
3. W przypadku gdy ESMA wycofał rejestrację kontrolera zewnętrznego zgodnie z art. 51 ust. 1, kontroler zewnętrzny zapewnia przechowywanie tych rejestrów i dokumentów przez dodatkowe pięć lat. Rejestry i dokumenty, w których określono odpowiednie prawa i obowiązki kontrolera zewnętrznego i emitenta europejskiej zielonej obligacji na mocy umowy o świadczenie usług w zakresie oceny, przechowuje się przez okres trwania stosunku umownego z tym emitentem.

Artykuł 27

Konflikty interesów i poufność informacji

1. Kontrolerzy zewnętrzni identyfikują i eliminują wszelkie faktyczne lub potencjalne konflikty interesów, zarządzają nimi i ujawniają je w przejrzysty sposób, niezależnie od tego, czy konflikt interesów dotyczy ich analityków lub pracowników, ***udziałowców***, jakiegokolwiek osoby związanej umową z kontrolerami zewnętrznymi i bezpośrednio zaangażowanej w działania w zakresie oceny, czy też osób zatwierdzających kontrole przedemisyjne, poemisyjne ***i kontrole sprawozdań dotyczących wpływu***.

Do celów niniejszego rozporządzenia termin „udziałowiec” obejmuje beneficjentów rzeczywistych zdefiniowanych w art. 3 pkt 6) dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/849²⁰.

2. Opłaty pobierane przez kontrolerów zewnętrznych za usługi związane z oceną ***są uzgadniane przez kontrolera i emitenta przed kontrolą przedemisyjną, poemisyjną lub kontrolą sprawozdania dotyczącego wpływu*** i nie mogą zależeć od wyniku kontroli przedemisyjnej, poemisyjnej ani ***kontroli sprawozdania dotyczącego wpływu, ani*** od żadnego innego wyniku lub rezultatu wykonanej pracy.
3. Analitycy, pracownicy kontrolera zewnętrznego oraz wszelkie inne osoby związane umową z kontrolerami zewnętrznymi i bezpośrednio zaangażowane w działania w zakresie oceny są zobowiązani do zachowania tajemnicy zawodowej.
4. Kontrolerzy zewnętrzni dopilnowują, aby ich analitycy i pracownicy lub wszelkie inne osoby fizyczne związane umową z kontrolerami zewnętrznymi i bezpośrednio zaangażowane w działania w zakresie oceny:
 - a) stosowali wszelkie uzasadnione środki w celu ochrony majątku i rejestrów znajdujących się w posiadaniu kontrolera zewnętrznego przed oszustwem, kradzieżą lub użyciem niezgodnym z przeznaczeniem, z uwzględnieniem charakteru, zakresu i złożoności jego działalności gospodarczej oraz charakteru i zakresu prowadzonych przez niego działań w zakresie oceny;
 - b) nie ujawniali żadnych informacji na temat kontroli przedemisyjnych, poemisyjnych ***lub kontroli sprawozdań dotyczących wpływu***, możliwych przyszłych kontroli przedemisyjnych, poemisyjnych ***lub kontroli sprawozdań***

²⁰ ***Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/849 z dnia 20 maja 2015 r. w sprawie zapobiegania wykorzystywaniu systemu finansowego do prania pieniędzy lub finansowania terroryzmu, zmieniająca rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 i uchylająca dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2005/60/WE oraz dyrektywę Komisji 2006/70/WE (Dz.U. L 141 z 5.6.2015, s. 73).***

dotyczących wpływu żadnym stronom innym niż emitenci, którzy złożyli wnioski o przeprowadzenie kontroli przez kontrolera zewnętrznego;

- c) nie wykorzystywali ani nie przekazywali informacji poufnych w żadnym innym celu niż na potrzeby działań w zakresie oceny.

4a. Kontroler zewnętrzny nie wydaje opinii z kontroli w żadnej z następujących okoliczności:

- a) *kontroler zewnętrzny lub wszelkie osoby, o których mowa w ust. 1, są pośrednio lub bezpośrednio posiadaczami instrumentów finansowych podmiotu kontrolowanego lub powiązanej z nim strony trzeciej lub też mają jakikolwiek inny bezpośredni lub pośredni udział własnościowy w tym podmiocie lub stronie trzeciej, inne niż jednostki uczestnictwa w zdywersyfikowanych programach zbiorowego inwestowania lub zarządzane fundusze, w tym fundusze emerytalne i ubezpieczenia na życie;*
- b) *udziałowiec lub wspólnik w podmiocie będącym kontrolerem zewnętrznym posiadający 10 % lub więcej kapitału lub praw głosu w tym podmiocie będącym kontrolerem zewnętrznym, lub mający inną możliwość wywierania istotnego wpływu na działalność tego kontrolera, posiada 10 % lub więcej kapitału albo praw głosu w podmiocie kontrolowanym lub w powiązanej stronie trzeciej, lub inne udziały własnościowe w tym podmiocie lub stronie trzeciej, inne niż jednostki uczestnictwa w zdywersyfikowanych programach zbiorowego inwestowania, w tym w zarządzanych funduszach, takich jak fundusze emerytalne lub ubezpieczenia na życie, które nie umożliwiają udziałowcowi lub wspólnikowi w podmiocie będącym kontrolerem zewnętrznym wywierania istotnego wpływu na działalność programu;*
- c) *kontrola zewnętrzna dotyczy podmiotu kontrolowanego lub powiązanej strony trzeciej bezpośrednio lub pośrednio związanej z kontrolerem zewnętrznym przez stosunek kontroli;*
- d) *kontrola zewnętrzna dotyczy podmiotu kontrolowanego lub powiązanej strony trzeciej, posiadających 10 % lub więcej kapitału lub praw głosu w tym podmiocie będącym kontrolerem zewnętrznym;*
- e) *osoba, o której mowa w ust. 1, jest członkiem zarządu lub rady nadzorczej podmiotu kontrolowanego lub powiązanej strony trzeciej;*
- f) *udziałowiec lub wspólnik podmiotu będącego kontrolerem zewnętrznym posiadający 10 % lub więcej kapitału lub praw głosu w tym podmiocie lub mający inną możliwość wywierania istotnego wpływu na działalność biznesową tego kontrolera zewnętrznego jest członkiem zarządu lub rady nadzorczej podmiotu kontrolowanego lub powiązanej strony trzeciej lub*
- g) *analityk ratingowy, który uczestniczył w określaniu wyniku kontroli, lub osoba zatwierdzająca kontrolę pozostawali w jakichkolwiek stosunkach z podmiotem kontrolowanym lub powiązaną stroną trzecią, co może spowodować konflikt interesów.*

Kontroler zewnętrzny natychmiast powiadamia ESMA, jeżeli okoliczności określone w akapicie pierwszym mają zastosowanie do danej kontroli.

Artykuł 28
Świadczenie innych usług

Kontrolerzy zewnętrzni świadczący inne usługi niż działania w zakresie oceny dopilnowują, aby te inne usługi nie powodowały konfliktu interesów z ich działaniami w zakresie oceny europejskich zielonych obligacji. W swoich kontrolach przedemisyjnych, poemisyjnych *i kontrolach sprawozdań dotyczących wpływu* tacy kontrolerzy zewnętrzni ujawniają wszelkie inne usługi świadczone na rzecz ocenianego podmiotu lub wszelkich powiązanych osób trzecich.

Działania w zakresie oceny, o których mowa w ust. 1, uznaje się za usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, o których mowa w art. 5 ust. 1 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014²¹. Takie działania w zakresie oceny nie wchodzi w zakres odstępstw w związku ze świadczeniem niektórych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych przewidzianych w art. 5 ust. 3 tego rozporządzenia.

Rozdział III
**Kontrole przedemisyjne, poemisyjne i kontrole sprawozdań
dotyczących wpływu**

Artykuł 29
Odniesienia do ESMA lub innych właściwych organów

W swoich kontrolach przedemisyjnych, poemisyjnych *lub kontrolach sprawozdań dotyczących wpływu* kontrolerzy zewnętrzni nie mogą powoływać się na ESMA ani żaden właściwy organ w sposób, który mógłby wskazywać lub sugerować, że ESMA lub jakikolwiek właściwy organ zatwierdza lub aprobuje taką kontrolę lub jakiegokolwiek działania kontrolera zewnętrznego w zakresie oceny.

Artykuł 30
**Publikacja kontroli przedemisyjnych, poemisyjnych i kontroli sprawozdań dotyczących
wpływu**

1. Kontrolerzy zewnętrzni publikują i nieodpłatnie udostępniają na swoich stronach internetowych *oraz na stronie internetowej systemu obrotu, w którym emitent wnioskuje o dopuszczenie do obrotu*, wszystkie następujące dokumenty:
 - a) w osobnej sekcji zatytułowanej „Europejski standard zielonych obligacji – kontrole przedemisyjne” – wydane przez siebie kontrole przedemisyjne;
 - b) w osobnej sekcji zatytułowanej „Europejski standard zielonych obligacji – kontrole poemisyjne” – wydane przez siebie kontrole poemisyjne;
 - c) *w osobnej sekcji zatytułowanej „Europejski standard zielonych obligacji – kontrole sprawozdań dotyczących wpływu” – wydane przez siebie kontrole sprawozdań dotyczących wpływu.*

²¹ *Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz.U. L 158 z 27.5.2014, s. 77).*

2. Kontrole przedemisyjne, o których mowa w ust. 1 lit. a), udostępnia się publicznie w rozsądnym terminie przed rozpoczęciem oferty publicznej lub dopuszczeniem do obrotu danej europejskiej zielonej obligacji.
3. Kontrole poemisyjne, o których mowa w ust. 1 lit. b), udostępnia się publicznie bezzwłocznie po dokonaniu oceny sprawozdań z alokacji przez kontrolera zewnętrznego.
- 3a. *Kontrole sprawozdań dotyczących wpływu, o których mowa w ust. 1 lit. c), udostępnia się publicznie bezzwłocznie po dokonaniu oceny tych sprawozdań przez kontrolera zewnętrznego.***
4. Kontrole przedemisyjne, o których mowa w ust. 1 lit. a), kontrole poemisyjne, o których mowa w ust. 1 lit. b), **oraz kontrole sprawozdań dotyczących wpływu, o których mowa w ust. 1 lit. c)**, pozostają publicznie dostępne po ich opublikowaniu na stronie internetowej kontrolera zewnętrznego co najmniej do terminu zapadalności obligacji.
5. Kontrolerzy zewnętrzni, którzy podejmą decyzję o zaprzestaniu przeprowadzania kontroli przedemisyjnych, poemisyjnych **lub kontroli sprawozdań dotyczących wpływu**, przedstawiają informacje na temat powodów tej decyzji w sekcjach, o których mowa w ust. 1 lit. a), b) **i c)**, niezwłocznie po podjęciu takiej decyzji.

Rozdział IV

Świadczenie usług przez kontrolerów zewnętrznych z państw trzecich

Artykuł 31

Przepisy ogólne

1. Kontroler zewnętrzny z państwa trzeciego może świadczyć usługi zgodnie z niniejszym rozporządzeniem na rzecz emitentów, którzy emitują europejskie zielone obligacje, jeżeli ten kontroler zewnętrzny z państwa trzeciego jest zarejestrowany w rejestrze kontrolerów zewnętrznych z państw trzecich prowadzonym przez ESMA zgodnie z art. 59.
 - 1a. *ESMA może przedłużyć okres, o którym mowa w akapicie pierwszym, o 15 dni roboczych w przypadkach, gdy składający wniosek kontroler zewnętrzny z państwa trzeciego zamierza korzystać z outsourcingu w ramach wykonywania zadań w charakterze kontrolera zewnętrznego.***
2. ESMA rejestruje kontrolera zewnętrznego z państwa trzeciego, który złożył wniosek o świadczenie usług kontrolera zewnętrznego zgodnie z niniejszym rozporządzeniem w całej Unii zgodnie z ust. 1, wyłącznie wówczas, gdy spełnione są następujące warunki:
 - a) Komisja przyjęła decyzję zgodnie z art. 32 ust. 1;
 - b) kontroler zewnętrzny z państwa trzeciego jest zarejestrowany lub uprawniony do świadczenia usług w zakresie kontroli zewnętrznej, które mają być świadczone w Unii, i podlega skutecznemu nadzorowi i egzekwowaniu prawa

zapewniającym pełną zgodność z wymogami mającymi zastosowanie w tym państwie trzecim;

- c) ustalenia dotyczące współpracy zostały dokonane zgodnie z art. 32 ust. 3.
3. W przypadku gdy kontroler zewnętrzny z państwa trzeciego jest zarejestrowany zgodnie z niniejszym artykułem, nie nakłada się na niego żadnych dodatkowych wymogów w odniesieniu do kwestii objętych niniejszym rozporządzeniem.
 4. Kontroler zewnętrzny z państwa trzeciego, o którym mowa w ust. 1, składa swój wniosek do ESMA po przyjęciu przez Komisję decyzji, o której mowa w art. 32, określającej, że ramy prawne i nadzorcze państwa trzeciego, w którym jest zarejestrowany lub posiada zezwolenie ten kontroler zewnętrzny z państwa trzeciego, są równoważne wymogom opisanym w art. 32 ust. 1.
 5. Kontroler zewnętrzny z państwa trzeciego przedkłada wniosek, o którym mowa w ustępie pierwszym, korzystając z formularzy i wzorów, o których mowa w art. 15.
 6. Składający wniosek kontroler zewnętrzny z państwa trzeciego przekazuje do ESMA wszystkie informacje niezbędne do jego zarejestrowania.
 7. W terminie 20 dni roboczych od otrzymania wniosku ESMA sprawdza jego kompletność. Jeżeli wniosek nie jest kompletny, ESMA wyznacza termin, w którym składający wniosek kontroler zewnętrzny z państwa trzeciego przekazuje dodatkowe informacje.
 8. Decyzja w sprawie rejestracji opiera się na warunkach określonych w ust. 2.
 9. W terminie 45 dni roboczych od złożenia kompletnego wniosku ESMA informuje składającego wniosek kontrolera zewnętrznego z państwa trzeciego na piśmie o udzieleniu lub odmowie rejestracji i podaje pełne uzasadnienie swojej decyzji.
 10. Przed rozpoczęciem świadczenia jakichkolwiek usług na rzecz emitentów europejskich zielonych obligacji mających siedzibę w Unii, kontrolerzy zewnętrzni z państw trzecich świadczący usługi zgodnie z niniejszym artykułem deklarują poddanie wszelkich sporów związanych z tymi usługami jurysdykcji sądu lub trybunału arbitrażowego w państwie członkowskim.

Artykuł 32

Decyzja w kwestii równoważności

1. Komisja może przyjąć w odniesieniu do państwa trzeciego decyzję stanowiącą, że ramy prawne i nadzorcze tego państwa trzeciego gwarantują, iż kontrolerzy zewnętrzni zarejestrowani lub posiadający zezwolenie w tym państwie trzecim spełniają prawnie wiążące wymogi w zakresie organizacji i prowadzenia działalności o skutku równoważnym wymogom ustanowionym w niniejszym rozporządzeniu i w przepisach wykonawczych przyjętych na podstawie niniejszego rozporządzenia oraz że ramy prawne tego państwa trzeciego zapewniają skuteczny równoważny system uznawania kontrolerów zewnętrznych zarejestrowanych lub posiadających zezwolenie zgodnie z systemem prawnym tego państwa trzeciego.
2. Ramy organizacyjne i ramy prowadzenia działalności państwa trzeciego można uznać za mające równoważny skutek w przypadku, gdy spełniają one wszystkie spośród następujących warunków:

- a) podmioty świadczące usługi kontroli zewnętrznej w tym państwie trzecim podlegają obowiązkowi uzyskania rejestracji lub zezwolenia oraz bieżącemu skutecznemu nadzorowi i egzekwowaniu prawa;
 - b) podmioty świadczące usługi kontroli zewnętrznej podlegają właściwym wymogom organizacyjnym w obszarze funkcji kontroli wewnętrznej oraz
 - c) podmioty świadczące usługi kontroli zewnętrznej podlegają odpowiednim zasadom prowadzenia działalności gospodarczej.
3. ESMA dokonuje ustaleń dotyczących współpracy z odnośnymi właściwymi organami państw trzecich, których ramy prawne i nadzorcze zostały uznane za faktycznie równoważne zgodnie z ust. 1. W ramach takich ustaleń określa się wszystkie następujące elementy:
- a) mechanizm wymiany informacji między ESMA a właściwymi organami odnośnych państw trzecich, obejmujący dostęp do wszystkich informacji dotyczących kontrolerów zewnętrznych z państw trzecich, którzy uzyskali rejestrację lub zezwolenie w państwach trzecich, jakich zażąda ESMA;
 - b) mechanizm natychmiastowego powiadamiania ESMA w przypadku, gdy właściwy organ państwa trzeciego uznaje, że kontroler zewnętrzny z państwa trzeciego podlegający jego nadzorowi i zarejestrowany przez ESMA w rejestrze, o którym mowa w art. 59, narusza warunki rejestracji lub posiadanego zezwolenia, lub inne przepisy, których ma obowiązek przestrzegać;
 - c) procedury dotyczące koordynacji działalności nadzorczej, w tym, w stosownych przypadkach, kontroli na miejscu.
4. Kontroler zewnętrzny z państwa trzeciego mający siedzibę w państwie, którego ramy prawne i nadzorcze uznano za faktycznie równoważne zgodnie z ust. 1, i który jest zarejestrowany w rejestrze, o którym mowa w art. 59, może świadczyć usługi objęte rejestracją na rzecz emitentów europejskich zielonych obligacji w całej Unii.
5. Kontroler zewnętrzny z państwa trzeciego nie korzysta już z praw przysługujących mu na mocy art. 31, jeżeli Komisja wycofa swoją decyzję na podstawie ust. 1 niniejszego artykułu w odniesieniu do tego państwa trzeciego.

Artykuł 33

Wycofanie rejestracji kontrolera zewnętrznego z państwa trzeciego

1. ESMA wycofuje rejestrację kontrolera zewnętrznego z państwa trzeciego w rejestrze utworzonym zgodnie z art. 59, jeżeli spełniony jest co najmniej jeden z następujących warunków:
 - a) ESMA ma uzasadnione, oparte na udokumentowanych dowodach podstawy, aby sądzić, że w ramach świadczenia usług w Unii kontroler zewnętrzny z państwa trzeciego działa w sposób, który jawnie szkodzi interesom inwestorów lub prawidłowemu funkcjonowaniu rynków;
 - b) ESMA ma uzasadnione, oparte na udokumentowanych dowodach podstawy, aby sądzić, że w ramach świadczenia usług w Unii kontroler zewnętrzny z państwa trzeciego poważnie naruszył przepisy mające do niego zastosowanie w państwie trzecim, na podstawie których Komisja przyjęła decyzję zgodnie z art. 32 ust. 1.

- 1a. *Jeżeli co najmniej jeden z warunków określonych w akapicie pierwszym jest spełniony, ESMA przekazuje sprawę właściwemu organowi państwa trzeciego. Jeżeli właściwy organ państwa trzeciego nie podjął odpowiednich środków koniecznych do ochrony inwestorów i zapewnienia właściwego funkcjonowania rynków w Unii lub nie wykazał, że dany kontroler zewnętrzny z państwa trzeciego spełnia wymogi mające do niego zastosowanie w państwie trzecim, ESMA wycofuje rejestrację kontrolera zewnętrznego z państwa trzeciego najpóźniej 30 dni po powiadomieniu właściwego organu państwa trzeciego o zamiarze wycofania rejestracji.*
2. ESMA niezwłocznie informuje Komisję o wszystkich środkach przyjętych zgodnie z ust. 1 i ogłasza swoją decyzję na swoich stronach internetowych.
3. Komisja ocenia, czy w odniesieniu do danego państwa trzeciego nadal spełnione są warunki, na podstawie których przyjęta została decyzja zgodnie z art. 32 ust. 1.

Artykuł 34

Uznawanie kontrolerów zewnętrznych mających siedzibę w państwach trzecich

1. Do czasu przyjęcia decyzji w kwestii równoważności zgodnie z art. 32 ust. 1 kontroler zewnętrzny z państwa trzeciego może świadczyć usługi zgodnie z niniejszym rozporządzeniem, pod warunkiem że został uprzednio uznany przez ESMA zgodnie z niniejszym artykułem.
2. Kontroler zewnętrzny z państwa trzeciego ubiegający się o uprzednie uznanie, o którym mowa w ust. 1, spełnia wymogi określone w art. 15–30 i art. 47–49.
3. Kontroler zewnętrzny z państwa trzeciego ubiegający się o uprzednie uznanie, o którym mowa w ust. 1, ma przedstawiciela prawnego z siedzibą w Unii. Ten przedstawiciel prawny:
 - a) odpowiada, wraz z kontrolerem zewnętrznym z państwa trzeciego, za dopilnowanie, by świadczenie usług na podstawie niniejszego rozporządzenia przez kontrolera zewnętrznego z państwa trzeciego spełniało wymogi, o których mowa w ust. 2, i w tym zakresie odpowiada przed ESMA za postępowanie kontrolera zewnętrznego z państwa trzeciego w Unii;
 - b) występuje w imieniu kontrolera zewnętrznego z państwa trzeciego jako główny punkt kontaktowy z ESMA i wszelkimi innymi osobami w Unii w zakresie obowiązków kontrolera zewnętrznego wynikających z niniejszego rozporządzenia;
 - c) posiada wystarczającą wiedzę, doświadczenie i zasoby, aby wypełnić swoje zobowiązania wynikające z niniejszego ustępu.
4. Wniosek o uprzednie uznanie przez ESMA, o którym mowa w ust. 1, zawiera wszelkie informacje niezbędne do stwierdzenia przez ESMA, że kontroler zewnętrzny z państwa trzeciego wdrożył wszystkie niezbędne ustalenia w celu spełnienia wymogów, o których mowa w ust. 2 i 3, oraz, w stosownych przypadkach, wskazuje się w nim właściwy organ odpowiedzialny za nadzór nad kontrolerem zewnętrznym w państwie trzecim.
5. W terminie **30** dni roboczych od otrzymania wniosku o uprzednie uznanie ESMA sprawdza, czy jest on kompletny.

Jeżeli wniosek jest niekompletny, ESMA informuje o tym wnioskodawcę i wyznacza termin, w którym wnioskodawca ma przedłożyć dodatkowe informacje.

Jeżeli wniosek jest kompletny, ESMA informuje o tym wnioskodawcę.

W terminie **60** dni roboczych od otrzymania kompletnego wniosku, o którym mowa w akapicie pierwszym niniejszego ustępu, ESMA sprawdza, czy spełnione zostały warunki określone w ust. 2 i 3.

ESMA powiadamia wnioskodawcę o uznaniu go jako kontrolera zewnętrznego z państwa trzeciego lub o odmowie uznania. Decyzja o uznaniu lub odmowie uznania zawiera uzasadnienie i staje się skuteczna piątego dnia roboczego po jej przyjęciu.

6. ESMA zawiesza lub, w stosownych przypadkach, cofa uznanie przyznane zgodnie z ust. 5, jeżeli ma uzasadnione, oparte na udokumentowanych dowodach podstawy, aby sądzić, że kontroler zewnętrzny z państwa trzeciego działa z wyraźną szkodą dla interesów użytkowników jego usług lub prawidłowego funkcjonowania rynków lub kontroler zewnętrzny z państwa trzeciego poważnie naruszył odpowiednie wymogi określone w niniejszym rozporządzeniu, lub złożył fałszywe oświadczenia, lub zastosował jakiegokolwiek inne środki niezgodne z prawem, aby uzyskać uznanie.
7. ESMA opracowuje projekt regulacyjnych standardów technicznych określających informacje zawarte we wniosku, o którym mowa w ust. 4, oraz jego formę i treść.

ESMA przedstawia Komisji te projekty regulacyjnych standardów technicznych do dnia [*Urząd Publikacji: należy wstawić datę przypadającą po upływie 24 miesięcy od daty wejścia w życie niniejszego rozporządzenia*].

Komisja jest uprawniona do uzupełnienia niniejszego rozporządzenia poprzez przyjęcie regulacyjnych standardów technicznych, o których mowa w akapicie pierwszym niniejszego ustępu, zgodnie z art. 10–14 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010.

Artykuł 35

Zatwierdzenie na podstawie niniejszego rozporządzenia usług świadczonych w państwie trzecim

1. Kontroler zewnętrzny z siedzibą w Unii, zarejestrowany zgodnie z art. 15 i wpisany do rejestru zgodnie z art. 59, może zwrócić się do ESMA o zatwierdzenie usług świadczonych na bieżąco przez kontrolera zewnętrznego z państwa trzeciego w Unii, o ile spełnione są wszystkie następujące warunki:
 - a) zatwierdzający kontroler zewnętrzny sprawdził i jest w stanie na bieżąco wykazać przed ESMA, że świadczenie usług na podstawie niniejszego rozporządzenia przez zatwierdzanego kontrolera zewnętrznego z państwa trzeciego spełnia – w obowiązkowy lub dobrowolny sposób – wymogi co najmniej tak samo rygorystyczne jak wymogi niniejszego rozporządzenia;
 - b) zatwierdzający kontroler zewnętrzny dysponuje wiedzą fachową niezbędną do skutecznego monitorowania czynności związanych ze świadczeniem usług na podstawie niniejszego rozporządzenia przez tego kontrolera zewnętrznego z państwa trzeciego oraz do zarządzania związanym z nimi ryzykiem;
 - c) z usług kontrolera zewnętrznego z państwa trzeciego korzysta się z któregośkolwiek z następujących obiektywnych powodów:

- (i) specyfika bazowych rynków lub inwestycji;
 - (ii) bliskość zatwierdzonego kontrolera do rynków państw trzecich, emitentów lub inwestorów;
 - (iii) wiedza fachowa kontrolera z państwa trzeciego w zakresie świadczenia usług kontroli zewnętrznej lub konkretnych rynków lub inwestycji.
2. Kontroler zewnętrzny występujący z wnioskiem o zatwierdzenie, o którym mowa w ust. 1, przekazuje wszelkie informacje, których ESMA potrzebuje, aby upewnić się, że na chwilę składania wniosku spełniono wszystkie warunki, o których mowa we wspomnianym ustępie.
3. W terminie 20 dni roboczych od otrzymania wniosku o zatwierdzenie, o którym mowa w ust. 1, ESMA sprawdza, czy jest on kompletny.
Jeżeli wniosek jest niekompletny, ESMA informuje o tym wnioskodawcę i wyznacza termin, w którym wnioskodawca ma przedłożyć dodatkowe informacje.
Jeżeli wniosek jest kompletny, ESMA informuje o tym wnioskodawcę.
W terminie 45 dni roboczych od otrzymania kompletnego wniosku, ESMA rozpatruje ten wniosek i przyjmuje decyzję zezwalającą na zatwierdzenie albo odrzucającą wspomniany wniosek.
ESMA powiadamia wnioskodawcę o swojej decyzji w sprawie zatwierdzenia, o którym mowa w ust. 1. Decyzja zawiera uzasadnienie i staje się skuteczna piątego dnia roboczego po jej przyjęciu.
4. Usługi świadczone na podstawie niniejszego rozporządzenia przez zatwierdzonego kontrolera zewnętrznego z państwa trzeciego uznaje się za usługi świadczone przez zatwierdzającego kontrolera zewnętrznego. Zatwierdzający kontroler zewnętrzny nie może wykorzystywać zatwierdzenia w celu uniknięcia spełnienia wymogów niniejszego rozporządzenia.
5. Kontroler zewnętrzny, który zatwierdził usługi świadczone na podstawie niniejszego rozporządzenia przez kontrolera zewnętrznego z państwa trzeciego, ponosi pełną odpowiedzialność za takie usługi oraz za wypełnienie obowiązków wynikających z niniejszego rozporządzenia.
6. W przypadku gdy ESMA ma uzasadnione powody, aby uznać, że warunki określone w niniejszym artykule ust. 1 nie są już spełniane, ESMA ma prawo żądać od zatwierdzającego kontrolera zewnętrznego zaprzestania zatwierdzania.
7. Kontroler zewnętrzny, który zatwierdza usługi świadczone na podstawie niniejszego rozporządzenia przez kontrolera zewnętrznego z państwa trzeciego, publikuje informację, o której mowa w art. 13, na swojej stronie internetowej.
8. Kontroler zewnętrzny, który zatwierdza usługi świadczone na podstawie niniejszego rozporządzenia przez kontrolera zewnętrznego z państwa trzeciego, przedstawia ESMA co roku sprawozdanie dotyczące usług, które zatwierdził w okresie poprzednich dwunastu miesięcy.

Tytuł IV

Nadzór ze strony właściwych organów i ESMA

Rozdział 1

Właściwe organy

Artykuł 36

Nadzór ze strony właściwych organów

Właściwe organy wyznaczone zgodnie z art. 31 rozporządzenia (UE) 2017/1129 zapewniają stosowanie art. 8–13 niniejszego rozporządzenia.

Artykuł 37

Uprawnienia właściwych organów

1. Aby wywiązywać się z obowiązków spoczywających na nich na mocy niniejszego rozporządzenia, właściwe organy muszą – zgodnie z prawem krajowym – posiadać poniższe uprawnienia nadzorcze i dochodzeniowe:
 - a) wymaganie od emitentów zamieszczania informacji, o których mowa w załączniku I, w arkuszu informacyjnym europejskiej zielonej obligacji;
 - b) wymaganie od emitentów publikowania rocznych sprawozdań z alokacji lub zamieszczania w rocznych sprawozdaniach z alokacji informacji o wszystkich elementach, o których mowa w załączniku II;
 - c) wymaganie od emitentów publikowania rocznych sprawozdań dotyczących wpływu lub zamieszczania w rocznych sprawozdaniach dotyczących wpływu informacji o wszystkich elementach, o których mowa w załączniku III;
 - ca) wymaganie od emitentów przestrzegania wymogów określonych w art. 7b ust. 2;**
 - cb) wymaganie od emitentów przestrzegania wymogów określonych w art. 7c;**
 - d) wymaganie od biegłych rewidentów i członków kadry kierowniczej najwyższego szczebla emitenta przekazywania informacji i dokumentów;
 - e) zawieszenie oferty europejskich zielonych obligacji na okres każdorazowo nie dłuższy niż 10 kolejnych dni roboczych, jeżeli istnieją uzasadnione powody, aby podejrzewać, że naruszono przepisy niniejszego rozporządzenia przewidziane w jego art. 8–13;
 - f) zakazanie lub wstrzymanie reklam lub wymaganie od emitentów europejskich zielonych obligacji lub pośredników finansowych, których to dotyczy, zaprzestania lub wstrzymania reklam na okres każdorazowo nie dłuższy niż 10 kolejnych dni roboczych, jeżeli istnieją uzasadnione powody, aby podejrzewać, że naruszono przepisy niniejszego rozporządzenia przewidziane w jego art. 8–13;
 - fa) zakazanie oferty europejskich zielonych obligacji na okres każdorazowo tak długi, jak długo utrzymuje się naruszenie art. 8–13;**

- g) podanie do publicznej wiadomości faktu, że emitent europejskich zielonych obligacji nie wywiązuje się ze swoich obowiązków przewidzianych w art. 8–13, **oraz zobowiązanie emitenta do opublikowania tej informacji na jego stronie internetowej i do poinformowania inwestorów inwestujących w te obligacje o niewywiązaniu się z ww. obowiązków;**
- ga) podanie do publicznej wiadomości faktu, że emitent obligacji powiązanych ze zrównoważonym rozwojem wprowadzanych do obrotu w Unii lub obligacji wprowadzanych do obrotu w Unii jako ekologiczne nie wywiązuje się ze swoich obowiązków przewidzianych w art. 7b i 7c, oraz zobowiązanie emitenta do opublikowania tej informacji na jego stronie internetowej i do poinformowania inwestorów inwestujących w te obligacje o niewywiązaniu się z ww. obowiązków;*
- gb) zakazanie emitentowi emisji europejskich zielonych obligacji na okres nieprzekraczający jednego roku w przypadku wielokrotnego zawieszania oferty europejskich zielonych obligacji, jak przewidziano w lit. e), lub wstrzymania reklam, jak przewidziano w lit. f);*
- h) przeprowadzanie kontroli na miejscu lub dochodzeń w miejscach innych niż prywatne miejsca zamieszkania osób fizycznych, oraz wchodzenie w tym celu do pomieszczeń, aby uzyskać dostęp do dokumentów i innych danych w jakiegokolwiek postaci, w przypadku gdy istnieje uzasadnione podejrzenie, że dokumenty i inne dane związane z przedmiotem kontroli lub dochodzenia mogą mieć znaczenie dla udowodnienia przypadku naruszenia niniejszego rozporządzenia.

W przypadku gdy wymaga tego prawo krajowe, właściwy organ może zwrócić się do odpowiedniego organu wymiaru sprawiedliwości z wnioskiem o orzeczenie w sprawie użycia uprawnień, o których mowa w akapicie pierwszym.

2. Właściwe organy wykonują swoje funkcje i uprawnienia, o których mowa w ust. 1, w którykolwiek z poniższych sposobów:
- a) bezpośrednio;
 - b) we współpracy z innymi organami;
 - c) w drodze przekazania uprawnień takim organom, zachowując odpowiedzialność za ich wykonanie;
 - d) poprzez składanie wniosków do właściwych organów sądowych.
3. Państwa członkowskie zapewniają wprowadzenie odpowiednich środków, tak aby właściwe organy dysponowały wszelkimi uprawnieniami nadzorczymi i dochodzeniowymi, **a także odpowiednimi zasobami**, które są niezbędne do wypełniania ich obowiązków.
4. Uznaje się, że osoba udostępniająca informacje właściwemu organowi zgodnie z niniejszym rozporządzeniem nie narusza jakichkolwiek ograniczeń w ujawnianiu informacji nałożonych przez umowę lub jakiegokolwiek przepisy ustawowe, wykonawcze lub administracyjne oraz nie może zostać pociągnięta do jakiegokolwiek odpowiedzialności w związku z takim powiadomieniem.

Współpraca między właściwymi organami

1. Właściwe organy współpracują ze sobą do celów niniejszego rozporządzenia. Wymieniają się informacjami bez zbędnej zwłoki i współpracują przy czynnościach dochodzeniowych, nadzorczych i związanych z egzekwowaniem przepisów.

Państwa członkowskie, które postanowiły, zgodnie z art. 41 ust. 3, ustanowić sankcje karne za naruszenia niniejszego rozporządzenia, zapewniają wprowadzenie odpowiednich środków, tak aby właściwe organy miały wszystkie niezbędne uprawnienia do współdziałania z organami sądowymi w ramach ich jurysdykcji, żeby móc otrzymywać szczegółowe informacje dotyczące dochodzeń lub postępowań karnych wszczętych w związku z możliwymi naruszeniami niniejszego rozporządzenia oraz przekazywać takie informacje innym właściwym organom w celu wypełnienia swojego obowiązku wzajemnej współpracy do celów niniejszego rozporządzenia.

2. Właściwy organ może odmówić podjęcia działań na podstawie wniosku o informacje lub wniosku o współpracę przy czynnościach dochodzeniowych wyłącznie w którejkolwiek z następujących wyjątkowych okoliczności:

- a) w przypadku gdy pozytywne rozpatrzenie wniosku może mieć niekorzystny wpływ na jego własne czynności dochodzeniowe, czynności związane z egzekwowaniem przepisów lub na postępowanie przygotowawcze;
- b) w przypadku gdy zostało już wszczęte postępowanie sądowe w odniesieniu do tych samych działań i przeciwko tym samym osobom przed organami państwa członkowskiego, do którego skierowano wniosek;
- c) w przypadku gdy w państwie członkowskim, do którego skierowano wniosek, zostało już wydane prawomocne orzeczenie w odniesieniu do tych osób w związku z tymi samymi działaniami.

3. Właściwy organ może wystąpić o pomoc do właściwego organu innego państwa członkowskiego w odniesieniu do kontroli na miejscu lub dochodzeń.

W przypadku gdy właściwy organ otrzymuje od właściwego organu innego państwa członkowskiego wniosek o przeprowadzenie kontroli na miejscu lub dochodzenia, może wykonać którekolwiek z następujących czynności:

- a) samodzielnie przeprowadzić kontrolę na miejscu lub dochodzenie;
- b) zezwolić właściwemu organowi, który przedłożył wniosek, na udział w przeprowadzanej kontroli na miejscu lub dochodzeniu;
- c) zezwolić właściwemu organowi, który przedłożył wniosek, na samodzielne przeprowadzenie kontroli na miejscu lub dochodzenia;
- d) wyznaczyć biegłych rewidentów lub ekspertów do przeprowadzenia kontroli na miejscu lub dochodzenia;
- e) wykonać określone zadania związane z działaniami nadzorczymi wspólnie z pozostałymi właściwymi organami.

4. Właściwe organy mogą zgłaszać ESMA sytuacje, w których wniosek o współpracę, w szczególności dotyczący wymiany informacji, został odrzucony lub w których nie podjęto w sprawie tego wniosku żadnych działań w rozsądnym terminie. Bez

uszczerbku dla art. 258 TFUE, w sytuacjach, o których mowa w zdaniu pierwszym niniejszego ustępu, ESMA może podjąć działania na podstawie uprawnień przysługujących mu na mocy art. 19 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010.

5. ESMA ma prawo opracowywać projekty regulacyjnych standardów technicznych w celu określenia informacji, które mają być przedmiotem wymiany między właściwymi organami, zgodnie z ust. 1.

Komisja jest uprawniona do przyjęcia regulacyjnych standardów technicznych, o których mowa w akapicie pierwszym, zgodnie z art. 10–14 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010.

6. ESMA może opracowywać projekty wykonawczych standardów technicznych w celu ustanowienia standardowych formularzy, wzorów i procedur do celów współpracy i wymiany informacji między właściwymi organami.

Komisji przyznaje się uprawnienia do przyjmowania wykonawczych standardów technicznych, o których mowa w akapicie pierwszym, zgodnie z art. 15 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010.

Artykuł 39

Tajemnica zawodowa lub służbowa

1. Wszystkie informacje wymieniane między właściwymi organami na podstawie niniejszego rozporządzenia, które dotyczą warunków biznesowych lub operacyjnych oraz innych kwestii gospodarczych lub osobistych, uznaje się za informacje poufne oraz obejmuje obowiązkiem zachowania tajemnicy zawodowej lub służbowej, z wyjątkiem przypadków gdy w momencie ich przekazania właściwy organ stwierdzi, że informacje te mogą być ujawnione lub ich ujawnienie jest niezbędne do celów postępowania sądowego.
2. Obowiązek zachowania tajemnicy zawodowej lub służbowej ma zastosowanie do wszystkich osób, które pracują lub pracowały dla właściwego organu lub dla którejkolwiek osoby trzeciej, której ten właściwy organ przekazał swoje uprawnienia. Informacje objęte tajemnicą zawodową lub służbową nie mogą zostać ujawnione jakiegokolwiek innej osobie ani organowi, z wyjątkiem przypadków określonych w prawie Unii lub prawie krajowym.

Artykuł 40

Środki zapobiegawcze

1. Właściwy organ przyjmującego państwa członkowskiego, który ma wyraźne i możliwe do wykazania powody, aby sądzić, że emitent europejskiej zielonej obligacji dopuścił się nieprawidłowości lub naruszył obowiązki spoczywające na nim na mocy niniejszego rozporządzenia, przekazuje te ustalenia właściwemu organowi macierzystego państwa członkowskiego oraz ESMA.
2. W przypadku gdy mimo środków podjętych przez właściwy organ macierzystego państwa członkowskiego emitent europejskiej zielonej obligacji nie zaprzestał naruszania niniejszego rozporządzenia, właściwy organ przyjmującego państwa członkowskiego, po poinformowaniu właściwego organu macierzystego państwa członkowskiego oraz ESMA, podejmuje wszelkie odpowiednie środki w celu ochrony inwestorów oraz bez zbędnej zwłoki informuje o nich Komisję i ESMA.

3. Właściwy organ, który nie zgadza się z którymkolwiek ze środków podjętych przez inny właściwy organ na podstawie ust. 2, może poinformować o tym fakcie ESMA. ESMA może podjąć działania na podstawie uprawnień przysługujących mu na mocy art. 19 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010.

Artykuł 41

Kary administracyjne i inne środki administracyjne

1. Bez uszczerbku dla uprawnień nadzorczych i dochodzeniowych przysługujących właściwym organom na mocy art. 37 oraz prawa państw członkowskich do wprowadzania i nakładania sankcji karnych, państwa członkowskie przyznają właściwym organom – zgodnie z prawem krajowym – uprawnienia do nakładania kar administracyjnych i podejmowania innych odpowiednich środków administracyjnych, które muszą być skuteczne, proporcjonalne i odstrasżające. Te kary administracyjne i inne środki administracyjne stosuje się w odniesieniu do:

a) naruszeń art. 8–13;

aa) naruszeń art. 7b lub 7c;

b) braku współpracy lub niepoddania się czynnościom dochodzeniowym lub kontroli, lub wnioskowi objętym art. 37.

Do dnia [data rozpoczęcia stosowania niniejszego rozporządzenia] państwa członkowskie mogą zdecydować, że nie ustanowią przepisów dotyczących kar administracyjnych, o których mowa w akapicie pierwszym, jeżeli naruszenia, o których mowa w akapicie pierwszym lit. a), **aa)** lub b), już podlegają sankcjom karnym określonym w ich prawie krajowym. W takim przypadku państwa członkowskie szczegółowo powiadamiają Komisję i ESMA o odpowiednich przepisach ich prawa karnego.

Do dnia [data rozpoczęcia stosowania niniejszego rozporządzenia] państwa członkowskie szczegółowo powiadamiają Komisję i ESMA o przepisach, o których mowa w akapitach pierwszym i drugim. Państwa członkowskie niezwłocznie powiadamiają Komisję i ESMA o wszelkich późniejszych zmianach tych przepisów.

2. Państwa członkowskie zapewniają, zgodnie z prawem krajowym, aby w odniesieniu do naruszeń, o których mowa w ust. 1 lit. a) **i aa)**, właściwe organy miały uprawnienia do nakładania poniższych kar administracyjnych i innych środków administracyjnych:

a) podanie do wiadomości publicznej informacji wskazującej osobę fizyczną lub podmiot odpowiedzialne za naruszenie oraz charakter naruszenia, zgodnie z art. 37 ust. 1 lit. g);

b) nakaz zobowiązujący osobę fizyczną lub podmiot odpowiedzialne za naruszenie do zaprzestania określonego postępowania stanowiącego naruszenie;

ba) decyzja zakazująca osobie fizycznej lub podmiotowi odpowiedzialnym za naruszenie emitowania europejskich zielonych obligacji przez okres nieprzekraczający jednego roku;

c) maksymalne administracyjne kary pieniężne w wysokości co najmniej dwukrotnej wartości korzyści uzyskanych lub strat unikniętych w wyniku naruszenia, o ile można je określić;

- d) w przypadku osoby prawnej, maksymalne administracyjne kary pieniężne w wysokości co najmniej [500 000] EUR lub – w przypadku państw członkowskich, których walutą nie jest euro – równowartości tej kwoty w walucie krajowej na dzień [należy wstawić datę wejścia w życie] r. lub 0,5 % całkowitych rocznych obrotów takiej osoby prawnej według ostatniego dostępnego sprawozdania finansowego zatwierdzonego przez organ zarządzający;
- e) w przypadku osoby fizycznej, maksymalne administracyjne kary pieniężne w wysokości co najmniej [50 000] EUR lub – w przypadku państw członkowskich, których walutą nie jest euro – równowartości tej kwoty w walucie krajowej na dzień [należy wstawić datę wejścia w życie niniejszego rozporządzenia].

Do celów lit. d), w przypadku gdy osoba prawna jest jednostką dominującą lub jednostką zależną jednostki dominującej, która jest zobowiązana do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/34/UE²², stosowny łączny roczny obrót stanowi kwota łącznego rocznego obrotu lub odpowiadający mu rodzaj dochodu zgodnie z odnośnymi przepisami prawa Unii w dziedzinie rachunkowości, ustalony na podstawie ostatniego dostępnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zatwierdzonego przez organ zarządzający jednostki dominującej najwyższego szczebla.

- 3. Państwa członkowskie mogą przewidzieć dodatkowe kary lub środki oraz administracyjne kary pieniężne wyższe niż te, które przewidziano w niniejszym rozporządzeniu.

Artykuł 42

Wykonywanie uprawnień nadzorczych i uprawnień do nakładania kar

- 1. Przy określaniu rodzaju i poziomu kar administracyjnych i innych środków administracyjnych właściwe organy biorą pod uwagę wszystkie istotne okoliczności, w tym w stosownych przypadkach:
 - a) wagę naruszenia i czas jego trwania;
 - b) stopień odpowiedzialności osoby odpowiedzialnej za naruszenie;
 - c) sytuację finansową osoby odpowiedzialnej za dane naruszenie, której wyznacznikiem jest wysokość całkowitych obrotów odpowiedzialnej osoby prawnej lub roczny dochód i aktywa netto odpowiedzialnej osoby fizycznej;
 - d) wpływ naruszenia na interesy inwestorów detalicznych;
 - e) skalę korzyści uzyskanych lub strat unikniętych przez osobę odpowiedzialną za dane naruszenie lub strat poniesionych przez osoby trzecie w wyniku naruszenia, o ile można je ustalić;

²² Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/34/UE z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie rocznych sprawozdań finansowych, skonsolidowanych sprawozdań finansowych i powiązanych sprawozdań niektórych rodzajów jednostek, zmieniająca dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2006/43/WE oraz uchylająca dyrektywy Rady 78/660/EWG i 83/349/EWG (Dz.U. L 182 z 29.6.2013, s. 19).

- f) zakres współpracy osoby odpowiedzialnej za naruszenie z właściwym organem, bez uszczerbku dla potrzeby zapewnienia rekompensaty zysków uzyskanych lub strat unikniętych przez tę osobę;
 - g) poprzednie naruszenia popełnione przez osobę odpowiedzialną za naruszenie;
 - h) środki zastosowane po popełnieniu naruszenia przez osobę odpowiedzialną za naruszenie w celu zapobieżenia powtórnemu naruszeniu.
2. W wykonywaniu swoich uprawnień do nakładania kar administracyjnych i innych środków administracyjnych na podstawie art. 41 właściwe organy ściśle współpracują w celu zapewnienia, aby wykonywanie przez nie uprawnień nadzorczych i dochodzeniowych oraz nakładane przez nie kary administracyjne i inne środki administracyjne były skuteczne i odpowiednie zgodnie z niniejszym rozporządzeniem. Koordynują one swoje działania w celu uniknięcia powtarzania i pokrywania się działań przy wykonywaniu przysługujących im uprawnień nadzorczych i dochodzeniowych oraz przy nakładaniu kar administracyjnych i innych środków administracyjnych w sprawach transgranicznych.

Artykuł 43

Prawo do odwołania

Państwa członkowskie zapewniają, aby decyzje podejmowane na podstawie niniejszego rozporządzenia były właściwie uzasadnione i podlegały prawu do odwołania się przed sądem.

Artykuł 44

Publikacja decyzji

1. Właściwe organy publikują na swojej urzędowej stronie internetowej decyzję nakładającą karę administracyjną lub inny środek administracyjny za naruszenie niniejszego rozporządzenia niezwłocznie po poinformowaniu o tej decyzji osoby, której ta decyzja dotyczy. Publikacja taka obejmuje informacje na temat rodzaju i charakteru naruszenia oraz tożsamości osób odpowiedzialnych. Obowiązek ten nie ma zastosowania do decyzji nakładających środki o charakterze dochodzeniowym.
2. W przypadku gdy właściwy organ uzna, że opublikowanie tożsamości podmiotów prawnych lub tożsamości lub danych osobowych osób fizycznych byłoby nieproporcjonalne w oparciu o indywidualną ocenę przeprowadzoną w odniesieniu do proporcjonalności publikacji takich danych, lub w przypadku gdy takie opublikowanie zagroziłoby stabilności rynków finansowych lub prowadzonym czynnościom dochodzeniowym, państwa członkowskie zapewniają, aby właściwe organy dokonały jednego z poniższych:
 - a) odroczyły publikację decyzji o nałożeniu kary lub środka do momentu ustania przyczyny nieopublikowania;
 - b) opublikowały decyzję nakładającą karę lub środek w sposób zanonimizowany, który jest zgodny z prawem krajowym, jeżeli taka anonimowa publikacja zapewnia skuteczną ochronę odpowiednich danych osobowych;
 - c) nie publikowały decyzji o nałożeniu kary lub środka, jeżeli warianty określone w lit. a) i b) uznaje się za niewystarczające w celu zapewnienia:
 - (i) aby stabilność rynków finansowych nie została zagrożona;

- (ii) proporcjonalności publikacji takich decyzji w odniesieniu do środków, których charakter uznaje się za drugorzędny.

W przypadku podjęcia decyzji o publikacji informacji o karze lub środku w sposób zanonimizowany, o której mowa w akapicie pierwszym lit. b), publikacja stosownych danych może zostać odroczone o rozsądny okres, jeśli oczekuje się, że w takim okresie powody uzasadniające anonimową publikację przestaną istnieć.

3. W przypadku gdy od decyzji o nałożeniu kary lub środka przysługuje odwołanie do odpowiednich organów sądowych lub innych organów, właściwe organy natychmiast publikują na swojej urzędowej stronie internetowej taką informację oraz wszelkie późniejsze informacje na temat wyniku tego odwołania. Ponadto publikuje się również wszelkie decyzje unieważniające poprzednią decyzję o nałożeniu kary lub środka.
4. Właściwe organy zapewniają, aby wszelkie informacje opublikowane zgodnie z niniejszym artykułem pozostały na ich oficjalnej stronie internetowej przez okres co najmniej pięciu lat po ich publikacji. Opublikowane dane osobowe **są ograniczone do tego, co jest niezbędne do celów danej sprawy, i** pozostawia się je na urzędowej stronie internetowej właściwego organu jedynie przez okres, który jest niezbędny zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami o ochronie danych.

Artykuł 45

Zgłaszanie kar do ESMA

1. Właściwy organ corocznie przekazuje ESMA zbiorcze informacje dotyczące wszystkich kar administracyjnych i innych środków administracyjnych nałożonych zgodnie z art. 41. ESMA publikuje te informacje w sprawozdaniu rocznym.

W przypadku gdy państwa członkowskie postanowiły, zgodnie z art. 41 ust. 3, ustanowić sankcje karne za naruszenia przepisów, o których mowa w niniejszym ustępie, ich właściwe organy co roku przedstawiają ESMA zanonimizowane i zagregowane dane dotyczące wszystkich wszczętych postępowań przygotowawczych i nałożonych sankcji karnych. ESMA publikuje dane dotyczące nałożonych sankcji karnych w sprawozdaniu rocznym.

2. Właściwy organ, który podał informacje o karach administracyjnych, innych środkach administracyjnych lub sankcjach karnych do wiadomości publicznej, równocześnie zgłasza te kary, środki lub sankcje ESMA.
3. Właściwe organy informują ESMA o wszystkich karach administracyjnych lub innych środkach administracyjnych nałożonych, lecz nieopublikowanych zgodnie z art. 44 ust. 2 akapit pierwszy lit. c), w tym o wszelkich odwołaniach ich dotyczących oraz o wyniku takich odwołań. Państwa członkowskie zapewniają, aby właściwe organy otrzymywały informacje oraz prawomocne orzeczenia dotyczące wszelkich nałożonych sankcji karnych, oraz aby przedkładały te dane ESMA. ESMA prowadzi centralną bazę danych zawierającą zgłoszone mu kary wyłącznie do celów wymiany informacji między właściwymi organami. Do bazy tej dostęp mają wyłącznie właściwe organy i jest ona aktualizowana na podstawie informacji przez nie przekazywanych.

Rozdział 2 ESMA

Artykuł 46

Wykonywanie uprawnień, o których mowa w art. 47, 48 i 49

Uprawnienia powierzone na podstawie art. 47, 48 i 49 ESMA, jakimkolwiek urzędnikowi ESMA lub każdej innej osobie upoważnionej przez ESMA nie mogą być wykorzystywane w celu żądania ujawnienia informacji lub dokumentów, które są objęte klauzulą poufności wymiany informacji między prawnikiem a klientem.

Artykuł 47

Wezwania do udzielenia informacji

1. ESMA może – w drodze zwykłego wezwania lub w drodze decyzji – zobowiązać następujące osoby do udzielenia wszelkich informacji niezbędnych ESMA do wykonywania jego obowiązków wynikających z niniejszego rozporządzenia:
 - a) **pracownicy i wszystkie** osoby **prowadzące** działalność kontrolera zewnętrznego;
 - b) członkowie **rady nadzorczej, zarządu** lub organu administracyjnego kontrolera zewnętrznego;
 - c) członkowie kadry kierowniczej najwyższego szczebla kontrolera zewnętrznego;
 - d) wszelkie inne osoby bezpośrednio zaangażowane w działania kontrolera zewnętrznego w zakresie oceny;
 - e) przedstawiciele prawni i pracownicy podmiotów, którym kontroler zewnętrzny zlecił na zasadzie outsourcingu realizację pewnych funkcji zgodnie z art. 25;
 - f) osoby w inny sposób blisko i w sposób znaczący związane z procesem zarządzania kontrolera zewnętrznego, **w tym udziałowcy i inne spółki wchodzące w skład grupy korporacyjnej kontrolera zewnętrznego**;
 - g) każda osoba, która działa lub podaje się za kontrolera zewnętrznego, nie będąc zarejestrowaną w tym charakterze, oraz każda osoba wykonująca dla takiej osoby funkcje, o których mowa w lit. a)–f).
2. Wysyłając zwykłe wezwanie do udzielenia informacji, o którym mowa w ust. 1, ESMA:
 - a) odwołuje się do niniejszego artykułu jako podstawy prawnej wniosku;
 - b) podaje cel wniosku;
 - c) określa rodzaj wymaganych informacji;
 - d) wskazuje termin przekazania informacji;
 - e) informuje osobę, do której zwraca się o informacje, że nie jest ona zobowiązana do ich przedstawienia, lecz w przypadku dobrowolnej odpowiedzi na wniosek przedstawione informacje nie mogą być niezgodne z prawdą ani mylące;
 - f) wskazuje możliwą grzywnę przewidzianą w art. 52, w przypadku gdy odpowiedzi na zadane pytania są niezgodne z prawdą lub mylące.
3. Wzywając do udzielenia informacji zgodnie z ust. 1 w drodze decyzji, ESMA:

- a) odwołuje się do niniejszego artykułu jako podstawy prawnej wniosku;
 - b) podaje cel wniosku;
 - c) określa rodzaj wymaganych informacji;
 - d) wskazuje termin przekazania informacji;
 - e) wskazuje okresowe kary pieniężne przewidziane w art. 53, w przypadku gdy przedstawione wymagane informacje są niekompletne;
 - f) wskazuje grzywnę przewidzianą w art. 52, w przypadku gdy odpowiedzi na zadane pytania są niezgodne z prawdą lub mylące;
 - g) informuje o prawie do odwołania się od decyzji do Komisji Odwoławczej zgodnie z art. 58 i 59 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010 i prawie do zaskarżenia tej decyzji do Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej zgodnie z art. 60 i 61 tego rozporządzenia (UE).
4. Do udzielenia wymaganych informacji zobowiązane są osoby, o których mowa w ust. 1, lub ich przedstawiciele, a w przypadku osób prawnych lub stowarzyszeń niemających osobowości prawnej – osoby powołane do ich reprezentacji zgodnie z ustawą lub ich statutem. Prawnicy należycie upoważnieni do działania mogą przedłożyć informacje w imieniu swoich klientów. Klienci ci pozostają w pełni odpowiedzialni za informacje, jeżeli przekazane informacje są niepełne, niezgodne z prawdą lub mylące.
5. ESMA niezwłocznie wysyła kopię zwykłego wniosku lub swojej decyzji właściwemu organowi państwa członkowskiego, w którym osoby, o których mowa w ust. 1, objęte wezwaniem do udzielenia informacji, mają miejsce zamieszkania lub siedzibę.

Artykuł 48

Ogólne czynności wyjaśniające

1. W celu wypełniania swoich obowiązków wynikających z niniejszego rozporządzenia ESMA może przeprowadzać niezbędne dochodzenia względem osób, o których mowa w art. 47 ust. 1. W tym celu urzędnicy ESMA i inne osoby upoważnione przez ESMA mają prawo do:
 - a) wglądu we wszelkie dokumenty, dane, procedury i inne materiały istotne z punktu widzenia realizacji zadań ESMA, niezależnie od nośnika, na jakim są one przechowywane;
 - b) wykonania lub uzyskania uwierzytelnionych kopii lub wyciągów z takich dokumentów, danych, procedur i innych materiałów;
 - c) wzywania dowolnych osób, o których mowa w art. 47 ust. 1, lub ich przedstawicieli lub członków ich personelu w celu złożenia przez nich ustnych lub pisemnych wyjaśnień na temat sytuacji faktycznej lub dokumentów związanych z przedmiotem i celem kontroli oraz do zaprotokołowania odpowiedzi;
 - d) prowadzenia rozmów z wszelkimi innymi osobami fizycznymi lub prawnymi, które wyrażą na to zgodę, w celu pozyskania informacji dotyczących przedmiotu dochodzenia;
 - e) żądania rejestrów połączeń telefonicznych i przesyłu danych.

2. Urzędnicy ESMA i inne osoby upoważnione przez ESMA do prowadzenia dochodzeń, o których mowa w ust. 1, wykonują swoje uprawnienia po przedstawieniu pisemnego upoważnienia określającego przedmiot i cel tego dochodzenia. W upoważnieniu tym wskazuje się również okresowe kary pieniężne przewidziane w art. 53, nakładane w przypadku, gdy wymagane dokumenty, dane, procedury lub inne materiały bądź odpowiedzi na pytania zadane osobom, o których mowa w art. 47 ust. 1, nie zostaną przekazane bądź udzielone lub są niepełne, a także grzywny przewidziane w art. 52, w przypadku gdy odpowiedzi na pytania zadane osobom, o których mowa w art. 47 ust. 1, są niezgodne z prawdą lub mylące.
3. Osoby, o których mowa w art. 47 ust. 1, mają obowiązek poddać się dochodzeniom wszczętym na podstawie decyzji ESMA. W decyzji określa się przedmiot i cel dochodzenia, okresowe kary pieniężne przewidziane w art. 53 i środki odwoławcze dostępne na mocy rozporządzenia (UE) nr 1095/2010 oraz informuje się o prawie do zaskarżenia decyzji do Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej.
4. Z odpowiednim wyprzedzeniem przed rozpoczęciem dochodzenia ESMA informuje właściwy organ nadzoru, o którym mowa w art. 36, państwa członkowskiego, w którym ma być prowadzone dochodzenie, o samym dochodzeniu i o tożsamości upoważnionych osób. Na żądanie ESMA urzędnicy danego właściwego organu udzielają tym upoważnionym osobom pomocy w wykonywaniu ich zadań. Na życzenie urzędnicy danego właściwego organu mogą być obecni podczas dochodzeń.
5. Jeżeli żądanie przedstawienia rejestrów połączeń telefonicznych i przesyłu danych, o którym mowa w ust. 1 lit. e), wymaga uzyskania zezwolenia dla właściwego organu od organu wymiaru sprawiedliwości zgodnie z prawem krajowym, ESMA również występuje o takie zezwolenie. ESMA może również wystąpić o wydanie takiego zezwolenia zapobiegawczo.
6. W przypadku gdy zostanie złożony wniosek o zezwolenie, o którym mowa ust. 5, krajowy organ wymiaru sprawiedliwości sprawdza, czy decyzja ESMA jest autentyczna i czy przewidziane środki przymusu nie są arbitralne ani nadmierne, uwzględniając przedmiot dochodzeń. Sprawdzając, czy środki przymusu są proporcjonalne, krajowy organ wymiaru sprawiedliwości może zwrócić się do ESMA o szczegółowe wyjaśnienia, w szczególności w odniesieniu do przesłanek, na podstawie których ESMA podejrzewa, że miało miejsce naruszenie przepisów niniejszego rozporządzenia, a także do powagi domniemanego naruszenia oraz sposobu, w jaki osoba, wobec której stosowane są środki przymusu, uczestniczyła w danym zdarzeniu. Krajowy organ wymiaru sprawiedliwości nie może jednak dokonywać oceny konieczności przeprowadzania dochodzenia ani żądać dostępu do informacji zawartych w aktach sprawy ESMA. Zgodność z prawem decyzji ESMA podlega kontroli jedynie ze strony Trybunału Sprawiedliwości zgodnie z procedurą określoną w art. 61 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010.

Artykuł 49

Kontrole na miejscu

1. W celu wypełniania swych obowiązków wynikających z niniejszego rozporządzenia ESMA może przeprowadzać wszelkie niezbędne kontrole na miejscu w dowolnych obiektach, na dowolnym terenie lub składnikach majątku osób prawnych, o których mowa w art. 47 ust. 1. W przypadku gdy wymaga tego właściwe i skuteczne

przeprowadzenie inspekcji, ESMA może przeprowadzić kontrolę na miejscu bez uprzedzenia.

2. Urzędnicy i inne osoby upoważnione przez ESMA do przeprowadzenia kontroli na miejscu mogą wejść do dowolnych obiektów, na dowolne tereny lub uzyskać dostęp do składników majątku osób prawnych, których dotyczy decyzja o dochodzeniu przyjęta przez ESMA, i dysponują wszelkimi uprawnieniami, o których mowa w art. 48 ust. 1. Mają oni również prawo do pieczętowania wszelkich lokali stanowiących miejsce prowadzenia działalności gospodarczej oraz wszelkich składników majątku i ksiąg lub dokumentów na czas kontroli i w zakresie koniecznym do przeprowadzenia kontroli.
3. Z odpowiednim wyprzedzeniem przed kontrolą ESMA powiadamia o niej właściwy organ nadzoru państwa członkowskiego, w którym kontrola ta ma być przeprowadzona.
4. Urzędnicy ESMA i inne osoby upoważnione przez ESMA do przeprowadzenia kontroli na miejscu wykonują swoje uprawnienia po przedstawieniu pisemnego upoważnienia określającego przedmiot i cel kontroli oraz okresowe kary pieniężne przewidziane w art. 53, które są nakładane, w przypadku gdy zainteresowane osoby nie poddadzą się kontroli. Z odpowiednim wyprzedzeniem przed kontrolą ESMA powiadamia o niej właściwy organ państwa członkowskiego, w którym kontrola ta ma zostać przeprowadzona.
5. Osoby, o których mowa w art. 47 ust. 1, poddają się kontrolom na miejscu zarządzonym na podstawie decyzji ESMA. W decyzji tej określa się przedmiot i cel kontroli, datę jej rozpoczęcia oraz okresowe kary pieniężne przewidziane w art. 53, środki odwoławcze dostępne na mocy rozporządzenia (UE) nr 1095/2010 oraz prawo do zaskarżenia decyzji do Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej. ESMA podejmuje takie decyzje po skonsultowaniu się z właściwym organem państwa członkowskiego, w którym ma być przeprowadzana kontrola.
6. Urzędnicy właściwego organu państwa członkowskiego, w którym ma być przeprowadzana kontrola, a także osoby upoważnione bądź wyznaczone przez ten organ na żądanie ESMA aktywnie pomagają urzędnikom ESMA i innym osobom upoważnionym przez ESMA. W tym celu przysługują im uprawnienia określone w ust. 2. Urzędnicy tego właściwego organu mogą również na żądanie być obecni podczas kontroli na miejscu.
7. ESMA może również zażądać od właściwych organów przeprowadzenia w jego imieniu konkretnych czynności dochodzeniowych i kontroli na miejscu przewidzianych w niniejszym artykule i w art. 48 ust. 1. W tym celu właściwym organom przysługują te same uprawnienia co ESMA, określone w niniejszym artykule i w art. 48 ust. 1.
8. W przypadku gdy urzędnicy i inne osoby towarzyszące upoważnione przez ESMA stwierdzą, że osoba sprzeciwia się kontroli zarządzanej na podstawie niniejszego artykułu, właściwy organ zainteresowanego państwa członkowskiego udziela im niezbędnej pomocy, zwracając się w razie potrzeby o pomoc policji lub równorzędnego organu egzekwowania prawa, aby umożliwić im przeprowadzenie kontroli na miejscu.
9. Jeżeli kontrola na miejscu przewidziana w ust. 1 lub pomoc przewidziana w ust. 8 wymaga zezwolenia wydanego przez organ wymiaru sprawiedliwości zgodnie

z mającymi zastosowanie przepisami krajowymi, ESMA również występuje o takie zezwolenie. ESMA może również wystąpić o wydanie takiego zezwolenia zapobiegawczo.

10. W przypadku złożenia wniosku o zezwolenie, o którym mowa w art. 9, krajowy organ wymiaru sprawiedliwości sprawdza, czy decyzja ESMA jest autentyczna i czy przewidziane środki przymusu nie są arbitralne ani nadmierne, uwzględniając przedmiot kontroli. Kontrolując proporcjonalność środków przymusu, krajowy organ wymiaru sprawiedliwości może zwrócić się do ESMA o szczegółowe wyjaśnienia. Taki wniosek o szczegółowe wyjaśnienia może w szczególności dotyczyć przesłanek, na podstawie których ESMA podejrzewa, że doszło do naruszenia niniejszego rozporządzenia, oraz wagi podejrzanego naruszenia i charakteru udziału osoby objętej środkami przymusu. Krajowy organ wymiaru sprawiedliwości nie może jednak dokonywać oceny konieczności przeprowadzania dochodzenia ani żądać dostępu do informacji zawartych w aktach sprawy ESMA. Zgodność z prawem decyzji ESMA podlega kontroli jedynie ze strony Trybunału Sprawiedliwości zgodnie z procedurą określoną w art. 61 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010.

Artykuł 50

Wymiana informacji

1. Właściwe organy, o których mowa w art. 36 i ESMA, bez zbędnej zwłoki wymieniają między sobą informacje wymagane do celów wykonywania ich obowiązków.
2. Właściwe organy, o których mowa w art. 36, ESMA i inne podmioty bądź osoby fizyczne i prawne otrzymujące informacje poufne w ramach obowiązków wykonywanych na mocy niniejszego rozporządzenia wykorzystują je wyłącznie do celów służbowych.

Artykuł 51

Środki nadzorcze stosowane przez ESMA

1. Jeżeli zgodnie z art. 55 ust. 8 ESMA stwierdzi, że osoba dopuściła się jednego z naruszeń wymienionych w art. 52 ust. 2, podejmuje co najmniej jedno z poniższych działań:
 - a) wycofuje rejestrację kontrolera zewnętrznego;
 - b) wycofuje uznanie kontrolera zewnętrznego mającego siedzibę w państwie trzecim;
 - c) tymczasowo zakazuje kontrolerowi zewnętrznemu prowadzenia działalności w rozumieniu niniejszego rozporządzenia w całej Unii do czasu zaprzestania naruszenia;
 - d) przyjmuje decyzję zobowiązującą daną osobę do zaprzestania danego naruszenia;
 - e) przyjmuje decyzję nakładającą grzywny na podstawie art. 52;
 - f) przyjmuje decyzję nakładającą okresowe kary pieniężne na podstawie art. 53;
 - g) wydaje publiczne ogłoszenia.

2. ESMA wycofuje rejestrację lub uznanie kontrolera zewnętrznego w następujących okolicznościach:
- kontroler zewnętrzny jednoznacznie zrzekł się rejestracji lub uznania lub nie skorzystał z rejestracji lub uznania w terminie 36 miesięcy od daty rejestracji lub uznania;
 - kontroler zewnętrzny uzyskał rejestrację lub uznanie na podstawie fałszywych oświadczeń lub w inny niezgodny z prawem sposób;
 - kontroler zewnętrzny przestał spełniać warunki, na podstawie których został zarejestrowany lub uznany.

Jeżeli ESMA zdecyduje o wycofaniu rejestracji lub uznania kontrolera zewnętrznego, przedstawia pełne uzasadnienie w swojej decyzji. Cofnięcie ma skutek natychmiastowy.

3. Podejmując decyzje, o których mowa w ust. 1, ESMA bierze pod uwagę charakter i powagę naruszenia, uwzględniając następujące kryteria:

- czas trwania i częstotliwość naruszenia;
- kwestię, czy naruszenie doprowadziło do przestępstwa finansowego bądź też ułatwiło przestępstwo finansowe lub w inny sposób jest z nim związane;
- kwestię, czy naruszenie jest wynikiem działania umyślnego lub zaniedbania;
- stopień odpowiedzialności osoby odpowiedzialnej za naruszenie;
- sytuację finansową osoby odpowiedzialnej za dane naruszenie, której wyznacznikiem jest wysokość całkowitych obrotów odpowiedzialnej osoby prawnej lub roczny dochód i aktywa netto odpowiedzialnej osoby fizycznej;
- wpływ naruszenia na interesy inwestorów detalicznych;
- skalę korzyści uzyskanych lub strat unikniętych przez osobę odpowiedzialną za dane naruszenie lub strat poniesionych przez osoby trzecie w wyniku naruszenia, o ile można je ustalić;
- zakres współpracy osoby odpowiedzialnej za naruszenie z ESMA, bez uszczerbku dla konieczności wydania korzyści uzyskanych lub strat unikniętych przez tę osobę;
- poprzednie naruszenia popełnione przez osobę odpowiedzialną za naruszenie;
- środki zastosowane po popełnieniu naruszenia przez osobę odpowiedzialną za naruszenie w celu zapobieżenia powtórnemu naruszeniu.

4. ESMA niezwłocznie powiadamia osobę odpowiedzialną za naruszenie o każdym działaniu podjętym na podstawie ust. 1, a także przekazuje tę informację właściwym organom państw członkowskich oraz Komisji. W terminie 10 dni roboczych od daty podjęcia działania ESMA ogłasza je publicznie na swojej stronie internetowej.

Publiczne ogłoszenie, o którym mowa w akapicie pierwszym, zawiera następujące elementy:

- informację o prawie odwołania się od decyzji przysługującym osobie odpowiedzialnej za naruszenie;

- b) w stosownych przypadkach informację potwierdzającą złożenie odwołania oraz wyjaśnienie, że takie odwołanie nie ma skutku zawieszającego;
- c) informację o możliwości zawieszenia stosowania zaskarżonej decyzji przez Komisję Odwoławczą ESMA zgodnie z art. 60 ust. 3 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010.

Artykuł 52

Grzywny

1. Jeżeli zgodnie z art. 55 ust. 8 ESMA stwierdzi, że kontroler zewnętrzny i osoby, o których mowa w art. 47 ust. 1, umyślnie lub w wyniku zaniedbania, dopuściły się jednego z naruszeń wymienionych w ust. 2 lub większej ich liczby, przyjmuje decyzję o nałożeniu grzywny zgodnie z ust. 3 niniejszego artykułu.

Uznaje się, że naruszenie popełniono umyślnie, jeżeli ESMA znalazł obiektywne dowody wskazujące na to, że dana osoba działała umyślnie w celu dopuszczenia się naruszenia.

2. Naruszenia, o których mowa w ust. 1, są następujące:
 - a) nieprzestrzeganie przepisów określonych w art. 18–30;
 - b) składanie fałszywych oświadczeń przy ubieganiu się o rejestrację jako kontroler zewnętrzny lub stosowanie wszelkich innych niezgodnych z prawem środków w celu uzyskania takiej rejestracji;
 - c) nieudzielenie informacji w odpowiedzi na decyzję wzywającą do udzielenia informacji na podstawie art. 47 lub udzielenie nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji w odpowiedzi na wezwanie do udzielenia informacji lub decyzję;
 - d) utrudnianie dochodzenia lub brak współpracy przy dochodzeniu prowadzonym na podstawie art. 48 ust. 1 lit. a), b), c) lub e);
 - e) nieprzestrzeganie art. 49 poprzez nieprzedstawienie wyjaśnień na temat sytuacji faktycznej lub dokumentów związanych z przedmiotem i celem kontroli lub przedstawienie nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd wyjaśnień;
 - f) podejmowanie działalności w charakterze kontrolera zewnętrznego lub podawanie się za kontrolera zewnętrznego bez uprzedniego zarejestrowania się jako kontroler zewnętrzny.

3. Minimalna kwota grzywny, o której mowa w ust. 1, wynosi 20 000 EUR. Maksymalna kwota wynosi 200 000 EUR.

Ustalając wysokość grzywny na podstawie ust. 1, ESMA bierze pod uwagę kryteria określone w art. 51 ust. 3.

4. W przypadku gdy osoba odniosła bezpośrednią lub pośrednią korzyść finansową z naruszenia, kwota grzywny jest przynajmniej równa tej korzyści finansowej.
5. W przypadku gdy działanie lub zaniechanie stanowi połączenie kilku naruszeń, zastosowanie ma jedynie grzywna nałożona za naruszenie, za które nałożono najwyższą grzywnę.

Artykuł 53
Okresowe kary pieniężne

1. ESMA w drodze decyzji nakłada okresowe kary pieniężne w celu nakłonienia:
 - a) osoby do zaprzestania naruszenia, zgodnie z decyzją przyjętą na podstawie art. 52 ust. 1 lit. c);
 - b) osoby, o której mowa w art. 47 ust. 1:
 - (i) do dostarczenia kompletnych informacji, których zażądano w drodze decyzji na podstawie art. 47;
 - (ii) do poddania się dochodzeniu, a w szczególności do przedłożenia kompletnych dokumentów, danych, procedur lub wszelkich innych żądanych materiałów, a także do uzupełnienia i skorygowania innych informacji udostępnionych w dochodzeniu wszczętym w drodze decyzji na podstawie art. 48;
 - (iii) do poddania się kontroli na miejscu zarządzanej decyzją na podstawie art. 49.
2. Okresową karę pieniężną nakłada się za każdy dzień opóźnienia.
3. Kwota okresowych kar pieniężnych wynosi 3 % średniego dziennego obrotu w poprzedzającym roku obrotowym lub, w przypadku osób fizycznych, 2 % średniego dziennego dochodu w poprzedzającym roku kalendarzowym. Okresową karę pieniężną nalicza się od dnia określonego w decyzji o nałożeniu okresowej kary pieniężnej.
4. Okresową karę pieniężną nakłada się na okres nieprzekraczający sześciu miesięcy od powiadomienia o decyzji ESMA. Po upływie tego okresu ESMA dokonuje przeglądu tego środka.

Artykuł 54
Powiadamianie o grzywnach i okresowych karach pieniężnych oraz ich charakter, egzekucja i przypisywanie

1. ESMA podaje do wiadomości publicznej każdą grzywnę i każdą okresową karę pieniężną, które zostały nałożone zgodnie z art. 52 i 53, chyba że takie publiczne ujawnienie zagrażałoby poważnie rynkom finansowym lub wyrządzało nieproporcjonalną szkodę zainteresowanym stronom. Ujawniane informacje nie mogą obejmować danych osobowych w rozumieniu rozporządzenia (WE) nr 45/2001.
2. Grzywny i okresowe kary pieniężne nałożone zgodnie z art. 52 i 53 mają charakter administracyjny.
3. Jeżeli ESMA postanowi nie nakładać grzywien ani kar pieniężnych, informuje o tym odpowiednio Parlament Europejski, Radę, Komisję i właściwe organy danego państwa członkowskiego oraz podaje przyczyny swojej decyzji.
4. Grzywny i okresowe kary pieniężne nałożone zgodnie z art. 52 i 53 podlegają egzekucji.

Do celów egzekwowania grzywien i okresowych kar pieniężnych ESMA stosuje przepisy postępowania cywilnego obowiązujące w państwie członkowskim lub państwie trzecim, w którym postępowanie jest prowadzone.

5. Kwoty grzywn i okresowych kar pieniężnych przypisuje się do budżetu ogólnego Unii.

Artykuł 55

Przepisy proceduralne regulujące stosowanie środków nadzorczych i nakładanie grzywien

1. Jeżeli w trakcie wykonywania swoich obowiązków wynikających z niniejszego rozporządzenia ESMA stwierdzi, że istnieją wiarygodne przesłanki świadczące o możliwości istnienia okoliczności, które stanowią naruszenie lub naruszenia wymienione w art. 52 ust. 2, ESMA wyznacza w swoich strukturach niezależnego urzędnika dochodzeniowego, który wyjaśnia daną sprawę. Urzędnik dochodzeniowy nie może – ani nie mógł w przeszłości – być bezpośrednio bądź pośrednio zaangażowany w nadzór nad danym kontrolerem zewnętrznym ani w procedurę rejestracji tego kontrolera i wykonuje swoje funkcje niezależnie od Rady Organów Nadzoru ESMA.
2. Urzędnik dochodzeniowy bada domniemane naruszenia, uwzględniając wszelkie uwagi przedstawione przez osoby, które są przedmiotem dochodzenia, i przedkłada Radzie Organów Nadzoru ESMA pełne akta sprawy zawierające dokonane przez niego ustalenia.
3. Aby wykonywać swoje zadania, urzędnik dochodzeniowy może korzystać z prawa do występowania o informacje zgodnie z art. 47 i do prowadzenia dochodzeń i kontroli na miejscu zgodnie z art. 48 i 49. Wykonując te uprawnienia, urzędnik dochodzeniowy przestrzega przepisów art. 46.
4. W trakcie wykonywania swoich zadań urzędnik dochodzeniowy ma dostęp do wszystkich dokumentów i informacji zebranych przez ESMA w czasie działań nadzorczych.
5. Urzędnik dochodzeniowy – po zakończeniu prowadzonego przez siebie dochodzenia i przed przekazaniem Radzie Organów Nadzoru ESMA akt sprawy zawierających jego ustalenia – zapewnia osobom będącym przedmiotem tego dochodzenia możliwość przedstawienia ich stanowiska na temat wyjaśnianych spraw. Podstawę ustaleń urzędnika dochodzeniowego mogą stanowić wyłącznie fakty, do których osoby będące przedmiotem dochodzenia miały możliwość się odnieść.
6. W toku dochodzeń prowadzonych na podstawie niniejszego artykułu w pełni przestrzega się prawa do obrony przysługującego zainteresowanym osobom.
7. Urzędnik dochodzeniowy, z chwilą przedłożenia Radzie Organów Nadzoru ESMA akt sprawy zawierających dokonane przez niego ustalenia, powiadamia o tym fakcie osoby, które są przedmiotem dochodzenia. Osoby, które są przedmiotem dochodzenia, mają prawo dostępu do akt sprawy, z zastrzeżeniem uzasadnionego interesu innych osób w zakresie ochrony ich tajemnicy handlowej. Prawo dostępu do akt sprawy nie obejmuje informacji poufnych dotyczących osób trzecich.
8. Na podstawie akt sprawy zawierających ustalenia urzędnika dochodzeniowego oraz – na wniosek zainteresowanych osób – po zapoznaniu się ze stanowiskiem tych osób zgodnie z art. 56, ESMA decyduje, czy osoby, które są przedmiotem dochodzenia, popełniły naruszenie lub naruszenia wymienione w art. 52 ust. 2, a jeżeli tak – stosuje środek nadzorczy zgodnie z art. 51 i nakłada grzywnę zgodnie z art. 52.

9. Urzędnik dochodzeniowy nie bierze udziału w obradach Rady Organów Nadzoru ESMA ani nie uczestniczy w żaden inny sposób w procesie podejmowania decyzji przez Radę Organów Nadzoru ESMA.
10. Komisja przyjmuje akty delegowane zgodnie z art. 60 do dnia [*Urząd Publikacji: należy wstawić datę przypadającą po upływie 12 miesięcy od dnia wejścia w życie niniejszego rozporządzenia*] r. w celu uściślenia przepisów proceduralnych dotyczących wykonywania prawa do nakładania grzywien lub okresowych kar pieniężnych, w tym przepisów dotyczących prawa do obrony, przepisów tymczasowych, przepisów dotyczących pobierania grzywien lub okresowych kar pieniężnych, a także szczegółowych przepisów dotyczących terminów przedawnienia w zakresie nakładania i egzekwowania kar.
11. ESMA przekazuje sprawy w celu wszczęcia postępowania karnego odpowiednim organom krajowym, jeżeli, wykonując swoje obowiązki wynikające z niniejszego rozporządzenia, stwierdzi, że istnieją wiarygodne przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia okoliczności stanowiących przestępstwo. Ponadto ESMA odstępuje od nałożenia grzywien lub okresowych kar pieniężnych w przypadku, gdy – wskutek postępowania karnego prowadzonego na mocy prawa krajowego – wyrok uniewinniający lub skazujący wynikający z identycznych faktów lub z faktów, które są zasadniczo takie same, uprawomocnił się.

Artykuł 56

Zapoznanie się ze stanowiskiem osób objętych postępowaniem

1. Przed podjęciem jakiegokolwiek decyzji na podstawie art. 51–53 ESMA zapewnia osobom objętym postępowaniem możliwość przedstawienia swojego stanowiska odnośnie do ustaleń ESMA. Podstawę decyzji ESMA stanowią wyłącznie ustalenia, co do których osoby objęte postępowaniem mogły przedstawić swoje stanowisko.
2. Przepisy akapitu pierwszego nie mają zastosowania, jeżeli konieczne jest podjęcie pilnych działań zgodnie z art. 51 w celu zapobieżenia istotnym i bezpośrednio grożącym szkodom dla systemu finansowego. W takim przypadku ESMA może przyjąć decyzję tymczasową i zapewnia osobom objętym postępowaniem możliwość przedstawienia swojego stanowiska jak najszybciej po podjęciu decyzji.
3. W toku postępowania w pełni przestrzega się prawa do obrony przysługującego osobom objętym postępowaniem. Osobom tym przysługuje prawo dostępu do gromadzonych przez ESMA akt sprawy, z zastrzeżeniem uzasadnionego interesu innych osób w zakresie ochrony ich tajemnicy handlowej. Prawo dostępu do akt sprawy nie obejmuje dostępu do informacji poufnych oraz wewnętrznych dokumentów przygotowawczych ESMA.

Artykuł 57

Kontrola przez Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej

Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej ma nieograniczone prawo orzekania w sprawie decyzji ESMA nakładających grzywnę lub okresową karę pieniężną. Może on uchylić, obniżyć lub podwyższyć nałożoną grzywnę lub okresową karę pieniężną.

Artykuł 58

Oplaty za rejestrację i uznanie oraz opłata nadzorcza

1. ESMA pobiera od kontrolerów zewnętrznych opłaty za wydatki związane z ich rejestracją, uznaniem i nadzorem oraz za wszelkie koszty, jakie może ponieść w związku z wykonywaniem prac na podstawie niniejszego rozporządzenia.
2. Wszelkie opłaty pobierane przez ESMA od kandydata na kontrolera zewnętrznego, zarejestrowanego kontrolera zewnętrznego lub uznanego kontrolera zewnętrznego pokrywają wszystkie koszty administracyjne poniesione przez ESMA w związku z działaniami prowadzonymi wobec tego konkretnego kandydata lub kontrolera zewnętrznego. Wysokość jakiegokolwiek takiej opłaty jest proporcjonalna do obrotów danego kontrolera zewnętrznego.
3. Komisja przyjmuje akty delegowane zgodnie z art. 60 do dnia [Urząd Publikacji: należy wstawić datę przypadającą po upływie 12 miesięcy od daty wejścia w życie] w celu określenia rodzajów opłat, czynności, za które są one pobierane, wysokości opłat oraz sposobu ich uiszczania.

Artykuł 59

Prowadzony przez ESMA rejestr kontrolerów zewnętrznych oraz kontrolerów zewnętrznych z państw trzecich

1. ESMA prowadzi na swojej stronie internetowej publicznie dostępny rejestr, w którym umieszczane są wszystkie poniższe informacje:
 - a) dane wszystkich kontrolerów zewnętrznych zarejestrowanych zgodnie z art. 15;
 - b) dane kontrolerów zewnętrznych, którzy tymczasowo mają zakaz prowadzenia działalności zgodnie z art. 51;
 - c) dane kontrolerów zewnętrznych, których rejestrację wycofano zgodnie z art. 51;
 - d) dane kontrolerów zewnętrznych z państw trzecich, którzy uzyskali zgodę na świadczenie usług w Unii zgodnie z art. 31;
 - e) dane kontrolerów zewnętrznych z państw trzecich uznanych zgodnie z art. 34;
 - f) dane kontrolerów zewnętrznych zarejestrowanych zgodnie z art. 15, którzy zatwierdzają usługi świadczone przez kontrolerów zewnętrznych z państw trzecich zgodnie z art. 35;
 - g) dane kontrolerów zewnętrznych z państw trzecich, których rejestrację wycofano i którzy nie mogą już korzystać z praw przysługujących im na mocy art. 31, jeżeli Komisja przyjmie decyzję o wycofaniu w odniesieniu do tego państwa trzeciego, o której mowa w art. 32;
 - h) dane kontrolerów zewnętrznych z państw trzecich, których uznanie zawieszono lub wycofano, oraz kontrolerów zewnętrznych zarejestrowanych zgodnie z art. 15, którzy nie mogą już zatwierdzać usług kontrolerów zewnętrznych z państw trzecich.
2. Rejestr zawiera dane kontaktowe kontrolerów zewnętrznych, adresy ich stron internetowych oraz daty, od których decyzje ESMA dotyczące tych kontrolerów zewnętrznych stają się skuteczne.

3. W przypadku kontrolerów z państw trzecich rejestr zawiera również informacje na temat usług, które mogą świadczyć kontrolerzy zewnętrzni z państw trzecich, oraz dane kontaktowe właściwego organu odpowiedzialnego za nadzór nad nimi w państwie trzecim.

Tytuł V

Akty delegowane

Artykuł 60

Wykonywanie przekazanych uprawnień

1. Powierzenie Komisji uprawnień do przyjmowania aktów delegowanych podlega warunkom określonym w niniejszym artykule.
2. Uprawnienia do przyjmowania aktów delegowanych, o których mowa w artykułach „Przepisy proceduralne regulujące stosowanie środków nadzorczych i nakładanie grzywien” (art. 55 ust. 10) i „Opłaty za rejestrację i uznanie oraz opłata nadzorcza” (art. 58 ust. 3), powierza się Komisji na czas nieokreślony od dnia [*Urząd Publikacji: należy wstawić datę wejścia w życie*].
3. Przekazanie uprawnień, o którym mowa w artykułach „Przepisy proceduralne regulujące stosowanie środków nadzorczych i nakładanie grzywien” i „Opłaty za rejestrację i uznanie oraz opłata nadzorcza”, może zostać w dowolnym momencie odwołane przez Parlament Europejski lub przez Radę. Decyzja o odwołaniu kończy przekazanie określonych w niej uprawnień. Decyzja o odwołaniu staje się skuteczna następnego dnia po jej opublikowaniu w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej lub w późniejszym terminie określonym w tej decyzji. Nie wpływa ona na ważność już obowiązujących aktów delegowanych.
4. Przed przyjęciem aktu delegowanego Komisja konsultuje się z ekspertami wyznaczonymi przez każde państwo członkowskie zgodnie z zasadami określonymi w Porozumieniu międzyinstytucjonalnym z dnia 13 kwietnia 2016 r. w sprawie lepszego stanowienia prawa.
5. Niezwłocznie po przyjęciu aktu delegowanego Komisja przekazuje go równocześnie Parlamentowi Europejskiemu i Radzie.
6. Akt delegowany przyjęty na podstawie artykułów „Przepisy proceduralne regulujące stosowanie środków nadzorczych i nakładanie grzywien” i „Opłaty za rejestrację i uznanie oraz opłata nadzorcza” wchodzi w życie tylko wówczas, gdy ani Parlament Europejski, ani Rada nie wyraziły sprzeciwu w terminie [*trzech* miesięcy] od przekazania tego aktu Parlamentowi Europejskiemu i Radzie, lub gdy, przed upływem tego terminu, zarówno Parlament Europejski, jak i Rada poinformowały Komisję, że nie wniosą sprzeciwu. Termin ten przedłuża się o [*trzy* miesiące] z inicjatywy Parlamentu Europejskiego lub Rady.

Artykuł 61

Procedura komitetowa

Komisję wspomaga Europejski Komitet Papierów Wartościowych ustanowiony na mocy decyzji Komisji 2001/528/WE²³. Komitet ten jest komitetem w rozumieniu rozporządzenia

²³ 2001/528/WE: Decyzja Komisji z dnia 6 czerwca 2001 r. ustanawiająca Europejski Komitet Papierów Wartościowych.

Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 182/2011²⁴.

W przypadku odesłania do niniejszego ustępu stosuje się art. 5 rozporządzenia (UE) nr 182/2011.

²⁴ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 182/2011 z dnia 16 lutego 2011 r. ustanawiające przepisy i zasady ogólne dotyczące trybu kontroli przez państwa członkowskie wykonywania uprawnień wykonawczych przez Komisję.

Tytuł VI

Przepisy końcowe

Artykuł 62

Przepis przejściowy

1. Każdy kontroler zewnętrzny, który zamierza świadczyć usługi zgodnie z niniejszym rozporządzeniem od momentu jego wejścia w życie do dnia [Dz.U. proszę wpisać datę przypadającą 30 miesięcy od daty pierwszego zastosowania niniejszego rozporządzenia], świadczy takie usługi wyłącznie po uprzednim powiadomieniu ESMA o tym fakcie i dostarczeniu informacji, o których mowa w art. 15 ust. 1.
2. Do dnia [Dz.U. proszę wpisać datę przypadającą 30 miesięcy od daty pierwszego zastosowania niniejszego rozporządzenia] kontrolerzy zewnętrzni, o których mowa w ust. 1, muszą spełnić wymogi określone w art. 16–30, z wyjątkiem wymogów ustanowionych w aktach delegowanych, o których mowa w art. 16 ust. 2, art. 19 ust. 2, art. 20 ust. 3, art. 21 ust. 4, art. 22 ust. 3, art. 23 ust. 3 i art. 25 ust. 7.
3. Od dnia [Dz.U. proszę wpisać datę przypadającą jeden dzień po upływie 30 miesięcy od daty pierwszego zastosowania niniejszego rozporządzenia] kontrolerzy zewnętrzni, o których mowa w ust. 1, świadczą usługi zgodnie z niniejszym rozporządzeniem wyłącznie po zarejestrowaniu zgodnie z art. 15 i spełnieniu wymogów art. 14 i art. 16–30 uzupełnionych aktami delegowanymi, o których mowa w ust. 2.
4. Od dnia [Dz.U. proszę wpisać datę przypadającą jeden dzień po upływie 30 miesięcy od daty pierwszego zastosowania niniejszego rozporządzenia] ESMA sprawdza, czy kontrolerzy zewnętrzni, o których mowa w ust. 1, oraz usługi świadczone przez tych usługodawców do dnia [Dz.U. proszę wpisać datę przypadającą 30 miesięcy od daty pierwszego zastosowania niniejszego rozporządzenia] spełniają warunki określone w niniejszym rozporządzeniu.

Jeżeli ESMA uzna, że kontroler zewnętrzny lub świadczone usługi, o których mowa w akapicie pierwszym, nie spełniają warunków określonych w niniejszym rozporządzeniu, ESMA podejmuje co najmniej jedno z działań zgodnie z art. 52.

- 4a. Obligacje ekologiczne i obligacje powiązane ze zrównoważonym rozwojem wyemitowane przed dniem ... [data wejścia w życie niniejszego rozporządzenia] nie muszą spełniać wymogów niniejszego rozporządzenia.***

Artykuł 63

Przepis przejściowy dotyczący kontrolerów zewnętrznych z państw trzecich

1. Każdy kontroler zewnętrzny z państwa trzeciego, który zamierza świadczyć usługi zgodnie z niniejszym rozporządzeniem od momentu jego wejścia w życie do dnia [Dz.U. proszę wpisać datę przypadającą 30 miesięcy od daty pierwszego zastosowania niniejszego rozporządzenia], świadczy takie usługi wyłącznie po uprzednim powiadomieniu ESMA o tym fakcie i dostarczeniu informacji, o których mowa w art. 15 ust. 1.
2. Kontrolerzy zewnętrzni z państw trzecich, o których mowa w ust. 1, muszą:

- a) spełnić wymogi określone w art. 16–30, z wyjątkiem wymogów ustanowionych w aktach delegowanych, o których mowa w art. 16 ust. 2, art. 19 ust. 2, art. 20 ust. 3, art. 21 ust. 4, art. 22 ust. 3, art. 23 ust. 3 i art. 25 ust. 7;
 - b) posiadać przedstawiciela prawnego z siedzibą w Unii, który spełnia wymogi określone w art. 34 ust. 3 lit. a)–c).
3. Od dnia [Dz.U. proszę wpisać datę przypadającą jeden dzień po upływie 30 miesięcy od daty pierwszego zastosowania niniejszego rozporządzenia] zastosowanie mają art. 32, 34 i 35.
4. Od dnia [Dz.U. proszę wpisać datę przypadającą jeden dzień po upływie 30 miesięcy od daty pierwszego zastosowania niniejszego rozporządzenia] ESMA sprawdza, czy kontrolerzy zewnętrzni, o których mowa w ust. 1, oraz usługi świadczone przez tych usługodawców do dnia [Dz.U. proszę wpisać datę przypadającą 30 miesięcy od daty pierwszego zastosowania niniejszego rozporządzenia] spełniają warunki określone w niniejszym rozporządzeniu.

Jeżeli ESMA uzna, że kontroler zewnętrzny lub świadczone usługi, o których mowa w akapicie pierwszym, nie spełniają warunków określonych w niniejszym rozporządzeniu, ESMA podejmuje co najmniej jedno z działań zgodnie z art. 52.

Artykuł 63a **Przegląd**

1. *Do dnia ... [pięć lat od wejścia w życie niniejszego rozporządzenia], a następnie co trzy lata Komisja, na podstawie informacji platformy ds. zrównoważonego finansowania, przedstawia Parlamentowi Europejskiemu i Radzie sprawozdanie ze stosowania niniejszego rozporządzenia. W sprawozdaniu tym ocenia przynajmniej:*
- a) *wprowadzenie europejskiego standardu zielonych obligacji i ich udział w rynku, zarówno w Unii, jak i na świecie;*
 - b) *wpływ niniejszego rozporządzenia na przejście na gospodarkę zrównoważoną;*
 - c) *funkcjonowanie rynku kontrolerów zewnętrznych, ze wskazaniem koncentracji na rynku, przejrzystości metod i ustalania cen oraz bezstronności kontrolerów zewnętrznych;*
 - d) *zdolność ESMA i właściwych organów krajowych do wykonywania obowiązków nadzorczych;*
 - e) *adekwatność finansowania ESMA z opłat z tytułu uznawania, zatwierdzania i nadzoru;*
 - f) *adekwatność systemów państw trzecich przewidzianych w tytule III rozdział IV;*
 - g) *wpływ europejskiego standardu zielonych obligacji na wypełnienie rocznej luki w zakresie dodatkowych inwestycji niezbędnych do osiągnięcia unijnych celów klimatycznych określonych w rozporządzeniu (UE) 2021/1119, jak również na przekierowanie przepływów kapitału prywatnego z działalności szkodliwej dla środowiska w stronę zrównoważonych inwestycji na rzecz zrównoważonego wykorzystania i ochrony zasobów wodnych i morskich, przejścia na gospodarkę o obiegu zamkniętym, zapobiegania*

zanieczyszczeniom i ich kontroli oraz ochrony i odbudowy różnorodności biologicznej i ekosystemów;

- h) wiarygodność i nadużywanie oświadczeń na temat zrównoważoności na rynku zrównoważonych obligacji;*
 - i) funkcjonowanie rynku obligacji powiązanych ze zrównoważonym rozwojem, w tym wiarygodność i jakość odpowiednich oświadczeń;*
 - j) zapotrzebowanie na dalsze środki regulacyjne w celu zwiększenia zrównoważoności rynku obligacji.*
2. *Do dnia ... [dwa lata od wejścia w życie niniejszego rozporządzenia], a następnie co trzy lata, na podstawie oceny skutków, Komisja przedstawia Parlamentowi Europejskiemu i Radzie sprawozdanie dotyczące ewentualnego uczynienia standardu EuGB obowiązkowym oraz ramy czasowe takiego podejścia.*
3. *Przy każdej proponowanej zmianie rozporządzenia (UE) 2020/852 Komisja ocenia, czy proponowana zmiana uzasadnia przeprowadzenie przeglądu niniejszego rozporządzenia, w szczególności gdy takie zmiany są związane z rozszerzeniem zakresu rozporządzenia (UE) 2020/852 zgodnie z art. 26 ust. 2 tego rozporządzenia.*

Artykuł 63b

Zmiana w rozporządzeniu (UE) 2020/852

W art. 8 rozporządzenia (UE) 2020/852 wprowadza się następujące zmiany:

- a) dodaje się ustęp w brzmieniu:*

„3a. Od dnia ... [18 miesięcy od wejścia w życie rozporządzenia w sprawie europejskich zielonych obligacji] przedsiębiorstwa finansowe ujawniają informacje zgodnie z ust. 1 niniejszego artykułu, uwzględniając ekspozycje wobec rządów centralnych, banków centralnych i emitentów ponadnarodowych.”;

- b) ust. 4 otrzymuje brzmienie:*

„4. Komisja przyjmuje akt delegowany zgodnie z art. 23, aby uzupełnić ust. 1 i 2 niniejszego artykułu w celu sprecyzowania treści i prezentacji informacji, które mają być ujawniane na podstawie tych ustępów, w tym metody użytej w celu zapewnienia zgodności z nimi, z uwzględnieniem specyfiki zarówno przedsiębiorstw finansowych, jak i przedsiębiorstw niefinansowych, oraz technicznych kryteriów kwalifikacji ustanowionych na podstawie niniejszego rozporządzenia. Komisja przyjmuje ten akt delegowany do dnia 1 czerwca 2021 r. Komisja aktualizuje ten akt delegowany zgodnie z ust. 3a nie później niż ... [6 miesięcy od daty wejścia w życie niniejszego rozporządzenia].”

Artykuł 64

Wejście w życie

Niniejsze rozporządzenie wchodzi w życie dwudziestego dnia po jego opublikowaniu w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej.

Niniejsze rozporządzenie wiąże w całości i jest bezpośrednio stosowane we wszystkich państwach członkowskich.

Sporządzono w Strasburgu dnia [...] r.

*W imieniu Rady
Przewodniczący*

*W imieniu Parlamentu
Przewodnicząca*

ZAŁĄCZNIK I

ARKUSZ INFORMACYJNY EUROPEJSKIEJ ZIELONEJ OBLIGACJI

Tytuł „Arkusze informacyjny europejskiej zielonej obligacji” jest wyraźnie eksponowany na górze pierwszej strony dokumentu.

W przypadku gdy przychody z europejskiej zielonej obligacji mają zostać alokowane na działania związane z energią jądrową lub gazem kopalnym, na pierwszej stronie dokumentu wyraźnie eksponuje się następujące oświadczenie: „Przychody z obligacji mają zostać alokowane na dostosowane do systematyki [dodać odpowiednio: działania związane z energią jądrową lub gazem kopalnym] zgodnie z art. 10 ust. 2 i art. 11 ust. 3 rozporządzenia (UE) 2020/852.”

1. Informacje ogólne

- [Data publikacji arkusza informacyjnego europejskiej zielonej obligacji]
- [Nazwa prawna emitenta] [identyfikator podmiotu prawnego (LEI)], [adres strony internetowej, na której inwestorzy mogą znaleźć dane kontaktowe, oraz numer telefonu]
- [Nazwa obligacji nadana przez emitenta] [międzynarodowy kod identyfikujący papier wartościowy (kody ISIN)]
- [Dane służące identyfikacji i dane kontaktowe kontrolera zewnętrznego, w tym adres strony internetowej, na której inwestorzy mogą znaleźć dane kontaktowe, oraz numer telefonu]

2. Przestrzeganie wymagań określonych w rozporządzeniu w sprawie europejskich zielonych obligacji

[Oświadczenie emitenta danej obligacji, że dobrowolnie przestrzega wymagań określonych w niniejszym rozporządzeniu]

3. Strategia środowiskowa i przesłanki środowiskowe

- [Informacje na temat tego, jak obligacja *wnosi wkład* w szerszą strategię środowiskową emitenta, w tym:
 - a) *informacje o dostosowaniu emitenta do systematyki na poziomie podmiotu, poprzez zastosowanie rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2178;*
 - b) *informacje o tym, jak i w jakim stopniu emisja obligacji ma zwiększyć udział kapitału i nakładów kapitałowych i operacyjnych emitenta związanych z działalnością gospodarczą, która kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2020/852, oraz jego obrotów pochodzących z tej działalności;*
- *[w przypadku emitentów podlegających obowiązkowi opracowania planu transformacji zgodnie z [CSRD] informacje na temat sposobu, w jaki zgodnie z art. 7b obligacje przyczyniają się do znalezienia się na dobrej drodze do realizacji celu, jakim jest osiągnięcie neutralności klimatycznej najpóźniej do 2050 r., jak określono w rozporządzeniu (UE) 2021/1119, w tym:*
 - a) *link do strony internetowej, na której opublikowano plan transformacji emitenta zgodnie z dyrektywą 2013/34/UE [zmienioną CSRD] oraz pozytywną opinię na temat tego planu transformacji przedstawioną przez biegłego rewidenta zgodnie z art. 34 tej dyrektywy;*

b) informacje na temat tego, w jaki sposób i w jakim zakresie emisja obligacji ma na celu zmniejszenie wpływu emitenta na środowisko w świetle celów określonych w planie transformacji na mocy dyrektywy 2013/34/UE [zmienionej CSRD]

- [Cele środowiskowe, o których mowa w art. 9 rozporządzenia (UE) 2020/852, do których osiągnięcia przyczynia się obligacja]

4. Planowana alokacja przychodów z obligacji

4.1 Szacowany czas potrzebny do pełnej alokacji przychodów

- [Okres, w którym oczekuje się, że przychody zostaną alokowane]
- [Data, do której oczekuje się, że przychody zostaną w pełni alokowane]
- [Jeżeli powyższa data przypada później niż pięć lat od dnia emisji obligacji: uzasadnienie dłuższego okresu na podstawie konkretnych cech danej działalności gospodarczej, wraz z *planem nakładów inwestycyjnych, o którym mowa w art. 6 ust. 1*]

4.2 Proces wyboru zielonych projektów/portfeli oraz szacowany wpływ na środowisko

- [Opis procesów, w którym emitent określa, w jaki sposób projekty są dostosowane do wymagań w zakresie systematyki]
- [Opis odpowiednich technicznych kryteriów kwalifikacji określonych w art. 10–15 rozporządzenia (UE) 2020/852 oraz specyfikacja dotycząca tego, które akty delegowane przyjęte na podstawie art. 10 ust. 3, art. 11 ust. 3, art. 12 ust. 2, art. 13 ust. 2, art. 14 ust. 2 i art. 15 ust. 2 rozporządzenia (UE) 2020/852 wzięto pod uwagę]
- [Jeżeli są dostępne: informacje na temat metody i założeń zastosowanych w celu obliczenia głównej miary skutków zgodnie z aktami delegowanymi przyjętymi na podstawie art. 10 ust. 3, art. 11 ust. 3, art. 12 ust. 2, art. 13 ust. 2, art. 14 ust. 2 i art. 15 ust. 2 rozporządzenia (UE) 2020/852 oraz wszelkich dodatkowych miar skutków. W przypadku gdy informacje te nie są dostępne, należy to uzasadnić.]
- [W stosownych przypadkach informacje na temat wszelkich powiązanych procesów normalizacyjnych lub certyfikacyjnych związanych z wyborem projektu]
- [Oszacowanie spodziewanego łącznego pozytywnego i negatywnego wpływu na środowisko, jeżeli takie informacje są dostępne. W przypadku gdy informacje te nie są dostępne, należy to uzasadnić.]

4.3 Planowane kwalifikujące się zielone projekty

[Na poziomie projektu należy podać następujące informacje (jeżeli są dostępne dla emitenta), chyba że umowy poufności, względy konkurencyjności lub duża liczba kwalifikujących się projektów bazowych ograniczają liczbę szczegółowych informacji, które można udostępnić – w takiej sytuacji informacje przekazuje się przynajmniej na poziomie zagregowanym wraz ze wskazaniem przyczyny niepodania informacji na poziomie projektu:

w odniesieniu do planowanych kwalifikujących się projektów:

- odnośne cele środowiskowe, o których mowa w art. 9 rozporządzenia (UE) 2020/852;
- *w stosownych przypadkach, czy przychody z obligacji mają zostać alokowane na finansowanie działalności gospodarczej, która jest działalnością na rzecz przejścia, o której mowa w art. 10 ust. 2 rozporządzenia (UE) 2020/852;*
- *w stosownych przypadkach kwota i odsetek przychodów, które mają zostać alokowane na działalność związaną z energią jądrową i gazem kopalnym zgodną z systematyką zgodnie z art. 10 ust. 2 i art. 11 ust. 3 rozporządzenia (UE) 2020/852;*
- ich rodzaje oraz odnośne sektory i odpowiednie kody NACE zgodnie ze statystyczną klasyfikacją działalności gospodarczej ustanowioną rozporządzeniem (WE) nr 1893/2006²⁵;
- **państwa, w których alokowano przychody z obligacji;**
- odnośna kwota alokowana z przychodów z obligacji oraz odsetek przychodów alokowanych odpowiednio na projekty finansowane po emisji obligacji i na projekty finansowane przed emisją obligacji;
- jeżeli emisji obligacji dokonuje emitent długu państwowego i przychody z obligacji mają zostać alokowane na obniżenie podatku, o którym mowa w art. 4 ust. 2 lit. c), oszacowanie oczekiwanej kwoty uszczuplenia dochodów związanego z kwalifikującym się obniżeniem podatku;
- *w przypadku gdy emitentem jest emitent długu państwowego, a przychody z obligacji mają zostać alokowane na obniżenie podatku, o którym mowa w art. 4 ust. 2 lit. c), lub na dotacje, o których mowa w art. 4 ust. 2 lit. d), powiązanie z przeprowadzoną przez niezależną osobę trzecią oceną skutków ex ante, która zawiera pozytywną ocenę wpływu i oszczędności kosztowej programów finansowania wydatków podatkowych lub dotacji;*
- jeżeli obligacja służy współfinansowaniu planowanych kwalifikujących się projektów, wskazanie odsetka finansowanego z tej obligacji;
- *w przypadku aktywów objętych planem nakładów inwestycyjnych: roczne etapy pośrednie, w tym wszystkie działania i wydatki, które są niezbędne, aby przekształcić działalność gospodarczą, tak aby spełniła wymogi w zakresie systematyki w danym okresie;*
- w stosownych przypadkach linki do stron internetowych zawierających istotne informacje;

²⁵ Rozporządzenie (WE) nr 1893/2006 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 20 grudnia 2006 r. w sprawie statystycznej klasyfikacji działalności gospodarczej NACE Rev. 2 i zmieniające rozporządzenie Rady (EWG) nr 3037/90 oraz niektóre rozporządzenia WE w sprawie określonych dziedzin statystycznych (Dz.U. L 393 z 30.12.2006, s. 1).

- w stosownych przypadkach linki do odpowiednich dokumentów publicznych zawierających bardziej szczegółowe informacje]

4.4 Niealokowane przychody

[Informacje na temat tego, jak tymczasowe wykorzystanie niealokowanych przychodów nie wpłynie na osiągnięcie celów środowiskowych]

5. Informacje na temat sprawozdawczości

- [Link do strony internetowej, na której będą publikowane sprawozdania z alokacji i sprawozdania dotyczące skutków]
- [Wskazanie, czy sprawozdania z alokacji będą obejmowały dotyczące poszczególnych projektów informacje na temat wypłaconych kwot oraz spodziewanego pozytywnego i negatywnego wpływu na środowisko]

5a. Informacje dotyczące działań w jurysdykcjach niechętnych współpracy

- *[Wskazanie działalności emitenta w jurysdykcjach wymienionych w załączniku I i II do unijnego wykazu jurysdykcji niechętnych współpracy w celach podatkowych oraz jego rzeczywistej obecności gospodarczej w tych jurysdykcjach w postaci aktywów, pełnoetatowych pracowników, sprzedaży i płaconych podatków]*

6. Inne istotne informacje

[Opłaty i koszty ponoszone przez emitenta w związku z emisją]

ZAŁĄCZNIK II

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z ALOKACJI EUROPEJSKICH ZIELONYCH OBLIGACJI

[W przypadku zmiany sprawozdania z alokacji, tytuł powinien to odzwierciedlać.]
1. Informacje ogólne <ul style="list-style-type: none">– [Data publikacji sprawozdania z alokacji] [w stosownych przypadkach data publikacji ostatecznego sprawozdania z alokacji lub data publikacji zmienionego sprawozdania z alokacji]– [Nazwa prawna emitenta] [LEI ■], [adres strony internetowej, na której inwestorzy mogą znaleźć dane kontaktowe, oraz numer telefonu]– [Nazwa obligacji nadana przez emitenta] [międzynarodowe kody ISIN ■]– [W przypadku gdy sprawozdanie z alokacji poddano kontroli w okresie po emisji, dane służące identyfikacji i dane kontaktowe kontrolera zewnętrznego, w tym adres strony internetowej, na której inwestorzy mogą znaleźć dane kontaktowe, oraz numer telefonu]
2. Przestrzeganie wymagań określonych w rozporządzeniu w sprawie europejskich zielonych obligacji <p>[Oświadczenie, że przychody – <i>od dnia emisji do końca roku, którego dotyczy sprawozdanie</i> – alokowano zgodnie z <i>art. 4–7c niniejszego rozporządzenia</i>];</p>
3. Alokacja przychodów z obligacji <p>A. W odniesieniu do emitentów, z wyjątkiem tych, o których mowa w pkt B poniżej: [Na poziomie projektu należy podać następujące informacje, chyba że umowy poufności, względy konkurencyjności lub duża liczba kwalifikujących się projektów bazowych ograniczają liczbę szczegółowych informacji, które można udostępnić – w takiej sytuacji informacje przekazuje się przynajmniej na poziomie zagregowanym wraz ze wskazaniem przyczyny niepodania informacji na poziomie projektu:</p> <ul style="list-style-type: none">– cele środowiskowe, o których mowa w art. 9 rozporządzenia (UE) 2020/852;– <i>w stosownych przypadkach, czy przychody z obligacji mają zostać alokowane na finansowanie działalności gospodarczej, która jest działalnością na rzecz przejścia, o której mowa w art. 10 ust. 2 rozporządzenia (UE) 2020/852;</i>– <i>w stosownych przypadkach kwota i odsetek przychodów alokowane na działalność związaną z energią jądrową i gazem kopalnym zgodną z systematyką zgodnie z art. 10 ust. 2 i art. 11 ust. 3 rozporządzenia (UE) 2020/852;</i>– rodzaje projektów i odnośne sektory, oraz odpowiednie kody NACE zgodnie ze statystyczną klasyfikacją działalności gospodarczej ustanowioną rozporządzeniem (WE) nr 1893/2006²⁶;

²⁶ Rozporządzenie (WE) nr 1893/2006 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 20 grudnia 2006 r. w sprawie statystycznej klasyfikacji działalności gospodarczej NACE Rev. 2 i zmieniające rozporządzenie Rady (EWG) nr 3037/90 oraz niektóre rozporządzenia WE w sprawie określonych dziedzin statystycznych (Dz.U. L 393

- państwa, w których alokowano przychody z obligacji;
- odnośna kwota alokowana z przychodów z obligacji oraz odsetek przychodów alokowanych odpowiednio na projekty finansowane po emisji obligacji i na projekty finansowane przed emisją obligacji;
- jeżeli emisji obligacji dokonuje emitent długu państwowego i przychody z obligacji alokuje się na obniżenie podatku, o którym mowa w art. 4 ust. 2 lit. c), oszacowanie kwoty uszczuplenia dochodów związanego z kwalifikującym się obniżeniem podatku;
- *jeżeli emisji obligacji dokonuje emitent długu państwowego, a przychody z obligacji zostały alokowane na obniżenie podatku, o którym mowa w art. 4 ust. 2 lit. c), lub na dotacje, o których mowa w art. 4 ust. 2 lit. d), powiązanie z oceną skutków ex ante programu finansowania wydatków podatkowych lub dotacji przeprowadzaną przez organy kontroli państwowej lub inny właściwy podmiot publiczny danego państwa członkowskiego, bądź wskazanie, kiedy są spodziewane wyniki takiej oceny;*
- jeżeli obligacja służy współfinansowaniu kwalifikujących się projektów, wskazanie odsetka finansowanego z tej obligacji;
- w przypadku aktywów objętych planem **nakładów inwestycyjnych**: postępy **poczynione** we wdrażaniu planu w okresie sprawozdawczym oraz szacowana data zakończenia wdrażania;
- potwierdzenie przestrzegania przepisów art. 3 lit. c) rozporządzenia (UE) 2020/852 (minimalne gwarancje);
- wskazanie aktów delegowanych przyjętych na podstawie art. 10 ust. 3, art. 11 ust. 3, art. 12 ust. 2, art. 13 ust. 2, art. 14 ust. 2 lub art. 15 ust. 2 rozporządzenia (UE) 2020/852, które wykorzystano do określenia technicznych kryteriów kwalifikacji dotyczących systematyki, oraz dat rozpoczęcia ich stosowania.]

B. W przypadku emitentów będących przedsiębiorstwami finansowymi, którzy alokują przychody z portfela kilku europejskich zielonych obligacji na portfel aktywów finansowych, o których mowa w art. 5:

[Sekcja „Alokacja przychodów z obligacji” powinna zawierać następujące informacje:

- przegląd wszystkich europejskich zielonych obligacji pozostających w obrocie, ze wskazaniem ich indywidualnej i łącznej wartości;
- przegląd kwalifikujących się aktywów finansowych, o których mowa w art. 5, zamieszczonych w bilansie emitenta, ze wskazaniem:
 - a) ich całkowitej wartości zamortyzowanej,
 - b) celów środowiskowych, o których mowa w art. 9 rozporządzenia (UE) 2020/852,
 - c) ich rodzajów oraz odnośnych sektorów i państw,

d) jeżeli obligacja służy współfinansowaniu kwalifikujących się projektów, wskazanie odsetka finansowanego z tej obligacji, w przypadku gdy jest on dostępny,

da) w stosownych przypadkach udział aktywów związanych z działalnością gospodarczą na rzecz przejścia, o której mowa w art. 10 ust. 2 rozporządzenia (UE) 2020/852,

db) w stosownych przypadkach kwota i odsetek aktywów dotyczących działalności związanej z energią jądrową i gazem kopalnym zgodną z systematyką zgodnie z art. 10 ust. 2 i art. 11 ust. 3 rozporządzenia (UE) 2020/852,

e) aktów delegowanych przyjętych na podstawie art. 10 ust. 3, art. 11 ust. 3, art. 12 ust. 2, art. 13 ust. 2, art. 14 ust. 2 lub art. 15 ust. 2 rozporządzenia (UE) 2020/852, które wykorzystano do określenia technicznych kryteriów kwalifikacji dotyczących systematyki co najmniej na poziomie sektora i państwa oraz – w stosownych przypadkach – na poziomie poszczególnych aktywów,

f) w stosownych przypadkach wartość każdego z aktywów lub każdej grupy aktywów;

- porównanie całkowitej wartości europejskich zielonych obligacji pozostających w obrocie z całkowitą wartością zamortyzowaną kwalifikujących się aktywów finansowych, o których mowa w art. 5. Porównanie powinno wykazać, że ostatnia wartość jest co najmniej równa pierwszej;
- na potrzeby powyższego porównania całkowitą wartość europejskich zielonych obligacji pozostających w obrocie oblicza się na podstawie rocznej średniej wartości na koniec kwartału takich obligacji wydanych przez tego emitenta, a całkowitą wartość zamortyzowaną oblicza się na podstawie rocznych średnich wartości na koniec kwartału takich aktywów zamieszczonych w bilansie emitenta.]

4. Wpływ przychodów z obligacji na środowisko

[Na potrzeby tego sprawozdania nie wymaga się podania żadnych informacji w ramach tego tytułu.]

5. Inne istotne informacje

ZAŁĄCZNIK III

SPRAWOZDANIE DOTYCZĄCE SKUTKÓW EUROPEJSKIEJ ZIELONEJ OBLIGACJI

[W przypadku zmiany sprawozdania dotyczącego skutków, tytuł powinien to odzwierciedlać.]

1. Informacje ogólne

- [Data publikacji sprawozdania dotyczącego skutków] [w stosownych przypadkach data publikacji zmienionego sprawozdania dotyczącego skutków]
- [Nazwa prawna emitenta] [LEI ■■■], [adres strony internetowej, na której inwestorzy mogą znaleźć dane kontaktowe, oraz numer telefonu]
- [Nazwa obligacji nadana przez emitenta] [międzynarodowe kody ISIN ■■■]
- [W przypadku gdy sprawozdanie dotyczące skutków zostało poddane ocenie przez kontrolera zewnętrznego, dane służące identyfikacji i dane kontaktowe kontrolera zewnętrznego, w tym adres strony internetowej, na której inwestorzy mogą znaleźć dane kontaktowe, oraz numer telefonu]

2. Strategia środowiskowa i przesłanki środowiskowe

- [Informacje na temat tego, jak obligacja *wnosi wkład* w szerszą strategię środowiskową emitenta, w tym]

a) informacje o dostosowaniu emitenta do systematyki na poziomie podmiotu, poprzez zastosowanie rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2178;

b) informacje o tym, jak i w jakim stopniu emisja obligacji ma zwiększyć udział kapitału i nakładów kapitałowych i operacyjnych emitenta związanych z działalnością gospodarczą, która kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2020/852, oraz jego obrotów pochodzących z tej działalności;

[w przypadku emitentów podlegających obowiązkowi opracowania planu transformacji zgodnie z [CSRD] informacje na temat sposobu, w jaki obligacje przyczyniają się do znalezienia się na dobrej drodze do realizacji celu, jakim jest osiągnięcie neutralności klimatycznej najpóźniej do 2050 r., jak określono w rozporządzeniu (UE) 2021/1119, o którym mowa w art. 7c, w tym:

c) link do strony internetowej, na której opublikowano plan transformacji emitenta zgodnie z dyrektywą XX (dyrektywa 2013/34/UE zmieniona CSRD) oraz pozytywną opinię na temat tego planu transformacji przedstawioną przez biegłego rewidenta zgodnie z art. 34 tej dyrektywy;

d) informacje na temat tego, w jaki sposób i w jakim zakresie emisja obligacji ma na celu zmniejszenie wpływu emitenta na środowisko w świetle celów określonych w planie transformacji na mocy dyrektywy XX]

- [Cele środowiskowe, o których mowa w art. 9 rozporządzenia (UE) 2020/852, do których osiągnięcia przyczynia się obligacja]

3. Alokacja przychodów z obligacji

[Na poziomie projektu należy podać następujące informacje, chyba że umowy poufności, względy konkurencyjności lub duża liczba kwalifikujących się projektów bazowych ograniczają liczbę szczegółowych informacji, które można udostępnić – w takiej sytuacji informacje przekazuje się przynajmniej na poziomie zagregowanym wraz ze wskazaniem przyczyny niepodania informacji na poziomie projektu:

- cele środowiskowe, o których mowa w art. 9 rozporządzenia (UE) 2020/852;
- *w stosownych przypadkach, czy z obligacji finansuje się działalność gospodarczą na rzecz przejścia, zgodnie z art. 10 ust. 2 rozporządzenia (UE) 2020/852;*
- *w stosownych przypadkach kwota i odsetek przychodów alokowane na działalność związaną z energią jądrową i gazem kopalnym zgodną z systematyką zgodnie z art. 10 ust. 2 i art. 11 ust. 3 rozporządzenia (UE) 2020/852;*
- rodzaje projektów i odnośne sektory, oraz państwa, w których alokowano przychody z obligacji;
- odnośna kwota alokowana z przychodów z obligacji oraz odsetek przychodów alokowanych odpowiednio na projekty finansowane po emisji obligacji i na projekty finansowane przed emisją obligacji;
- jeżeli emisji obligacji dokonuje emitent długu państwowego i przychody z obligacji alokuje się na obniżenie podatku, o którym mowa w art. 4 ust. 2 lit. c), oszacowanie kwoty uszczuplenia dochodów związanego z kwalifikującym się obniżeniem podatku;
- *jeżeli emisji obligacji dokonuje emitent długu państwowego, a przychody z obligacji mają zostać alokowane na obniżenie podatku, o którym mowa w art. 4 ust. 2 lit. c), lub na dotacje, o których mowa w art. 4 ust. 2 lit. d), powiązanie z przeprowadzoną przez niezależną osobę trzecią oceną skutków ex ante, która zawiera pozytywną ocenę wpływu i oszczędności kosztowej programów finansowania wydatków podatkowych lub dotacji;*
- jeżeli obligacja służy współfinansowaniu kwalifikujących się projektów, wskazanie odsetka finansowanego z tej obligacji;
- w stosownych przypadkach wskazanie aktywów objętych planem **nakładów inwestycyjnych**, czas trwania każdego planu, data zakończenia wdrażania planu w odniesieniu do każdego z aktywów **oraz link do strony internetowej, na której opublikowano odpowiedni plan nakładów inwestycyjnych**;
- wskazanie aktów delegowanych przyjętych na podstawie art. 10 ust. 3, art. 11 ust. 3, art. 12 ust. 2, art. 13 ust. 2, art. 14 ust. 2 lub art. 15 ust. 2 rozporządzenia (UE) 2020/852, które wykorzystano do określenia technicznych kryteriów kwalifikacji dotyczących systematyki, oraz daty rozpoczęcia ich stosowania]

4. Wpływ przychodów z obligacji na środowisko

- [Oszacowanie łącznego pozytywnego i negatywnego wpływu na środowisko]

- [Informacje na temat metody i założeń wykorzystanych do oceny wpływu projektów, jeżeli arkusz informacyjny europejskiej zielonej obligacji dotyczący danej obligacji nie zawierał tych informacji]
- [Informacje na temat pozytywnego i negatywnego wpływu projektów na środowisko oraz powiązane miary, jeżeli są dostępne. W przypadku gdy informacje te nie są dostępne na poziomie projektu, należy to uzasadnić.]

[Jeżeli emitent chce zawrzeć ten element – informacje na temat tego, czy i w jaki sposób projekt zapewnił wkład w sprawiedliwą transformację, na przykład przez zapewnianie nowych miejsc pracy, zmianę kwalifikacji i lokalną infrastrukturę dla społeczności dotkniętych transformacją działalności gospodarczej.]

5. Inne istotne informacje

[Wskazanie działalności emitenta w jurysdykcjach wymienionych w załączniku I i II do unijnego wykazu jurysdykcji niechętnych współpracy w celach podatkowych oraz jego rzeczywistej obecności gospodarczej w tych jurysdykcjach w postaci aktywów, pełnoetatowych pracowników, sprzedaży i podatków płaconych w tych jurysdykcjach.]

ZAŁĄCZNIK IV:

ZAKRES KONTROLI PRZEDEMISYJNEJ I POEMISYJNEJ LUB KONTROLI SPRAWOZDANIA DOTYCZĄCEGO WPLYWU KONTROLE

Tytuł „Kontrola przedemisyjna”, „Kontrola poemisyjna” **lub** „**Kontrola sprawozdania dotyczącego wpływu**” powinien wyraźnie widnieć u góry pierwszej strony dokumentu.

1. Informacje ogólne

- [Data publikacji dokumentu z kontroli przedemisyjnej, kontroli poemisyjnej **lub kontroli sprawozdania dotyczącego wpływu**]
- [Nazwa prawna emitenta]
- [Nazwa obligacji nadana przez emitenta] [międzynarodowe kody ISIN ■]
- [Dane służące identyfikacji i dane kontaktowe kontrolera zewnętrznego, w tym adres strony internetowej, na której inwestorzy mogą znaleźć dane kontaktowe, oraz numer telefonu]
- [Imię i nazwisko oraz stanowisko głównego analityka w przypadku danego działania w zakresie oceny]
- [Imię i nazwisko oraz stanowisko osoby ponoszącej główną odpowiedzialność za zatwierdzenie kontroli przedemisyjnej, kontroli poemisyjnej **lub kontroli sprawozdania dotyczącego wpływu**]
- [Data pierwszego wydania dokumentu z kontroli przedemisyjnej, kontroli poemisyjnej **lub kontroli sprawozdania dotyczącego wpływu** do rozpowszechniania i, w stosownych przypadkach, data ostatniej aktualizacji]

2. Oświadczenia wprowadzające

[W przypadku kontroli przedemisyjnych:

- oświadczenie, że kontroler zewnętrzny dokonał oceny wypełnionego arkusza informacyjnego europejskiej zielonej obligacji zamieszczonego w załączniku I, zgodnie z niniejszym rozporządzeniem;
- oświadczenie, że ta kontrola przedemisyjna stanowi niezależną opinię kontrolera zewnętrznego;
- oświadczenie, że na tej niezależnej opinii z kontroli zewnętrznej można się opierać jedynie w ograniczonym stopniu.]

[W przypadku kontroli poemisyjnej:

- oświadczenie, że kontroler zewnętrzny dokonał oceny uzupełnionego sprawozdania z alokacji zamieszczonego w załączniku II, zgodnie z niniejszym rozporządzeniem;
- oświadczenie, że ta kontrola w okresie po emisji stanowi niezależną opinię kontrolera zewnętrznego;
- oświadczenie, że na tej niezależnej opinii z kontroli zewnętrznej można się opierać jedynie w ograniczonym stopniu.]

[W przypadku kontroli sprawozdań dotyczących wpływu:

- *oświadczenie, że kontroler zewnętrzny przeprowadził kontrolę kompletnego sprawozdania dotyczącego wpływu określonego w załączniku III;*
- *oświadczenie, że ta kontrola sprawozdania dotyczącego wpływu stanowi niezależną opinię kontrolera zewnętrznego;*
- *oświadczenie, że na tej niezależnej opinii z kontroli zewnętrznej można się opierać jedynie w ograniczonym stopniu.]*

3. Oświadczenia dotyczące zgodności z rozporządzeniem w sprawie europejskich zielonych obligacji

[Oświadczenie dotyczące zgodności europejskiej zielonej obligacji z niniejszym rozporządzeniem, w szczególności:

- a) w przypadku gdy w opinii niezależnego kontrolera ***obligacja spełnia wszystkie wymogi dotyczące stosowania oznakowania „europejska zielona obligacja”***, oświadczenie, że obligacja spełnia wymogi określone w niniejszym rozporządzeniu oraz że można stosować oznakowanie „europejska zielona obligacja” w odniesieniu do tej obligacji;
- b) w przypadku gdy w opinii niezależnego kontrolera ***obligacja nie spełnia wszystkich wymogów dotyczących stosowania oznakowania „europejska zielona obligacja”***, oświadczenie, że obligacja nie spełnia wymogów określonych w niniejszym rozporządzeniu oraz że nie można stosować oznakowania „europejska zielona obligacja” w odniesieniu do tej obligacji, ***ze wskazaniem, które wymogi nie zostały spełnione, oraz czy informacje przekazane przez emitenta były dokładne;***
- c) w przypadku gdy z opinii niezależnego kontrolera wynika, że emitent nie zamierza przestrzegać art. 3–7c lub nie będzie w stanie ich przestrzegać, oświadczenie, że oznakowanie „europejska zielona obligacja” można stosować w odniesieniu do tej obligacji, wyłącznie jeżeli podjęto niezbędne działania w celu zapewnienia, aby obligacja ta spełniała wymogi określone w niniejszym rozporządzeniu.]

4. Źródła, metody oceny oraz najważniejsze założenia

- [Informacje na temat źródeł, na których można się opierać w celu przygotowania kontroli przedemisyjnej, kontroli poemisyjnej ***lub kontroli sprawozdania dotyczącego wpływu***, w tym linki do danych dotyczących pomiarów i zastosowanej metody, jeżeli są dostępne]
- [Wyjaśnienie metod oceny oraz najważniejszych założeń]
- [Wyjaśnienie zastosowanych założeń i wymagań w zakresie systematyki, ograniczeń wykorzystanych metod i związanych z nimi wątpliwości oraz wyraźne oświadczenie, że kontroler zewnętrzny uważa jakość informacji przekazanych przez emitenta lub związaną z nim osobę trzecią za wystarczającą do przeprowadzenia kontroli przedemisyjnej, kontroli poemisyjnej ***lub kontroli sprawozdania dotyczącego wpływu***, a także wyjaśnienie stopnia, w jakim kontroler zewnętrzny podjął ewentualną próbę zweryfikowania przekazanych informacji]

5. Ocena i opinia

[W przypadku kontroli przedemisyjnej:

- szczegółowa ocena zgodności wypełnionego arkusza informacyjnego europejskiej zielonej obligacji z art. 4–7 niniejszego rozporządzenia;
- opinia kontrolera zewnętrznego na temat wspomnianej powyżej oceny]

[W przypadku kontroli w okresie po emisji:

- szczegółowa ocena, czy emitent alokował przychody z obligacji zgodnie z art. 4–7 niniejszego rozporządzenia, na podstawie informacji przekazanych kontrolerowi zewnętrznemu;
- ocena, czy emitent wykorzystał przychody zgodnie z przeznaczeniem określonym w arkuszu informacyjnym europejskiej zielonej obligacji, na podstawie informacji przekazanych kontrolerowi zewnętrznemu;
- opinia kontrolera zewnętrznego na temat obu ocen wspomnianych bezpośrednio powyżej]

[W przypadku kontroli sprawozdań dotyczących wpływu:

- ***ocena, czy emisja obligacji wpisuje się w szerszą strategię emitenta w zakresie zrównoważonego rozwoju;***
- ***ocena wskazanego wpływu przychodów z obligacji na zrównoważony rozwój;***
- ***opinia kontrolera zewnętrznego na temat obu ocen wspomnianych w tiret drugim i trzecim.]***

6. Wszelkie inne informacje

[Wszelkie inne informacje, które kontroler uzna za istotne dla kontroli przedemisyjnej lub poemisyjnej]

OPINIA KOMISJI BUDŻETOWEJ

dla Komisji Gospodarczej i Monetarnej

w sprawie wniosku dotyczącego rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie europejskich zielonych obligacji (COM(2021)0391 – C9-0311/2021 – 2021/0191(COD))

Sprawozdawca komisji opiniodawczej: José Manuel Fernandes

POPRAWKI

Komisja Budżetowa zwraca się do Komisji Gospodarczej i Monetarnej, jako komisji przedmiotowo właściwej, o wzięcie pod uwagę następujących poprawek:

Poprawka 1

Wniosek dotyczący rozporządzenia

Motyw 1

Tekst proponowany przez Komisję

(1) Transformacja w kierunku niskoemisyjnej, **bardziej** zrównoważonej, zasobooszczędnej i sprawiedliwej gospodarki o obiegu zamkniętym ma zasadnicze znaczenie dla zapewnienia długoterminowej konkurencyjności gospodarki Unii i dobrobytu jej narodów. W 2016 r. Unia zawarła porozumienie paryskie w sprawie zmian klimatu. W art. 2 ust. 1 lit. c) porozumienia paryskiego ustanowiono cel w postaci podjęcia **bardziej** zdecydowanych działań w związku ze zmianą klimatu, między innymi przez zapewnienie zgodności przepływów finansowych z dążeniem do niskiego poziomu emisji gazów cieplarnianych i rozwoju odpornego na zmianę klimatu.

Poprawka

(1) Transformacja w kierunku niskoemisyjnej, zrównoważonej, **energo- oraz** zasobooszczędnej, **sprzyjającej włączeniu społecznemu** i sprawiedliwej gospodarki o obiegu zamkniętym ma zasadnicze znaczenie dla zapewnienia długoterminowej konkurencyjności gospodarki Unii i **poprawy** dobrobytu **oraz jakości życia** jej narodów. W 2016 r. Unia zawarła porozumienie paryskie w sprawie zmian klimatu. W art. 2 ust. 1 lit. c) porozumienia paryskiego ustanowiono cel w postaci podjęcia **bardziej** zdecydowanych działań w związku ze zmianą klimatu, między innymi przez zapewnienie zgodności przepływów finansowych z dążeniem do niskiego poziomu emisji gazów cieplarnianych i rozwoju odpornego na zmianę klimatu.

Poprawka 2

Wniosek dotyczący rozporządzenia Motyw 1 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję

Poprawka

(1a) *W rezolucji Parlamentu Europejskiego z 29 maja 2018 r. w sprawie zrównoważonych finansów oraz w sprawozdaniu końcowym Grupy Ekspertów Wysokiego Szczebla ds. Zrównoważonego Finansowania z 31 stycznia 2018 r. zaproponowano opracowanie europejskiego standardu zielonych obligacji.*

Poprawka 3

Wniosek dotyczący rozporządzenia Motyw 1 b (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję

Poprawka

(1b) *Zrównoważony rozwój jest od dawna centralnym elementem projektu unijnego i w Traktacie o Unii Europejskiej oraz Traktacie o funkcjonowaniu Unii Europejskiej uwzględniono zarówno jego wymiar społeczny, jak i środowiskowy. Działania służące osiągnięciu celów środowiskowych i klimatycznych Unii, w tym na mocy niniejszego rozporządzenia, należy podejmować w połączeniu i zgodnie z Europejskim filarem praw socjalnych. W rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 pojęcie „zrównoważonych inwestycji” zdefiniowano przez odniesienie do celów środowiskowych i społecznych i włączono do niego wymóg, zgodnie z którym inwestycje nie powinny znacząco szkodzić tym celom.*

Poprawka 4

Wniosek dotyczący rozporządzenia Motyw 2

Tekst proponowany przez Komisję

(2) W tym celu w planie inwestycyjnym na rzecz Europejskiego Zielonego Ładu z dnia 14 stycznia 2020 r. przewidziano ustanowienie standardu obligacji ekologicznych w celu dalszego zwiększenia możliwości inwestycyjnych i ułatwienia identyfikacji zrównoważonych środowiskowo inwestycji za pomocą przejrzystego oznakowania. W konkluzjach z grudnia 2020 r. Rada Europejska zwróciła się do Komisji Europejskiej, by przedstawiła wniosek ustawodawczy w sprawie standardu zielonych obligacji.

Poprawka

(2) W tym celu w planie inwestycyjnym na rzecz Europejskiego Zielonego Ładu z dnia 14 stycznia 2020 r. przewidziano ustanowienie standardu obligacji ekologicznych w celu dalszego zwiększenia możliwości inwestycyjnych i ułatwienia identyfikacji zrównoważonych środowiskowo inwestycji za pomocą przejrzystego oznakowania, **aby umożliwić zwalczanie wszelkiego ryzyka pseudoekologicznego marketingu i uchylania się od opodatkowania.** W konkluzjach z grudnia 2020 r. Rada Europejska zwróciła się do Komisji Europejskiej, by przedstawiła wniosek ustawodawczy w sprawie standardu zielonych obligacji.

Poprawka 5

Wniosek dotyczący rozporządzenia Motyw 3

Tekst proponowany przez Komisję

(3) Obligacje ekologiczne są **jednym z głównych instrumentów** finansowania inwestycji związanych z technologiami niskoemisyjnymi, efektywnością energetyczną i zasobooszczędnością, jak również zrównoważoną infrastrukturą transportową i infrastrukturą badawczą. Możliwość emitowania takich obligacji posiadają przedsiębiorstwa finansowe lub niefinansowe lub emitenci długu państwowego. Różne istniejące inicjatywy na rzecz obligacji ekologicznych nie zapewniają wspólnych definicji zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Uniemożliwia to inwestorom łatwe ustalenie obligacji, z których przychody dostosowano do celów środowiskowych określonych

Poprawka

(3) Obligacje ekologiczne są **instrumentem** finansowania inwestycji związanych z technologiami niskoemisyjnymi, efektywnością energetyczną i zasobooszczędnością, jak również zrównoważoną infrastrukturą transportową i infrastrukturą badawczą. Możliwość emitowania takich obligacji posiadają przedsiębiorstwa finansowe lub niefinansowe lub emitenci długu państwowego. Różne istniejące inicjatywy na rzecz obligacji ekologicznych nie zapewniają wspólnych definicji zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Uniemożliwia to inwestorom łatwe ustalenie obligacji, z których przychody dostosowano do celów środowiskowych określonych

w porozumieniu paryskim lub z których przychody przyczyniają się do osiągnięcia tych celów.

w porozumieniu paryskim *i celach zrównoważonego rozwoju ONZ* lub z których przychody przyczyniają się do osiągnięcia tych celów. *Przejrzysty, wiarygodny i skuteczny proces definiowania i znakowania takich obligacji na podstawie kryteriów technicznych, naukowych i opartych na wiedzy jest w związku z tym ważny, by zapewnić rynkowi i inwestorom solidne informacje, co ma ułatwić przepływy finansowe i inwestycje, zgodnie z celami Zielonego Ładu.*

Poprawka 6

Wniosek dotyczący rozporządzenia Motyw 5

Tekst proponowany przez Komisję

(5) Aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego oraz mając na uwadze istniejące rozbieżności i brak wspólnych zasad, państwa członkowskie prawdopodobnie zastosują rozbieżne środki i podejścia, co w sposób bezpośredni wpłynie negatywnie na prawidłowe funkcjonowanie rynku wewnętrznego i stworzy przeszkody w jego funkcjonowaniu, a także będzie niekorzystne dla emitentów obligacji ekologicznych. Równoległe rozwijanie opartych na priorytetach ekonomicznych praktyk rynkowych, które dają rozbieżne wyniki, powoduje fragmentację rynku i stwarza ryzyko dalszego wzrostu nieefektywności w funkcjonowaniu rynku wewnętrznego. Rozbieżne standardy i praktyki rynkowe utrudniają porównywanie różnych obligacji, stwarzają nierówne warunki rynkowe dla emitentów, powodują powstawanie dodatkowych barier na rynku wewnętrznym i mogą zniekształcać podejmowane decyzje inwestycyjne.

Poprawka

(5) Aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego oraz mając na uwadze istniejące rozbieżności i brak wspólnych zasad, państwa członkowskie prawdopodobnie zastosują rozbieżne środki i podejścia, co w sposób bezpośredni wpłynie negatywnie na prawidłowe funkcjonowanie rynku wewnętrznego i stworzy przeszkody w jego funkcjonowaniu, ***co może spowodować niepewność, która może prowadzić do pseudoekologicznego marketingu lub uchylania się od opodatkowania***, a także będzie niekorzystne dla emitentów obligacji ekologicznych. Równoległe rozwijanie opartych na priorytetach ekonomicznych praktyk rynkowych, które dają rozbieżne wyniki, powoduje fragmentację rynku i stwarza ryzyko dalszego wzrostu nieefektywności w funkcjonowaniu rynku wewnętrznego. Rozbieżne standardy i praktyki rynkowe utrudniają porównywanie różnych obligacji, stwarzają nierówne warunki rynkowe dla emitentów, powodują powstawanie dodatkowych barier na rynku wewnętrznym i mogą

zniekształcać podejmowane decyzje inwestycyjne.

Poprawka 7

Wniosek dotyczący rozporządzenia

Motyw 6

Tekst proponowany przez Komisję

(6) Brak zharmonizowanych zasad dotyczących procedur stosowanych przez kontrolerów zewnętrznych do celów kontroli obligacji ekologicznych oraz rozbieżne definicje zrównoważonej środowiskowo działalności sprawiają, że inwestorzy mają coraz większe trudności w efektywnym porównywaniu obligacji na rynku wewnętrznym pod względem ich celów środowiskowych. Rynek obligacji ekologicznych jest z natury międzynarodowy i jego uczestnicy prowadzą obrót obligacjami i korzystają z usług kontroli zewnętrznej świadczonych przez dostawców usług będących osobami trzecimi ponad granicami państw. Działanie na szczeblu unijnym mogłoby zmniejszyć ryzyko fragmentacji rynku wewnętrznego obligacji ekologicznych i związanych z obligacjami usług kontroli zewnętrznej oraz zapewnić stosowanie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852³⁴ na rynku takich obligacji.

³⁴ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088 (Dz.U. L 198 z 22.6.2020, s. 13).

Poprawka

(6) Brak zharmonizowanych zasad dotyczących procedur stosowanych przez kontrolerów zewnętrznych do celów kontroli obligacji ekologicznych oraz rozbieżne definicje zrównoważonej środowiskowo działalności sprawiają, że inwestorzy mają coraz większe trudności w efektywnym porównywaniu obligacji na rynku wewnętrznym **i światowym** pod względem ich celów środowiskowych. Rynek obligacji ekologicznych jest z natury międzynarodowy i jego uczestnicy prowadzą obrót obligacjami i korzystają z usług kontroli zewnętrznej świadczonych przez dostawców usług będących osobami trzecimi ponad granicami państw. Działanie na szczeblu unijnym mogłoby **nie tylko** zmniejszyć ryzyko fragmentacji rynku wewnętrznego obligacji ekologicznych i związanych z obligacjami usług kontroli zewnętrznej oraz zapewnić stosowanie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852³⁴ na rynku takich obligacji, **ale także sprawić, że Unia stanie się światowym liderem w obszarze zrównoważonego finansowania, co wzmocni międzynarodową rolę euro.**

³⁴ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088 (Dz.U. L 198 z 22.6.2020, s. 13).

Poprawka 8

Wniosek dotyczący rozporządzenia

Motyw 7

Tekst proponowany przez Komisję

(7) Należy zatem określić jednolity zbiór szczegółowych wymogów dotyczących obligacji emitowanych przez przedsiębiorstwa finansowe lub niefinansowe lub emitentów długu państwowego, którzy chcą dobrowolnie stosować oznakowanie „europejska zielona obligacja” lub „EuGB” w odniesieniu do takich obligacji. Określenie wymogów jakościowych dotyczących europejskich zielonych obligacji rozporządzeniem powinno zapewnić jednolite warunki emisji takich obligacji, ponieważ zapobiegnie rozbieżnościom między wymogami krajowymi, które mogłyby powstać w wyniku transpozycji dyrektywy, a także powinno zapewnić, aby warunki te **miały bezpośrednie zastosowanie** do emitentów takich obligacji. Emitentów, którzy dobrowolnie posługują się oznakowaniem „europejska zielona obligacja” lub „EuGB”, powinny obowiązywać w całej Unii takie same przepisy, aby zwiększyć efektywność rynku poprzez ograniczenie rozbieżności, a tym samym zmniejszyć ponoszone przez inwestorów koszty oceny tych obligacji.

Poprawka 9

Wniosek dotyczący rozporządzenia

Motyw 10 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję

Poprawka

(7) Należy zatem określić jednolity zbiór szczegółowych wymogów dotyczących obligacji emitowanych przez przedsiębiorstwa finansowe lub niefinansowe lub emitentów długu państwowego, którzy chcą dobrowolnie stosować oznakowanie „europejska zielona obligacja” lub „EuGB” w odniesieniu do takich obligacji, **z zapewnieniem przejrzystości całego procesu**. Określenie wymogów jakościowych dotyczących europejskich zielonych obligacji rozporządzeniem powinno zapewnić jednolite warunki emisji takich obligacji, ponieważ zapobiegnie rozbieżnościom między wymogami krajowymi, które mogłyby powstać w wyniku transpozycji dyrektywy, a także powinno zapewnić, aby warunki te **były bezpośrednio stosowane** do emitentów takich obligacji. Emitentów, którzy dobrowolnie posługują się oznakowaniem „europejska zielona obligacja” lub „EuGB”, powinny obowiązywać w całej Unii takie same przepisy, aby zwiększyć efektywność rynku poprzez ograniczenie rozbieżności, a tym samym zmniejszyć ponoszone przez inwestorów koszty oceny tych obligacji.

(10a) Instytucje i organy Unii powinny stosować unijne standardy, w tym gdy dążą do osiągnięcia celów zrównoważonego finansowania. W ramach Next Generation EU Komisja

ustanowiła ramy zielonych obligacji, których celem jest finansowanie 30 % Next Generation EU za pośrednictwem zielonych obligacji i tym samym pobudzanie rynku takich obligacji, wspieranie innych emitentów i zapewnienie inwestorom większej liczby ekologicznych opcji dywersyfikacji. Ponadto Europejski Bank Inwestycyjny, jako pierwszoplanowy światowy emitent zielonych obligacji, zobowiązał się dostosować swój program zielonych obligacji do europejskiego standardu w tym zakresie. Takie działania zwiększyłyby wiarygodność i przyspieszyły wprowadzanie zielonych obligacji przez inne przedsiębiorstwa finansowe i niefinansowe lub emitentów długu państwowego, co przyczyniłoby się do określenia najlepszych praktyk w dziedzinie emisji zielonych obligacji na całym świecie.

Poprawka 10

Wniosek dotyczący rozporządzenia Motyw 13

Tekst proponowany przez Komisję

(13) Inwestorzy powinni otrzymać wszystkie informacje niezbędne do oceny wpływu europejskich zielonych obligacji na środowisko oraz do porównania takich obligacji między sobą. W tym celu należy określić szczegółowe i ujednoczone wymogi dotyczące ujawniania informacji, które zapewnią przejrzystość w kwestii zamiarów emitenta w zakresie alokacji przychodów z obligacji na poczet kwalifikowalnych aktywów trwałych, wydatków i aktywów finansowych oraz w kwestii faktycznej alokacji tych przychodów. Najlepszym sposobem na osiągnięcie tej przejrzystości jest wykorzystywanie arkuszy informacyjnych europejskiej zielonej obligacji oraz rocznych sprawozdań z alokacji

Poprawka

(13) Inwestorzy powinni otrzymać wszystkie informacje niezbędne do oceny wpływu europejskich zielonych obligacji na środowisko oraz do porównania takich obligacji między sobą. W tym celu należy określić szczegółowe i ujednoczone wymogi dotyczące ujawniania informacji, które zapewnią przejrzystość w kwestii zamiarów emitenta w zakresie alokacji przychodów z obligacji na poczet kwalifikowalnych aktywów trwałych, wydatków i aktywów finansowych oraz w kwestii faktycznej alokacji tych przychodów. **Informacje te powinny być oparte na naukowych, zharmonizowanych, porównywalnych i jednolitych wskaźnikach oraz być spójne ze zharmonizowaną oceną cyklu życia.**

europejskich zielonych obligacji. Aby zwiększyć porównywalność europejskich zielonych obligacji oraz ułatwić znajdowanie istotnych informacji, należy koniecznie przedstawić formularze służące do ujawniania takich informacji.

Najlepszym sposobem na osiągnięcie tej przejrzystości jest wykorzystywanie arkuszy informacyjnych europejskiej zielonej obligacji oraz rocznych sprawozdań z alokacji europejskich zielonych obligacji. Aby zwiększyć porównywalność europejskich zielonych obligacji oraz ułatwić znajdowanie istotnych informacji, należy koniecznie przedstawić **odpowiednie ramy cyfrowe i formularze służące do ujawniania takich informacji, które powinny być dostępne we wszystkich językach urzędowych Unii.**

Poprawka 11

Wniosek dotyczący rozporządzenia Motyw 13 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję

Poprawka

(13a) Wymogi dotyczące ujawniania informacji powinny gwarantować wysokie standardy ochrony inwestorów, przejrzystość i porównywalność. Wymogi te nie powinny jednak stanowić nadmiernego obciążenia administracyjnego ani biurokratycznego dla emitentów. W związku z tym zarówno wymogi, jak i formularze, powinny być pewne pod względem prawa i dostępne oraz składać się na prosty i skuteczny proces gwarantowania pełnej zgodności.

Poprawka 12

Wniosek dotyczący rozporządzenia Motyw 14

Tekst proponowany przez Komisję

Poprawka

(14) Inwestorzy powinni posiadać racjonalny pod względem kosztów dostęp do wiarygodnych informacji na temat europejskich zielonych obligacji. Emitenci europejskich zielonych obligacji powinni zatem zlecić kontrolerom zewnętrznym

(14) Inwestorzy powinni posiadać racjonalny pod względem kosztów dostęp do wiarygodnych **i zasadnie szczegółowych** informacji na temat europejskich zielonych obligacji. Emitenci europejskich zielonych obligacji powinni

przeprowadzenie kontroli w okresie przed emisją arkusza informacyjnego europejskich zielonych obligacji oraz kontroli w okresie po emisji rocznych sprawozdań z alokacji europejskich zielonych obligacji.

zatem zlecić kontrolerom zewnętrznym przeprowadzenie kontroli w okresie przed emisją arkusza informacyjnego europejskich zielonych obligacji oraz kontroli w okresie po emisji rocznych sprawozdań z alokacji europejskich zielonych obligacji.

Poprawka 13

Wniosek dotyczący rozporządzenia Motyw 18

Tekst proponowany przez Komisję

(18) Aby zwiększyć przejrzystość, emitenci powinni również ujawniać informacje na temat wpływu swoich obligacji na środowisko, publikując sprawozdania dotyczące skutków, co **najmniej raz w cyklu życia obligacji**. Aby zapewnić inwestorom wszystkie informacje istotne dla oceny wpływu europejskich zielonych obligacji na środowisko, w sprawozdaniach dotyczących skutków należy wyraźnie określić miary, metodykę i założenia zastosowane w ocenie wpływu na środowisko. Aby zwiększyć porównywalność europejskich zielonych obligacji oraz ułatwić znajdowanie istotnych informacji, należy koniecznie przedstawić formularze służące do ujawniania takich informacji.

Poprawka

(18) Aby zwiększyć przejrzystość, emitenci powinni również ujawniać informacje na temat wpływu swoich obligacji na środowisko, publikując sprawozdania dotyczące skutków co **pięć lat do terminu zapadalności**. Aby zapewnić inwestorom wszystkie informacje istotne dla oceny wpływu europejskich zielonych obligacji na środowisko, w sprawozdaniach dotyczących skutków należy wyraźnie określić miary, metodykę i założenia zastosowane w ocenie wpływu na środowisko. Aby zwiększyć porównywalność europejskich zielonych obligacji oraz ułatwić znajdowanie istotnych informacji, należy koniecznie przedstawić formularze służące do ujawniania takich informacji. **Aby zapewnić rzetelność sprawozdań dotyczących skutków i chronić inwestorów przed pseudoekologicznym marketingiem, sprawozdania takie powinien sprawdzać kontroler zewnętrzny.**

Poprawka 14

Wniosek dotyczący rozporządzenia Motyw 20

Tekst proponowany przez Komisję

Poprawka

(20) Aby zapewnić efektywność rynku europejskich zielonych obligacji, emitenci powinni publikować na swoich stronach internetowych szczegółowe informacje na temat emitowanych przez siebie europejskich zielonych obligacji. W celu zagwarantowania wiarygodności informacji i zdobycia zaufania inwestorów emitenci powinni również publikować wyniki kontroli w okresie przed emisją oraz wszelkich kontroli w okresie po emisji.

(20) Aby zapewnić efektywność rynku europejskich zielonych obligacji, emitenci powinni publikować na swoich stronach internetowych szczegółowe informacje na temat emitowanych przez siebie europejskich zielonych obligacji. W celu zagwarantowania wiarygodności informacji i zdobycia zaufania inwestorów emitenci powinni również publikować wyniki kontroli w okresie przed emisją oraz wszelkich kontroli w okresie po emisji. ***Aby zapewnić wysokie normy przejrzystości i dostępności oraz ochrony inwestorów, te szczegółowe informacje oraz wyniki kontroli w okresie przed emisją i po emisji powinny być publikowane w dostępny sposób na stronach internetowych emitentów, wraz z odpowiednimi harmonogramami umożliwiającymi użytkownikowi zidentyfikowanie istotnych zmian między poszczególnymi kontrolami.***

Poprawka 15

Wniosek dotyczący rozporządzenia Motyw 24

Tekst proponowany przez Komisję

(24) Aby zapewnić niezależność kontrolerów zewnętrznych, kontrolerzy ci powinni unikać sytuacji, w których występuje konflikt interesów, i odpowiednio zarządzać takimi konfliktami, gdy nie da się ich uniknąć. Kontrolerzy zewnętrzni powinni zatem szybko ujawniać konflikty interesów. Powinni również dokumentować wszystkie znaczące zagrożenia dla niezależności swojej, swoich pracowników i innych osób zaangażowanych w proces kontroli zewnętrznej. Powinni również dokumentować zabezpieczenia stosowane w celu zmniejszenia tych zagrożeń.

Poprawka

(24) Aby zapewnić niezależność kontrolerów zewnętrznych ***oraz zagwarantować wysokie normy przejrzystości i postępowania etycznego***, kontrolerzy ci powinni unikać sytuacji, w których występuje ***faktyczny lub potencjalny*** konflikt interesów, i odpowiednio zarządzać takimi konfliktami, gdy nie da się ich uniknąć. Kontrolerzy zewnętrzni powinni zatem szybko ***i w przejrzysty sposób*** ujawniać ***wszelkie*** konflikty interesów. Powinni również dokumentować wszystkie znaczące zagrożenia dla niezależności swojej, swoich pracowników i innych osób zaangażowanych w proces kontroli zewnętrznej. Powinni również dokumentować zabezpieczenia stosowane w celu zmniejszenia tych zagrożeń.

Uzasadnienie

Uwzględnienie sformułowań użytych w art. 27.

Poprawka 16

Wniosek dotyczący rozporządzenia

Motyw 25

Tekst proponowany przez Komisję

(25) Należy uniknąć sytuacji, w której właściwe organy krajowe będą stosowały niniejsze rozporządzenie w sposób rozbieżny. Jednocześnie należy koniecznie obniżyć ponoszone przez kontrolerów zewnętrznych koszty transakcyjne i operacyjne, wzmocnić zaufanie inwestorów oraz zagwarantować większą pewność prawa. ESMA powinien zatem otrzymać ogólne uprawnienia w zakresie rejestracji kontrolerów zewnętrznych w Unii i stałego nadzoru nad nimi. Powierzenie ESMA wyłącznej odpowiedzialności za te kwestie powinno zapewnić równe warunki działania w odniesieniu do wymogów rejestracyjnych i stałego nadzoru oraz wyeliminować ryzyko arbitrażu regulacyjnego w państwach członkowskich. Jednocześnie taka wyłączna odpowiedzialność powinna zoptymalizować podział zasobów nadzorczych na szczeblu unijnym, czyniąc z ESMA ośrodek wiedzy eksperckiej i zwiększając skuteczność nadzoru.

Poprawka

(25) Należy uniknąć sytuacji, w której właściwe organy krajowe będą stosowały niniejsze rozporządzenie w sposób rozbieżny. Jednocześnie należy koniecznie obniżyć ponoszone przez kontrolerów zewnętrznych koszty transakcyjne i operacyjne ***i tym samym ułatwić dostęp dla MŚP we wszystkich państwach członkowskich***, aby wzmocnić zaufanie inwestorów oraz zagwarantować większą pewność prawa. ESMA powinien zatem otrzymać ogólne uprawnienia w zakresie rejestracji kontrolerów zewnętrznych w Unii i stałego nadzoru nad nimi. Powierzenie ESMA wyłącznej odpowiedzialności za te kwestie powinno zapewnić równe warunki działania w odniesieniu do wymogów rejestracyjnych i stałego nadzoru oraz wyeliminować ryzyko arbitrażu regulacyjnego w państwach członkowskich. Jednocześnie taka wyłączna odpowiedzialność powinna zoptymalizować podział zasobów nadzorczych na szczeblu unijnym, czyniąc z ESMA ośrodek wiedzy eksperckiej i zwiększając skuteczność nadzoru.

Poprawka 17

Wniosek dotyczący rozporządzenia

Motyw 26 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję

Poprawka

(26a) Aby wspierać działania ESMA w ramach odpowiedzialności za rejestrowanie i stałe nadzorowanie zarejestrowanych kontrolerów zewnętrznych w Unii, właściwe organy krajowe powinny współpracować w otwarty i skuteczny sposób z ESMA, z zastosowaniem mechanizmów wymiany informacji, które gwarantują przejrzysty, wiarygodny i skuteczny proces rejestracji i nadzoru. W tym celu ESMA powinien otrzymać wystarczające zasoby.

Poprawka 18

Wniosek dotyczący rozporządzenia Motyw 31

Tekst proponowany przez Komisję

(31) Zgodnie z art. 290 TFUE należy przekazać Komisji uprawnienia do określenia przepisów proceduralnych dotyczących wykonywania prawa do nakładania grzywien lub okresowych kar pieniężnych, w tym przepisów dotyczących prawa do obrony, przepisów tymczasowych, przepisów dotyczących pobierania grzywien lub okresowych kar pieniężnych, a także szczegółowych przepisów dotyczących okresów przedawnienia w zakresie nakładania i egzekwowania kar. Szczególnie ważne jest, aby w czasie prac przygotowawczych Komisja prowadziła stosowne konsultacje, w tym na poziomie ekspertów, oraz aby konsultacje te prowadzone były zgodnie z zasadami określonymi w Porozumieniu międzyinstytucjonalnym z dnia 13 kwietnia 2016 r. w sprawie lepszego stanowienia prawa³⁵. W szczególności, aby zapewnić udział na równych zasadach Parlamentu Europejskiego i Rady w przygotowaniu aktów delegowanych, instytucje te powinny otrzymywać wszelkie dokumenty w tym samym czasie co eksperci państw członkowskich, a eksperci tych instytucji powinni móc

Poprawka

(31) Zgodnie z art. 290 TFUE należy przekazać Komisji uprawnienia do określenia przepisów proceduralnych dotyczących wykonywania prawa do nakładania grzywien lub okresowych kar pieniężnych, w tym przepisów dotyczących prawa do obrony, przepisów tymczasowych, przepisów dotyczących pobierania grzywien lub okresowych kar pieniężnych, a także szczegółowych przepisów dotyczących okresów przedawnienia w zakresie nakładania i egzekwowania kar. Szczególnie ważne jest, aby w czasie prac przygotowawczych Komisja prowadziła stosowne konsultacje, w tym na poziomie ekspertów, oraz aby konsultacje te prowadzone były **w przejrzysty sposób** zgodnie z zasadami określonymi w Porozumieniu międzyinstytucjonalnym z dnia 13 kwietnia 2016 r. w sprawie lepszego stanowienia prawa³⁵. W szczególności, aby zapewnić udział na równych zasadach Parlamentu Europejskiego i Rady w przygotowaniu aktów delegowanych, instytucje te powinny otrzymywać wszelkie dokumenty w tym samym czasie co eksperci państw członkowskich,

systematycznie brać udział w posiedzeniach grup ekspertów Komisji zajmujących się przygotowaniem aktów delegowanych.

a eksperci tych instytucji powinni móc systematycznie brać udział w posiedzeniach grup ekspertów Komisji zajmujących się przygotowaniem aktów delegowanych.

Poprawka 19

Wniosek dotyczący rozporządzenia Motyw 32

Tekst proponowany przez Komisję

(32) Skutecznym i właściwym krokiem jest powierzenie ESMA, będącemu organem dysponującym wysokim poziomem wiedzy specjalistycznej, zadania opracowania projektów regulacyjnych i wykonawczych standardów technicznych, które nie przewidują alternatywnych wariantów polityki, celem ich przedłożenia Komisji.

Poprawka

(32) Skutecznym i właściwym krokiem jest powierzenie ESMA, będącemu organem dysponującym wysokim poziomem wiedzy specjalistycznej, zadania opracowania projektów regulacyjnych i wykonawczych standardów technicznych, które nie przewidują alternatywnych wariantów polityki, celem ich przedłożenia Komisji. ***O tych projektach standardów należy odpowiednio i terminowo informować Parlament Europejski, aby zapewnić właściwą kontrolę demokratyczną.***

Poprawka 20

Wniosek dotyczący rozporządzenia Motyw 35

Tekst proponowany przez Komisję

(35) ESMA powinien być upoważniony do opracowania projektów wykonawczych standardów technicznych określających formularze, wzory i procedury ***na potrzeby przedstawiania informacji do celów rejestracji kontrolerów zewnętrznych.*** Komisja powinna być uprawniona do przyjmowania tych wykonawczych standardów technicznych w drodze aktu wykonawczego na podstawie art. 291 TFUE oraz zgodnie z art. 15 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010.

Poprawka

(35) ***Na potrzeby przedstawiania informacji do celów rejestracji kontrolerów zewnętrznych*** ESMA powinien być upoważniony do opracowania projektów wykonawczych standardów technicznych określających formularze, wzory i procedury, ***które powinny być dostępne we wszystkich językach urzędowych Unii.*** Komisja powinna być uprawniona do przyjmowania tych wykonawczych standardów technicznych w drodze aktu wykonawczego na podstawie art. 291

Poprawka 21

Wniosek dotyczący rozporządzenia Motyw 37

Tekst proponowany przez Komisję

(37) Cel niniejszego rozporządzenia jest dwojaki. Z jednej strony rozporządzenie ma na celu zapewnienie stosowania jednolitych wymagań w odniesieniu do stosowania oznakowania „europejska zielona obligacja” lub „EuGB”. Z drugiej strony jego celem jest ustanowienie prostego systemu rejestracji oraz ram nadzoru dla kontrolerów zewnętrznych przez powierzenie jednemu organowi nadzorczemu zadania rejestracji i nadzorowania kontrolerów zewnętrznych w Unii. Oba te cele powinny ułatwić pozyskiwanie kapitału na projekty służące realizacji celów zrównoważonych środowiskowo. Ponieważ cele te nie mogą zostać osiągnięte w sposób wystarczający przez państwa członkowskie, lecz możliwe jest lepsze ich osiągnięcie na poziomie Unii, Unia może przyjąć środki zgodnie z zasadą pomocniczości określoną w art. 5 Traktatu o Unii Europejskiej. Zgodnie z zasadą proporcjonalności określoną w tym artykule niniejsze rozporządzenie nie wykracza poza to, co jest konieczne do osiągnięcia tych celów,

Poprawka 22

Wniosek dotyczący rozporządzenia Artykuł 3 – nagłówek

Poprawka

(37) Cel niniejszego rozporządzenia jest dwojaki. Z jednej strony rozporządzenie ma na celu zapewnienie stosowania jednolitych wymagań w odniesieniu do stosowania oznakowania „europejska zielona obligacja” lub „EuGB”. Z drugiej strony jego celem jest ustanowienie prostego systemu rejestracji oraz ***sprawiedliwych i przejrzystych*** ram nadzoru dla kontrolerów zewnętrznych przez powierzenie jednemu organowi nadzorczemu zadania rejestracji i nadzorowania kontrolerów zewnętrznych w Unii. Oba te cele powinny ułatwić pozyskiwanie kapitału na projekty służące realizacji celów zrównoważonych środowiskowo. Ponieważ cele te nie mogą zostać osiągnięte w sposób wystarczający przez państwa członkowskie z ***zapewnieniem wszystkim podmiotom sprawiedliwego dostępu***, lecz możliwe jest lepsze ich osiągnięcie na poziomie Unii, Unia może przyjąć środki zgodnie z zasadą pomocniczości określoną w art. 5 Traktatu o Unii Europejskiej. Zgodnie z zasadą proporcjonalności określoną w tym artykule niniejsze rozporządzenie nie wykracza poza to, co jest konieczne do osiągnięcia tych celów,

Tekst proponowany przez Komisję

Oznakowanie

Poprawka 23

Wniosek dotyczący rozporządzenia Artykuł 4 – ustęp 3

Tekst proponowany przez Komisję

3. Europejska zielona obligacja może być refinansowana poprzez emisję nowej europejskiej zielonej obligacji.

Poprawka 24

Wniosek dotyczący rozporządzenia Artykuł 6 – ustęp 1 – akapit 2

Tekst proponowany przez Komisję

W planie dostosowania do systematyki, o którym mowa w akapicie pierwszym, opisuje się działania i wydatki, które są niezbędne, aby działalność gospodarcza spełniła wymogi w zakresie systematyki w określonym okresie.

Poprawka 25

Wniosek dotyczący rozporządzenia Artykuł 6 – ustęp 1 – akapit 3

Tekst proponowany przez Komisję

Okres, o którym mowa w akapicie pierwszym i drugim, nie może przekraczać pięciu lat od emisji obligacji, chyba że dłuższy okres, wynoszący do dziesięciu lat,

Poprawka

Oznakowanie „*europańska zielona obligacja*” lub „*EuGB*”

Poprawka

3. Europejska zielona obligacja może być refinansowana poprzez emisję nowej europejskiej zielonej obligacji, **pod warunkiem że w momencie refinansowania wykorzystanie przychodów z refinansowanej obligacji spełnia wymogi określone w art. 6.**

Poprawka

W planie dostosowania do systematyki, o którym mowa w akapicie pierwszym, **szczegółowo** opisuje się działania i wydatki, które są niezbędne, aby działalność gospodarcza spełniła wymogi w zakresie systematyki w określonym okresie.

Poprawka

Okres, o którym mowa w akapicie pierwszym i drugim, nie może przekraczać pięciu lat od emisji obligacji, chyba że dłuższy okres, wynoszący do dziesięciu lat,

jest uzasadniony szczególnymi cechami danej działalności gospodarczej, udokumentowanymi w planie dostosowania do systematyki.

jest **należycie** uzasadniony szczególnymi cechami danej działalności gospodarczej, udokumentowanymi w planie dostosowania do systematyki.

Poprawka 26

Wniosek dotyczący rozporządzenia Artykuł 7 – ustęp 1 – akapit 2

Tekst proponowany przez Komisję

W przypadku gdy akty delegowane przyjęte na podstawie art. 10 ust. 3, art. 11 ust. 3, art. 12 ust. 2, art. 13 ust. 2, art. 14 ust. 2 lub art. 15 ust. 2 rozporządzenia (UE) 2020/852 zostają zmienione po emisji obligacji, emitent alokuje przychody z obligacji na sposoby wykorzystania, o których mowa w akapicie pierwszym, stosując takie zmienione akty delegowane w terminie pięciu lat od rozpoczęcia ich stosowania.

Poprawka

W przypadku gdy akty delegowane przyjęte na podstawie art. 10 ust. 3, art. 11 ust. 3, art. 12 ust. 2, art. 13 ust. 2, art. 14 ust. 2 lub art. 15 ust. 2 rozporządzenia (UE) 2020/852 zostają zmienione po emisji obligacji, emitent alokuje przychody z obligacji na sposoby wykorzystania, o których mowa w akapicie pierwszym, stosując takie zmienione akty delegowane w terminie pięciu lat od rozpoczęcia ich stosowania. ***Obligacja nie może zachować oznakowania „europejska zielona obligacja”, jeżeli przychodów z niej nie alokowano na sposoby wykorzystania, o których mowa w akapicie pierwszym, przez zastosowanie zmienionych aktów delegowanych w ciągu pięciu lat od rozpoczęcia ich stosowania.***

Poprawka 27

Wniosek dotyczący rozporządzenia Artykuł 7 – ustęp 2 – akapit 3

Tekst proponowany przez Komisję

W przypadku gdy akty delegowane przyjęte na podstawie art. 10 ust. 3, art. 11 ust. 3, art. 12 ust. 2, art. 13 ust. 2, art. 14 ust. 2 lub art. 15 ust. 2 rozporządzenia (UE) 2020/852 zostają zmienione po powstaniu długu, o którym mowa w akapicie pierwszym, emitent alokuje przychody z obligacji na sposoby wykorzystania, o których mowa w akapicie

Poprawka

W przypadku gdy akty delegowane przyjęte na podstawie art. 10 ust. 3, art. 11 ust. 3, art. 12 ust. 2, art. 13 ust. 2, art. 14 ust. 2 lub art. 15 ust. 2 rozporządzenia (UE) 2020/852 zostają zmienione po powstaniu długu, o którym mowa w akapicie pierwszym, emitent alokuje przychody z obligacji na sposoby wykorzystania, o których mowa w akapicie

pierwszym, stosując takie zmienione akty delegowane w terminie pięciu lat od rozpoczęcia ich stosowania.

pierwszym, stosując takie zmienione akty delegowane w terminie pięciu lat od rozpoczęcia ich stosowania. ***Obligacja nie może zachować oznakowania „europejska zielona obligacja”, jeżeli przychodów z niej nie alokowano na poczet długu, o którym mowa w akapicie pierwszym, przez zastosowanie zmienionych aktów delegowanych w ciągu pięciu lat od rozpoczęcia ich stosowania.***

Poprawka 28

Wniosek dotyczący rozporządzenia Artykuł 8 – ustęp 1 – litera b

Tekst proponowany przez Komisję

b) dopilnowują, aby wypełniony arkusz informacyjny europejskiej zielonej obligacji został poddany kontroli w okresie przed emisją przez kontrolera zewnętrznego i uzyskał jego pozytywną opinię.

Poprawka

b) dopilnowują, aby wypełniony arkusz informacyjny europejskiej zielonej obligacji został poddany kontroli w okresie przed emisją przez kontrolera zewnętrznego, ***należycie zarejestrowanego w ESMA zgodnie z niniejszym rozporządzeniem***, i uzyskał jego pozytywną opinię.

Poprawka 29

Wniosek dotyczący rozporządzenia Artykuł 9 – ustęp 3

Tekst proponowany przez Komisję

3. Emitenci europejskich zielonych obligacji zwracają się o kontrolę w okresie po emisji sprawozdania z alokacji sporządzanego po dokonaniu pełnej alokacji przychodów z europejskich zielonych obligacji zgodnie z art. 4–7, przeprowadzaną przez kontrolera zewnętrznego.

Poprawka

3. Emitenci europejskich zielonych obligacji zwracają się o kontrolę w okresie po emisji sprawozdania z alokacji sporządzanego po dokonaniu pełnej alokacji przychodów z europejskich zielonych obligacji zgodnie z art. 4–7, przeprowadzaną przez kontrolera zewnętrznego. ***Kontroler zewnętrzny jest zarejestrowany w ESMA.***

Poprawka 30

Wniosek dotyczący rozporządzenia **Artykuł 9 – ustęp 4**

Tekst proponowany przez Komisję

4. W przypadku gdy po opublikowaniu sprawozdania z alokacji zgodnie z art. 13 ust. 1 lit. c) alokacja przychodów zostaje skorygowana, emitenci odnośnych europejskich zielonych obligacji dokonują zmiany sprawozdania z alokacji i zwracają się o kontrolę w okresie po emisji tego zmienionego sprawozdania z alokacji, którą to kontrolę przeprowadza kontroler zewnętrzny.

Poprawka 31

Wniosek dotyczący rozporządzenia **Artykuł 9 – ustęp 5**

Tekst proponowany przez Komisję

5. Na zasadzie odstępstwa od ust. 3 każde sprawozdanie z alokacji sporządzone przez emitentów będących przedsiębiorstwami finansowymi, którzy alokują przychody z portfela kilku europejskich zielonych obligacji na portfel aktywów finansowych, o czym mowa w art. 5, podlega kontroli w okresie po emisji przeprowadzanej przez kontrolera zewnętrznego. Kontroler zewnętrzny zwraca szczególną uwagę na aktywa finansowe, których nie uwzględniono w żadnym z poprzednio opublikowanych sprawozdań z alokacji.

Poprawka 32

Wniosek dotyczący rozporządzenia **Artykuł 10 – ustęp 1**

Poprawka

4. W przypadku gdy po opublikowaniu sprawozdania z alokacji zgodnie z art. 13 ust. 1 lit. c) alokacja przychodów zostaje skorygowana, emitenci odnośnych europejskich zielonych obligacji dokonują zmiany sprawozdania z alokacji i zwracają się o kontrolę w okresie po emisji tego zmienionego sprawozdania z alokacji, którą to kontrolę przeprowadza kontroler zewnętrzny. **Kontroler zewnętrzny jest zarejestrowany w ESMA.**

Poprawka

5. Na zasadzie odstępstwa od ust. 3 każde sprawozdanie z alokacji sporządzone przez emitentów będących przedsiębiorstwami finansowymi, którzy alokują przychody z portfela kilku europejskich zielonych obligacji na portfel aktywów finansowych, o czym mowa w art. 5, podlega kontroli w okresie po emisji przeprowadzanej przez kontrolera zewnętrznego. Kontroler zewnętrzny, **który powinien być należycie zarejestrowany w ESMA**, zwraca szczególną uwagę na aktywa finansowe, których nie uwzględniono w żadnym z poprzednio opublikowanych sprawozdań z alokacji.

Tekst proponowany przez Komisję

1. Emitenci europejskich zielonych obligacji, po dokonaniu pełnej alokacji przychodów z takich obligacji i co najmniej **raz w całym okresie do wykupu obligacji**, sporządzają sprawozdanie dotyczące skutków europejskiej zielonej obligacji na temat wpływu wykorzystania przychodów z obligacji na środowisko, korzystając ze wzoru określonego w załączniku III.

Poprawka

1. Emitenci europejskich zielonych obligacji, po dokonaniu pełnej alokacji przychodów z takich obligacji i co najmniej **co pięć lat do czasu osiągnięcia przez obligację terminu zapadalności**, sporządzają sprawozdanie dotyczące skutków europejskiej zielonej obligacji na temat wpływu wykorzystania przychodów z obligacji na środowisko, korzystając ze wzoru określonego w załączniku III. **Sprawozdanie to badają kontrolerzy zewnętrzni.**

Poprawka 33

**Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 11 – akapit 1**

Tekst proponowany przez Komisję

Emitent będący emitentem długu państwowego może zwrócić się o kontrolę w okresie przed emisją i po emisji do kontrolera zewnętrznego lub organu kontroli państwowej, lub dowolnego innego podmiotu publicznego upoważnionego przez odnośne państwo do prowadzenia oceny zgodności z niniejszym rozporządzeniem.

Poprawka

Emitent będący emitentem długu państwowego może zwrócić się o kontrolę w okresie przed emisją i po emisji do kontrolera zewnętrznego lub organu kontroli państwowej, lub dowolnego innego podmiotu publicznego upoważnionego przez odnośne państwo do prowadzenia oceny zgodności z niniejszym rozporządzeniem. **W przypadku emitentów długu państwowego spoza Unii od organu kontroli państwowej lub innego podmiotu publicznego wymaga się uzyskania wstępnego zatwierdzenia ze strony ESMA zgodnie z tytułem III rozdział 1.**

Poprawka 34

**Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 13 – ustęp 1 – wprowadzenie**

Tekst proponowany przez Komisję

1. Emitenci europejskich zielonych obligacji publikują na swojej stronie internetowej, w odrębnej sekcji

Poprawka

1. Emitenci europejskich zielonych obligacji publikują na swojej stronie internetowej, w odrębnej **i dostępnej** sekcji

zatytułowanej „Europejskie zielone obligacje”, oraz bezpłatnie udostępniają, co najmniej do terminu wykupu danych obligacji, wszystkie następujące elementy:

zatytułowanej „Europejskie zielone obligacje”, oraz bezpłatnie udostępniają, co najmniej do terminu wykupu danych obligacji, wszystkie następujące elementy:

Poprawka 35

Wniosek dotyczący rozporządzenia Artykuł 15 – ustęp 1 – litera d a (nowa)

Tekst proponowany przez Komisję

Poprawka

da) strukturę zarządzania wnioskodawcy;

Poprawka 36

Wniosek dotyczący rozporządzenia Artykuł 15 – ustęp 1 – litera h

Tekst proponowany przez Komisję

Poprawka

h) polityki lub procedury wdrożone przez wnioskodawcę w celu wykrywania wszelkich konfliktów interesów, o których mowa w art. 27, zarządzania nimi i ich ujawniania;

h) polityki lub procedury wdrożone przez wnioskodawcę w celu wykrywania **i eliminowania** wszelkich **faktycznych lub potencjalnych** konfliktów interesów, o których mowa w art. 27, **lub** zarządzania nimi i ich ujawniania **w przejrzysty sposób**;

Uzasadnienie

Poprawka ma zapewnić spójność z art. 27.

Poprawka 37

Wniosek dotyczący rozporządzenia Artykuł 15 – ustęp 1 – litera i

Tekst proponowany przez Komisję

Poprawka

i) w stosownych przypadkach dokumenty i informacje dotyczące wszelkich **istniejących lub planowanych** ustaleń w zakresie outsourcingu działań kontrolera zewnętrznego objętych

i) w stosownych przypadkach dokumenty i informacje dotyczące wszelkich ustaleń w zakresie outsourcingu działań kontrolera zewnętrznego objętych niniejszym rozporządzeniem, w tym

niniejszym rozporządzeniem, w tym informacje na temat podmiotów wykonujących funkcje zlecone w ramach outsourcingu;

informacje na temat podmiotów wykonujących funkcje zlecone w ramach outsourcingu;

Poprawka 38

Wniosek dotyczący rozporządzenia Artykuł 15 – ustęp 3 – akapit 2

Tekst proponowany przez Komisję

Jeżeli wniosek jest niekompletny, ESMA informuje o tym wnioskodawcę i wyznacza termin, w którym wnioskodawca ma przedłożyć dodatkowe informacje.

Poprawka

Jeżeli wniosek jest niekompletny, ESMA **bez zbędnej zwłoki** informuje o tym wnioskodawcę i wyznacza termin, w którym wnioskodawca ma przedłożyć dodatkowe informacje.

Poprawka 39

Wniosek dotyczący rozporządzenia Artykuł 15 – ustęp 3 – akapit 3

Tekst proponowany przez Komisję

Jeżeli wniosek jest kompletny, ESMA informuje o tym wnioskodawcę.

Poprawka

Jeżeli wniosek jest kompletny, ESMA informuje o tym wnioskodawcę **bez zbędnej zwłoki**.

Poprawka 40

Wniosek dotyczący rozporządzenia Artykuł 15 – ustęp 4 – akapit 3

Tekst proponowany przez Komisję

ESMA powiadamia wnioskodawcę na piśmie o zarejestrowaniu go jako kontrolera zewnętrznego lub o odmowie rejestracji wnioskodawcy. Decyzja o rejestracji lub odmowie rejestracji zawiera uzasadnienie i staje się skuteczna piątego dnia roboczego po jej przyjęciu.

Poprawka

ESMA **bez zbędnej zwłoki** powiadamia wnioskodawcę na piśmie o zarejestrowaniu go jako kontrolera zewnętrznego lub o odmowie rejestracji wnioskodawcy. Decyzja o rejestracji lub odmowie rejestracji zawiera uzasadnienie i staje się skuteczna piątego dnia roboczego po jej przyjęciu.

Poprawka 41

Wniosek dotyczący rozporządzenia Artykuł 16 – ustęp 1 – akapit 1

Tekst proponowany przez Komisję

Kontroler zewnętrzny powiadamia ESMA o wszelkich istotnych zmianach w informacjach przekazanych zgodnie z art. 15 ust. 1 lub w faktach dotyczących informacji, o których mowa w art. 15 ust. 1, zanim takie zmiany zostaną wdrożone.

Poprawka

Kontroler zewnętrzny **bez zbędnej zwłoki** powiadamia ESMA o wszelkich istotnych zmianach w informacjach przekazanych zgodnie z art. 15 ust. 1 lub w faktach dotyczących informacji, o których mowa w art. 15 ust. 1, zanim takie zmiany zostaną wdrożone.

Poprawka 42

Wniosek dotyczący rozporządzenia Artykuł 19 – ustęp 1 – litera c

Tekst proponowany przez Komisję

c) właściwą identyfikację i **ujawnianie** konfliktów interesów **oraz** zarządzanie **konfliktami interesów**;

Poprawka

c) właściwą identyfikację i **eliminowanie wszelkich faktycznych lub potencjalnych** konfliktów interesów **lub** zarządzanie **nimi i ich ujawnianie w przejrzysty sposób**;

Poprawka 43

Wniosek dotyczący rozporządzenia Artykuł 25 – ustęp 1

Tekst proponowany przez Komisję

1. Kontrolerzy zewnętrzni, którzy zlecają działania w zakresie oceny na zasadzie outsourcingu, **zapewniają**, aby każdy odnośny dostawca usług będący osobą trzecią dysponował zdolnościami i możliwościami pozwalającymi na rzetelne i profesjonalne wykonanie tych działań w zakresie oceny. Tacy kontrolerzy zewnętrzni zapewniają również, aby outsourcing nie wpływał w sposób istotny

Poprawka

1. Kontrolerzy zewnętrzni, którzy zlecają działania w zakresie oceny na zasadzie outsourcingu, **dopilnowują**, aby każdy odnośny dostawca usług będący osobą trzecią dysponował zdolnościami i możliwościami pozwalającymi na rzetelne i profesjonalne wykonanie tych działań w zakresie oceny, **a ponadto informują ESMA o przyczynach zlecenia na zasadzie outsourcingu tych działań**

na jakość ich kontroli wewnętrznej ani na zdolność ESMA do sprawowania nadzoru nad przestrzeganiem przez tych kontrolerów zewnętrznych przepisów niniejszego rozporządzenia.

związanych z oceną. Tacy kontrolerzy zewnętrzni zapewniają również, aby outsourcing nie wpływał w sposób istotny na jakość ich kontroli wewnętrznej ani na zdolność ESMA do sprawowania nadzoru nad przestrzeganiem przez tych kontrolerów zewnętrznych przepisów niniejszego rozporządzenia.

Poprawka 44

Wniosek dotyczący rozporządzenia Artykuł 25 – ustęp 6 – litera b a (nowa)

Tekst proponowany przez Komisję

Poprawka

ba) identyfikacji, a następnie eliminacji wszelkich faktycznych lub potencjalnych konfliktów interesów dostawców usług będących osobami trzecimi lub zarządzania tymi konfliktami i ich ujawniania, w rozumieniu art. 27 ust. 4a;

Poprawka 45

Wniosek dotyczący rozporządzenia Artykuł 27 – ustęp 1

Tekst proponowany przez Komisję

Poprawka

1. Kontrolerzy zewnętrzni identyfikują i eliminują wszelkie faktyczne lub potencjalne konflikty interesów, zarządzają nimi i ujawniają je w przejrzysty sposób, niezależnie od tego, czy konflikt interesów dotyczy ich analityków lub pracowników, jakiegokolwiek osoby związanej umową z kontrolerami zewnętrznymi i bezpośrednio zaangażowanej w działania w zakresie oceny, czy też osób zatwierdzających kontrole w okresie przed emisją i po emisji.

1. Kontrolerzy zewnętrzni identyfikują i eliminują wszelkie faktyczne lub potencjalne konflikty interesów **lub** zarządzają nimi i ujawniają je w przejrzysty sposób, niezależnie od tego, czy konflikt interesów dotyczy ich analityków lub pracowników, jakiegokolwiek osoby związanej umową z kontrolerami zewnętrznymi i bezpośrednio zaangażowanej w działania w zakresie oceny, czy też osób zatwierdzających kontrole w okresie przed emisją i po emisji.

Uzasadnienie

Tekst Komisji jest niejasny: nie można zarządzać konfliktami interesów, które zostały wyeliminowane. Proponowany tekst wynika z rozporządzenia (UE) nr 462/2013 w sprawie agencji ratingowych.

Poprawka 46

Wniosek dotyczący rozporządzenia Artykuł 27 – ustęp 2

Tekst proponowany przez Komisję

2. Opłaty pobierane przez kontrolerów zewnętrznych za usługi związane z oceną nie mogą zależeć od wyniku kontroli w okresie przed emisją lub po emisji ani od żadnego innego wyniku lub rezultatu wykonanej pracy.

Poprawka

2. Opłaty pobierane przez kontrolerów zewnętrznych za usługi związane z oceną **są uzgadniane przez kontrolera i emitenta przed przeprowadzeniem oceny i** nie mogą zależeć od wyniku kontroli w okresie przed emisją lub po emisji ani od żadnego innego wyniku lub rezultatu wykonanej pracy.

Poprawka 47

Wniosek dotyczący rozporządzenia Artykuł 27 – ustęp 4 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję

Poprawka

4a. Uznaje się, że konflikt interesów istnieje, m.in. gdy:

- a) kontroler zewnętrzny jest bezpośrednio lub pośrednio związany z ocenianym podmiotem lub powiązaną stroną trzecią przez stosunek kontroli;**
- b) oceniany podmiot lub powiązana strona trzecia posiadają istotną część kapitału lub praw głosu kontrolera zewnętrznego;**
- c) kontroler zewnętrzny posiada udziały własnościowe w ocenianym podmiocie lub powiązanej stronie trzeciej lub**
- d) osoba, o której mowa w ust. 1, jest członkiem zarządu lub rady nadzorczej ocenianego podmiotu lub powiązanej**

strony trzeciej lub ma inną możliwość wywierania wpływu na działalność kontrolera zewnętrznego, w tym w związku z posiadaniem udziałów w ocenianym podmiocie.

Poprawka 48

Wniosek dotyczący rozporządzenia Artykuł 30 – ustęp 1 – wprowadzenie

Tekst proponowany przez Komisję

1. Kontrolerzy zewnętrzni publikują i nieodpłatnie udostępniają na swoich stronach internetowych wszystkie następujące dokumenty:

Poprawka

1. Kontrolerzy zewnętrzni publikują i nieodpłatnie udostępniają na swoich stronach internetowych **oraz w odpowiednich systemach obrotu** wszystkie następujące dokumenty:

Poprawka 49

Wniosek dotyczący rozporządzenia Artykuł 31 – ustęp 9 – akapit 1 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję

Poprawka

ESMA może przedłużyć okres, o którym mowa w akapicie pierwszym, o 15 dni roboczych, jeżeli w ramach wykonywania swoich zadań w charakterze kontrolera zewnętrznego wnioskodawca zamierza korzystać z outsourcingu.

Poprawka 50

Wniosek dotyczący rozporządzenia Artykuł 34 – ustęp 5 – akapit 5

Tekst proponowany przez Komisję

ESMA powiadamia wnioskodawcę o uznaniu go jako kontrolera zewnętrznego z państwa trzeciego lub o odmowie uznania wnioskodawcy. Decyzja o uznaniu lub odmowie uznania zawiera uzasadnienie i staje się skuteczna piątego dnia

Poprawka

ESMA **bez zbędnej zwłoki** powiadamia wnioskodawcę o uznaniu go jako kontrolera zewnętrznego z państwa trzeciego lub o odmowie uznania wnioskodawcy. Decyzja o uznaniu lub odmowie uznania zawiera uzasadnienie

roboczego po jej przyjęciu.

i staje się skuteczna piątego dnia roboczego po jej przyjęciu.

Poprawka 51

Wniosek dotyczący rozporządzenia Artykuł 35 – ustęp 3 – akapit 3

Tekst proponowany przez Komisję

Jeżeli wniosek jest kompletny, ESMA informuje o tym wnioskodawcę.

Poprawka

Jeżeli wniosek jest kompletny, ESMA informuje o tym wnioskodawcę **bez zbędnej zwłoki**.

Poprawka 52

Wniosek dotyczący rozporządzenia Artykuł 37 – ustęp 1 – litera g

Tekst proponowany przez Komisję

g) podanie do publicznej wiadomości faktu, że emitent europejskich zielonych obligacji nie wywiązuje się ze swoich obowiązków przewidzianych w art. 8–13 niniejszego rozporządzenia;

Poprawka

g) podanie do publicznej wiadomości faktu, że emitent europejskich zielonych obligacji nie wywiązuje się ze swoich obowiązków przewidzianych w art. 8–13 niniejszego rozporządzenia, **oraz zobowiązanie emitenta do opublikowania tej informacji na jego stronie internetowej i do poinformowania inwestorów inwestujących w te obligacje o niewywiązaniu się z ww. obowiązków**;

Poprawka 53

Wniosek dotyczący rozporządzenia Artykuł 37 – ustęp 3

Tekst proponowany przez Komisję

3. Państwa członkowskie zapewniają wprowadzenie odpowiednich środków, tak aby właściwe organy dysponowały wszelkimi uprawnieniami nadzorczymi i dochodzeniowymi, które są niezbędne do wypełniania ich obowiązków.

Poprawka

3. Państwa członkowskie zapewniają wprowadzenie odpowiednich środków, tak aby właściwe organy dysponowały wszelkimi uprawnieniami nadzorczymi i dochodzeniowymi **oraz zasobami**, które są niezbędne do wypełniania ich obowiązków.

Poprawka 54

Wniosek dotyczący rozporządzenia Artykuł 63 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję

Poprawka

Artykuł 63a

Przegląd

Do dnia [trzy lata od daty wejścia w życie niniejszego rozporządzenia], a następnie co pięć lat Komisja przedkłada Parlamentowi Europejskiemu i Radzie sprawozdanie dotyczące stosowania niniejszego rozporządzenia. W sprawozdaniu tym ocenia przynajmniej:

- a) wprowadzenie europejskiego standardu zielonych obligacji i ich udział w rynku, zarówno w Unii, jak i na świecie;*
- b) wpływ niniejszego rozporządzenia na przejście na gospodarkę zrównoważoną;*
- c) funkcjonowanie rynku kontrolerów zewnętrznych, ze wskazaniem koncentracji na rynku i bezstronności kontrolerów zewnętrznych;*
- d) zdolność ESMA i właściwych organów krajowych do wykonywania obowiązków nadzorczych;*
- e) adekwatność finansowania ESMA z opłat z tytułu uznania, zatwierdzenia i nadzoru;*
- f) funkcjonowanie przepisów dotyczących kontrolerów zewnętrznych z państw trzecich określonych w rozdziale IV tytuł III;*
- g) dalsze występowanie zjawiska pseudoekologicznego marketingu na rynku zrównoważonych obligacji.*

W ramach pierwszego sprawozdania z oceny, o którym mowa w akapicie

pierwszym, Komisja ocenia, czy do zakresu stosowania niniejszego rozporządzenia należy włączyć obligacje, przychody z których przeznaczają się na działalność gospodarczą przyczyniającą się do osiągnięcia celu społecznego.

W stosownym przypadku Komisja dołącza do sprawozdań z oceny wniosek ustawodawczy dotyczący zmiany niniejszego rozporządzenia.

PROCEDURA W KOMISJI OPINIODAWCZEJ

Tytuł	Europejskie zielone obligacje
Odsyłacze	COM(2021)0391 – C9-0311/2021 – 2021/0191(COD)
Komisja przedmiotowo właściwa Data ogłoszenia na posiedzeniu	ECON 13.9.2021
Opinia wydana przez Data ogłoszenia na posiedzeniu	BUDG 13.9.2021
Sprawozdawca komisji opiniodawczej Data powołania	José Manuel Fernandes 16.11.2021
Rozpatrzenie w komisji	1.2.2022
Data przyjęcia	16.3.2022
Wynik głosowania końcowego	+: 32 –: 2 0: 6
Posłowie obecni podczas głosowania końcowego	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 Larroustourou, Janusz Lewandowski, Margarida Marques, Siegfried Mureşan, Victor Negrescu, Lefteris Nikolaou-Alavanos, Andrey Novakov, Jan Olbrycht, Dimitrios Papadimoulis, Karlo Ressler, Bogdan Rzońca, Nicolae Ştefănuţă, Nils Torvalds, Nils Ušakovs, Johan Van Overtveldt, Rainer Wieland, Angelika Winzig
Zastępcy obecni podczas głosowania końcowego	Henrike Hahn, Petros Kokkalis

GŁOSOWANIE KOŃCOWE W FORMIE GŁOSOWANIA IMIENNEGO W KOMISJI OPINIODAWCZEJ

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 Ştefănuţa, Nils Torvalds
S&D	Paolo De Castro, Eider Gardiazabal Rubial, Elisabetta Gualmini, Eero Heinäluoma, Pierre Larrourou, Margarida Marques, Victor Negrescu, Nils Ušakovs
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

Objaśnienie używanych znaków:

+ : za

- : przeciw

0 : wstrzymało się

18.2.2022

OPINIA KOMISJI OCHRONY ŚRODOWISKA NATURALNEGO, ZDROWIA PUBLICZNEGO I BEZPIECZEŃSTWA ŻYWNOSCI

dla Komisji Gospodarczej i Monetarnej

w sprawie wniosku dotyczącego rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie europejskich zielonych obligacji
(COM(2021)0391 – C9-0311/2021 – 2021/0191(COD))

Sprawozdawca komisji opiniodawczej: Bas Eickhout

ZWIĘZŁE UZASADNIENIE

Wniosek dotyczący rozporządzenia w sprawie europejskich zielonych obligacji jest częścią szerszego programu na rzecz zrównoważonego finansowania. Według Komisji UE będzie potrzebowała szacunkowo 350 mld euro dodatkowych inwestycji rocznie w tej dekadzie, aby osiągnąć sam cel ograniczenia emisji do 2030 r. w systemach energetycznych, a także kolejnych 130 mld euro na inne cele środowiskowe. Poprzez stworzenie europejskiego standardu zielonych obligacji Komisja dąży do rozwoju rynku wysokiej jakości zielonych obligacji, a tym samym do ułatwienia pozyskiwania kapitału na projekty, w których realizowane są cele zrównoważone środowiskowo.

Proponowane rozporządzenie wymaga od europejskich emitentów zielonych obligacji, aby wpływy z obligacji były wykorzystywane zgodnie z unijną systematyką zrównoważonych inwestycji. Ponadto nakłada ono na emitentów obowiązek przekazywania informacji i sprawozdań na temat wykorzystania przychodów i ich skutków. Zewnętrzni kontrolerzy nadzorowani przez ESMA będą sprawdzać, czy warunki te są przestrzegane. Chociaż sprawozdawcy oczekują, że wniosek Komisji podniesie jakość i wiarygodność zielonych obligacji wykorzystujących europejski standard zielonych obligacji, nie ma on wpływu na resztę nieuregulowanego rynku zielonych obligacji, na którym emitenci stosują niewiążące prywatne zasady i standardy dotyczące zielonych obligacji, ani na inne obligacje proste bez żadnych oświadczeń dotyczących zrównoważoności.

Sprawozdawca komisji opiniodawczej wyraża obawę, że początkowy problem braku porównywalności zielonych obligacji pozostaje nierozwiązany, gdyż obok istniejących zielonych obligacji wprowadzono nowy, czysto dobrowolny standard. Ponadto emitenci, którzy mogą postrzegać wymogi unijnego standardu zielonych obligacji jako zbyt rygorystyczne lub uciążliwe, mogliby zdecydować się na emisję zielonych obligacji zgodnie z mniej wiarygodnymi standardami, nie odpowiadając tym samym na powszechne obawy dotyczące pseudoekologicznego marketingu. Dlatego też proponuje się, aby z chwilą wejścia w życie rozporządzenia nałożyć na emitentów zielonych obligacji emitowanych bez oznakowania „europejska zielona obligacja” wymóg składania sprawozdań dotyczących zgodności wykorzystania przychodów z systematyką oraz przestrzegania kryterium systematyki UE „nie czynić poważnych szkód”, a także korzystania z usług zewnętrznego kontrolera w celu weryfikacji informacji przed emisją i po emisji. Sprawozdawca komisji opiniodawczej proponuje, by po upływie trzech lat wszyscy emitenci zielonych obligacji na rynku UE w pełni

przestrzegali wymogów europejskiego standardu zielonych obligacji, co obejmuje pełne dostosowanie się do systematyki.

Po trzecie, sprawozdawca komisji opiniodawczej uważa, że we wniosku w niewystarczającym stopniu uwzględniono szerszą strategię środowiskową emitentów zielonych obligacji. Przedsiębiorstwa, które chcą czerpać korzyści wizerunkowe lub finansowe z emisji zielonych obligacji, powinny wesprzeć emisję zielonych obligacji wiarygodnymi strategiami środowiskowymi i większą przejrzystością. Sprawozdawca komisji opiniodawczej proponuje zatem dodanie bardziej szczegółowych wymogów w strategii środowiskowej i przesłanek w arkuszu informacyjnym dotyczącym europejskich zielonych obligacji. Emitenci powinni ujawnić konkretne elementy swojej strategii środowiskowej oraz to, w jaki sposób i w jakim stopniu europejska zielona obligacja zwiększa dostosowanie emitenta do systematyki.

Wreszcie, miarą sukcesu niniejszego rozporządzenia powinien być jego wpływ na środowisko. Dlatego też sprawozdawca komisji opiniodawczej sugeruje zwiększenie częstotliwości sporządzania przez emitentów sprawozdań dotyczących skutków i proponuje, by Komisja po pięciu latach dokonała przeglądu wpływu niniejszego rozporządzenia na przekształcenie gospodarki realnej w kierunku celów środowiskowych.

POPRAWKI

Komisja Ochrony Środowiska Naturalnego, Zdrowia Publicznego i Bezpieczeństwa Żywności zwraca się do Komisji Gospodarczej i Monetarnej, jako komisji przedmiotowo właściwej, o wzięcie pod uwagę następujących poprawek:

Poprawka 1

Wniosek dotyczący rozporządzenia

Motyw 1

Tekst proponowany przez Komisję

(1) Transformacja w kierunku **niskoemisyjnej, bardziej** zrównoważonej, zasobooszczędnej i sprawiedliwej gospodarki o obiegu zamkniętym ma zasadnicze znaczenie dla zapewnienia długoterminowej konkurencyjności gospodarki Unii i dobrobytu jej narodów. W 2016 r. Unia zawarła porozumienie paryskie w sprawie zmian klimatu³¹. W art. 2 ust. 1 lit. c) porozumienia paryskiego ustanowiono cel w postaci podjęcia bardziej zdecydowanych działań w związku ze zmianą klimatu, między

Poprawka

(1) Transformacja w kierunku **neutralnej dla klimatu,** zrównoważonej, **energooszczędnej i** zasobooszczędnej **oraz** sprawiedliwej gospodarki o obiegu zamkniętym ma zasadnicze znaczenie dla zapewnienia długoterminowej konkurencyjności gospodarki Unii i dobrobytu jej narodów. W 2016 r. Unia zawarła porozumienie paryskie w sprawie zmian klimatu³¹. W art. 2 ust. 1 lit. c) porozumienia paryskiego ustanowiono cel w postaci podjęcia bardziej zdecydowanych działań w związku ze

innymi przez zapewnienie zgodności przepływów finansowych z dążeniem do niskiego poziomu emisji gazów cieplarnianych i rozwoju odpornego na zmianę klimatu.

³¹ Decyzja Rady (UE) 2016/1841 z dnia 5 października 2016 r. w sprawie zawarcia, w imieniu Unii Europejskiej, porozumienia paryskiego przyjętego na mocy Ramowej konwencji Narodów Zjednoczonych w sprawie zmian klimatu (Dz.U. L 282 z 19.10.2016, s. 4).

Poprawka 2

Wniosek dotyczący rozporządzenia Motyw 2

Tekst proponowany przez Komisję

(2) W tym celu w planie inwestycyjnym na rzecz Europejskiego Zielonego Ładu z dnia 14 stycznia 2020 r.³² przewidziano ustanowienie standardu obligacji ekologicznych w celu dalszego zwiększenia możliwości inwestycyjnych i ułatwienia identyfikacji zrównoważonych środowiskowo inwestycji za pomocą przejrzystego oznakowania. W konkluzjach z grudnia 2020 r. Rada Europejska zwróciła się do Komisji Europejskiej, by przedstawiła wniosek ustawodawczy w sprawie standardu zielonych obligacji³³.

zmianą klimatu, między innymi przez zapewnienie zgodności przepływów finansowych z dążeniem do niskiego poziomu emisji gazów cieplarnianych i rozwoju odpornego na zmianę klimatu.

³¹ Decyzja Rady (UE) 2016/1841 z dnia 5 października 2016 r. w sprawie zawarcia, w imieniu Unii Europejskiej, porozumienia paryskiego przyjętego na mocy Ramowej konwencji Narodów Zjednoczonych w sprawie zmian klimatu (Dz.U. L 282 z 19.10.2016, s. 4).

Poprawka

(2) ***W rezolucji z 29 maja 2018 r. w sprawie zrównoważonego finansowania^{31a} Parlament Europejski podkreślił niewystarczające uregulowanie rynku zielonych obligacji i wezwał do podjęcia inicjatywy ustawodawczej w celu stworzenia jednolitego standardu emisji zielonych obligacji, w oparciu o rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852^{31b}.*** W tym celu w planie inwestycyjnym na rzecz Europejskiego Zielonego Ładu z dnia 14 stycznia 2020 r.³² przewidziano ustanowienie standardu obligacji ekologicznych w celu dalszego zwiększenia możliwości inwestycyjnych i ułatwienia identyfikacji zrównoważonych środowiskowo inwestycji za pomocą przejrzystego oznakowania. W konkluzjach z grudnia 2020 r. Rada Europejska zwróciła się do Komisji Europejskiej, by przedstawiła wniosek ustawodawczy w sprawie standardu zielonych obligacji³³.

^{31a} Dz.U. C 76 z 9.3 2020, s. 23.

^{31b} Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088 (Dz.U. L 198 z 22.6.2020, s. 13).

³² COM(2020) 21 final.

³² COM(2020) 21 final.

³³ EUCO 22/20.

³³ EUCO 22/20.

Poprawka 3

Wniosek dotyczący rozporządzenia Motyw 3

Tekst proponowany przez Komisję

(3) **Obligacje** ekologiczne są jednym z głównych instrumentów finansowania inwestycji związanych z technologiami **niskoemisyjnymi**, efektywnością energetyczną i zasobooszczędnością, jak również **zrównoważoną** infrastrukturą transportową i infrastrukturą badawczą. **Możliwość emitowania takich obligacji posiadają przedsiębiorstwa finansowe lub niefinansowe lub emitenci długu państwowego. Różne istniejące inicjatywy na rzecz obligacji ekologicznych nie zapewniają wspólnych definicji zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Uniemożliwia to inwestorom łatwe ustalenie obligacji, z których przychody dostosowano do celów środowiskowych określonych w porozumieniu paryskim lub z których przychody przyczyniają się do osiągnięcia tych celów.**

Poprawka 4

Wniosek dotyczący rozporządzenia Motyw 3 a (nowy)

Poprawka

(3) **Do udanego przejścia na gospodarkę neutralną dla klimatu konieczne są zarówno inwestycje prywatne, jak i publiczne. Obligacje** ekologiczne są jednym z głównych instrumentów finansowania inwestycji związanych z technologiami **niezbędnymi do dekarbonizacji naszego społeczeństwa**, efektywnością energetyczną i zasobooszczędnością, jak również **bezemisijną** infrastrukturą transportową i infrastrukturą badawczą. **Jednak obciążenie regulacyjne związane z kierowaniem przepływów kapitału prywatnego na zrównoważone inwestycje nie powinno spoczywać wyłącznie na takich obligacjach, lecz obejmować wszystkie instrumenty dłużne.**

*(3a) **Możliwość emitowania obligacji ekologicznych posiadają przedsiębiorstwa finansowe lub niefinansowe lub emitenci długu państwowego. Różne istniejące inicjatywy na rzecz obligacji ekologicznych nie zapewniają wspólnych definicji zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Uniemożliwia to inwestorom łatwe porównanie zrównoważoności środowiskowej obligacji oraz łatwe ustalenie obligacji, z których przychody są zgodne z celami środowiskowymi określonymi w rozporządzeniu (UE) 2020/852 i w porozumieniu paryskim lub przyczyniają się do ich realizacji.***

Poprawka 5

Wniosek dotyczący rozporządzenia Motyw 4

(4) Rozbieżne przepisy dotyczące ujawniania informacji, przejrzystości i rozliczalności kontrolerów zewnętrznych, którzy kontrolują obligacje ekologiczne, oraz kryteriów kwalifikowalności, które dotyczą kwalifikowalnych zrównoważonych środowiskowo projektów, **utrudniają** inwestorom ustalenie, które obligacje są ekologiczne, porównanie takich obligacji oraz uznanie ich za wiarygodne, a emitentom – wykorzystanie obligacji ekologicznych do **transformacji swojej działalności** w stronę bardziej zrównoważonych środowiskowo modeli biznesowych.

(4) Rozbieżne przepisy dotyczące ujawniania informacji, przejrzystości i rozliczalności kontrolerów zewnętrznych, którzy kontrolują obligacje ekologiczne, oraz kryteriów kwalifikowalności, które dotyczą kwalifikowalnych zrównoważonych środowiskowo projektów, **utrudniły** inwestorom ustalenie, które obligacje są ekologiczne, **obiektywne** porównanie takich obligacji oraz uznanie ich za wiarygodne, a emitentom – wykorzystanie obligacji ekologicznych do **finansowania ich transformacji** w stronę bardziej zrównoważonych środowiskowo modeli biznesowych.

Poprawka 6

Wniosek dotyczący rozporządzenia Motyw 5

(5) Aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego oraz mając na uwadze istniejące rozbieżności i brak wspólnych zasad, państwa członkowskie prawdopodobnie zastosują rozbieżne środki i podejścia, co w sposób bezpośredni wpłynie negatywnie na prawidłowe funkcjonowanie rynku wewnętrznego i stworzy przeszkody w jego funkcjonowaniu, a także będzie niekorzystne dla emitentów obligacji ekologicznych. Równoległe rozwijanie opartych na priorytetach ekonomicznych praktyk rynkowych, które dają rozbieżne wyniki, powoduje fragmentację rynku i stwarza ryzyko dalszego wzrostu nieefektywności w funkcjonowaniu rynku wewnętrznego. Rozbieżne standardy i praktyki rynkowe utrudniają porównywanie różnych obligacji, stwarzają nierówne warunki rynkowe dla emitentów, powodują powstawanie dodatkowych barier na rynku wewnętrznym i mogą zniekształcać podejmowane decyzje inwestycyjne.

(5) Aby dostosować się do celów porozumienia paryskiego **i celów zrównoważonego rozwoju ONZ, tak żeby zapewnić spójność praktyk biznesowych z przejściem na zrównoważoną gospodarkę i ograniczyć globalne ocieplenie do 1,5°C**, oraz mając na uwadze istniejące rozbieżności i brak wspólnych zasad, państwa członkowskie prawdopodobnie zastosują rozbieżne środki i podejścia, co w sposób bezpośredni wpłynie negatywnie na prawidłowe funkcjonowanie rynku wewnętrznego i stworzy przeszkody w jego funkcjonowaniu, a także będzie niekorzystne dla emitentów obligacji ekologicznych. Równoległe rozwijanie opartych na priorytetach ekonomicznych praktyk rynkowych, które dają rozbieżne wyniki, powoduje fragmentację rynku i stwarza ryzyko dalszego wzrostu nieefektywności w funkcjonowaniu rynku wewnętrznego. Rozbieżne standardy i praktyki rynkowe utrudniają porównywanie różnych obligacji, stwarzają nierówne warunki rynkowe dla emitentów, powodują powstawanie dodatkowych barier na rynku wewnętrznym i mogą **stwarzać ryzyko pseudoekologicznego marketingu oraz** zniekształcać podejmowane decyzje inwestycyjne.

Poprawka 7

Wniosek dotyczący rozporządzenia Motyw 6

(6) Brak zharmonizowanych zasad dotyczących procedur stosowanych przez kontrolerów zewnętrznych do celów kontroli obligacji ekologicznych oraz rozbieżne definicje zrównoważonej środowiskowo działalności sprawiają, że

(6) Brak zharmonizowanych zasad dotyczących procedur stosowanych przez kontrolerów zewnętrznych do celów kontroli obligacji ekologicznych oraz rozbieżne definicje zrównoważonej środowiskowo działalności sprawiają, że

inwestorzy mają coraz większe trudności w efektywnym porównywaniu obligacji na rynku wewnętrznym pod względem ich celów środowiskowych. Rynek obligacji ekologicznych jest z natury międzynarodowy i jego uczestnicy prowadzą obrót obligacjami i korzystają z usług kontroli zewnętrznej świadczonych przez dostawców usług będących osobami trzecimi ponad granicami państw. Działanie na szczeblu unijnym mogłoby zmniejszyć ryzyko fragmentacji rynku wewnętrznego obligacji ekologicznych i związanych z obligacjami usług kontroli zewnętrznej oraz zapewnić stosowanie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852³⁴ na rynku takich obligacji.

³⁴ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088, Dz.U. L 198 z 22.6.2020, s. 13.

inwestorzy mają coraz większe trudności w efektywnym porównywaniu obligacji na rynku wewnętrznym pod względem ich celów środowiskowych **oraz wpływu na środowisko**. Rynek obligacji ekologicznych jest z natury międzynarodowy i jego uczestnicy prowadzą obrót obligacjami i korzystają z usług kontroli zewnętrznej świadczonych przez dostawców usług będących osobami trzecimi ponad granicami państw, **w tym z państw trzecich**. Działanie na szczeblu unijnym mogłoby zmniejszyć ryzyko fragmentacji rynku wewnętrznego **i globalnych rynków** obligacji ekologicznych i związanych z obligacjami usług kontroli zewnętrznej oraz zapewnić stosowanie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852³⁴ na rynku takich obligacji.

³⁴ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088, Dz.U. L 198 z 22.6.2020, s. 13.

Poprawka 8

Wniosek dotyczący rozporządzenia Motyw 7

Tekst proponowany przez Komisję

(7) Należy zatem określić **jednolity** zbiór **szczegółowych** wymogów dotyczących obligacji emitowanych przez przedsiębiorstwa finansowe lub niefinansowe lub emitentów długu państwowego, **którzy chcą dobrowolnie stosować oznakowanie „europejska zielona obligacja” lub „EuGB” w odniesieniu do takich obligacji**. Określenie wymogów jakościowych dotyczących **europejskich zielonych**

Poprawka

(7) Należy zatem określić zbiór **zharmonizowanych** wymogów dotyczących obligacji emitowanych przez przedsiębiorstwa finansowe lub niefinansowe lub emitentów długu państwowego, **wprowadzanych do obrotu jako obligacje ekologiczne, w tym obligacji, które są wprowadzane do obrotu jako „certyfikowane obligacje na rzecz Zielonego Ładu”**. Określenie wymogów jakościowych dotyczących **tych** obligacji

obligacji rozporządzeniem powinno zapewnić jednolite warunki emisji takich obligacji, ponieważ zapobiegnie rozbieżnościom między wymogami krajowymi, które mogłyby powstać w wyniku transpozycji dyrektywy, a także powinno zapewnić, aby warunki te miały bezpośrednie zastosowanie do emitentów takich obligacji. Emitentów, którzy **dobrowolnie** posługują się oznakowaniem „**europańska zielona obligacja**” lub „**EuGB**”, powinny obowiązywać w całej Unii takie same przepisy, aby zwiększyć efektywność rynku poprzez ograniczenie rozbieżności, a tym samym zmniejszyć ponoszone przez inwestorów koszty oceny tych obligacji.

rozporządzeniem powinno zapewnić jednolite warunki emisji takich obligacji, ponieważ zapobiegnie rozbieżnościom między wymogami krajowymi, które mogłyby powstać w wyniku transpozycji dyrektywy, a także powinno zapewnić, aby warunki te miały bezpośrednie zastosowanie do emitentów takich obligacji. Emitentów, którzy posługują się oznakowaniem „**certyfikowana obligacja na rzecz Zielonego Ładu**”, powinny obowiązywać w całej Unii takie same przepisy, aby zwiększyć efektywność rynku poprzez ograniczenie rozbieżności, a tym samym zmniejszyć ponoszone przez inwestorów koszty oceny tych obligacji. ***Aby stworzyć unijny rynek zielonych obligacji, który jest zgodny z wymogami dotyczącymi zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej określonymi w art. 3 rozporządzenia (UE) 2020/852 („wymogi w zakresie systematyki”), i ostatecznie uznać standard certyfikowanych obligacji na rzecz Zielonego Ładu za międzynarodowy złoty standard zielonych obligacji, standard certyfikowanych obligacji na rzecz Zielonego Ładu powinien stopniowo stać się podstawowym standardem zielonych obligacji w Unii. Stosowanie standardu certyfikowanych obligacji na rzecz Zielonego Ładu powinno zatem stać się z czasem obowiązkowe dla wszystkich emitentów wprowadzających do obrotu na rynku Unii obligacje jako obligacje ekologiczne, z zastrzeżeniem, że Komisja przeprowadzi ocenę skutków.***

(Oznakowanie „certyfikowana obligacja na rzecz Zielonego Ładu” ma zastosowanie w całym tekście. Jego przyjęcie wiąże się z koniecznością wprowadzenia odpowiednich zmian w całym dokumencie).

Poprawka 9

Wniosek dotyczący rozporządzenia Motyw 8

(8) Zgodnie z art. 4 rozporządzenia (UE) 2020/852 oraz aby zapewnić inwestorom jasne, ilościowe, szczegółowe i wspólne definicje, do ustalenia, czy dana działalność gospodarcza kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo, należy zastosować wymogi określone w art. 3 tego rozporządzenia. Przychody z obligacji, w przypadku których stosuje się oznakowanie „ *europejska zielona obligacja*” lub „ *EuGB*”, należy wykorzystywać *wyłącznie* do finansowania działalności gospodarczej, która *jest albo zrównoważona środowiskowo, a zatem zgodna z celami środowiskowymi określonymi* w art. 9 rozporządzenia (UE) 2020/852, albo przyczynia się do *uczynienia* działalności *zrównoważoną* środowiskowo. Obligacje te można jednak wykorzystywać zarówno do finansowania takiej zrównoważonej środowiskowo działalności bezpośrednio poprzez finansowanie aktywów i wydatków związanych z działalnością gospodarczą spełniającą wymogi określone w art. 3 rozporządzenia (UE) 2020/852, jak i pośrednio poprzez aktywa finansowe, wykorzystywanych do finansowania działalności gospodarczej spełniającej te wymogi. Należy zatem określić kategorie wydatków i aktywów, które można finansować z przychodów z obligacji posiadających oznakowanie „ *europejska zielona obligacja*” lub „ *EuGB*”.

(8) Zgodnie z art. 4 rozporządzenia (UE) 2020/852 oraz aby zapewnić inwestorom jasne, ilościowe, szczegółowe i wspólne definicje, do ustalenia, czy dana działalność gospodarcza kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo, należy zastosować wymogi określone w art. 3 tego rozporządzenia. Przychody z obligacji, w przypadku których stosuje się oznakowanie „ *certyfikowana obligacja na rzecz Zielonego Ładu*”, należy wykorzystywać do finansowania *nowej* działalności gospodarczej, która *spełnia wymogi określone* w art. 3 rozporządzenia (UE) 2020/852 *i w związku z tym jest zrównoważona środowiskowo*, albo przyczynia się do *przekształcania* działalności, *tak aby mogła ona spełniać te wymogi, a tym samym mogła stać się zrównoważona* środowiskowo. Obligacje te można jednak wykorzystywać zarówno do finansowania takiej zrównoważonej środowiskowo działalności bezpośrednio poprzez finansowanie aktywów i wydatków związanych z działalnością gospodarczą spełniającą wymogi określone w art. 3 rozporządzenia (UE) 2020/852, jak i pośrednio poprzez aktywa finansowe, wykorzystywanych do finansowania działalności gospodarczej spełniającej te wymogi. Należy zatem określić kategorie wydatków i aktywów, które można finansować z przychodów z obligacji posiadających oznakowanie „ *certyfikowana obligacja na rzecz Zielonego Ładu*”.

Poprawka 10

Wniosek dotyczący rozporządzenia Motyw 9

(9) *Przychody z europejskich*

(9) *Niezależnie od rynków zielonych*

zielonych obligacji należy **zatem** wykorzystywać do finansowania działalności gospodarczej, która wywiera trwałe, korzystny wpływ na środowisko. Taki trwały i korzystny wpływ można osiągnąć za pomocą szeregu metod. Ponieważ aktywa trwałe są aktywami długoterminowymi, pierwszą metodą jest wykorzystanie przychodów z takich **europejskich zielonych** obligacji do finansowania rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych niebędących aktywami finansowymi, pod warunkiem że te aktywa trwałe mają związek z działalnością gospodarczą spełniającą wymogi dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej określone w art. 3 rozporządzenia (UE) 2020/852 („wymogi w zakresie systematyki”). Ponieważ aktywa finansowe można wykorzystywać do finansowania działalności gospodarczej o trwałym, korzystnym wpływie na środowisko, drugą metodą jest wykorzystanie tych przychodów do finansowania aktywów finansowych, pod warunkiem że przychody z tych aktywów finansowych są przeznaczone na działalność gospodarczą spełniającą wymogi w zakresie systematyki. Ponieważ również aktywa gospodarstw domowych mogą wywierać długoterminowy i korzystny wpływ na środowisko, przedmiotowe aktywa finansowe powinny również obejmować aktywa gospodarstw domowych. Ponieważ wydatki kapitałowe i niektóre wydatki operacyjne można wykorzystywać do nabycia, modernizacji lub utrzymania aktywów trwałych, trzecią metodą jest wykorzystanie przychodów z takich obligacji do finansowania wydatków kapitałowych i operacyjnych związanych z działalnością gospodarczą, która spełnia wymogi w zakresie systematyki lub spełni te wymogi w rozsądnie krótkim okresie od emisji danej obligacji, który to okres można jednak przedłużyć, jeżeli jest to należycie uzasadnione szczególnymi cechami danej

obligacji **już funkcjonujących przed wejściem w życie niniejszego rozporządzenia, których najlepsze praktyki należy zachować, wzmocnić i w końcu znormalizować w standardzie certyfikowanych obligacji na rzecz Zielonego Ładu przewidzianym w niniejszym rozporządzeniu, przychody z certyfikowanych obligacji na rzecz Zielonego Ładu** należy wykorzystywać do finansowania działalności gospodarczej, która wywiera trwałe, korzystny wpływ na środowisko. Taki trwały i korzystny wpływ można osiągnąć za pomocą szeregu metod. Ponieważ aktywa trwałe są aktywami długoterminowymi, pierwszą metodą jest wykorzystanie przychodów z takich **certyfikowanych obligacji na rzecz Zielonego Ładu** do finansowania rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych niebędących aktywami finansowymi, pod warunkiem że te aktywa trwałe mają związek z działalnością gospodarczą spełniającą wymogi dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej określone w art. 3 rozporządzenia (UE) 2020/852 („wymogi w zakresie systematyki”). Ponieważ aktywa finansowe można wykorzystywać do finansowania działalności gospodarczej o trwałym, korzystnym wpływie na środowisko, drugą metodą jest wykorzystanie tych przychodów do finansowania aktywów finansowych, pod warunkiem że przychody z tych aktywów finansowych są przeznaczone na działalność gospodarczą spełniającą wymogi w zakresie systematyki. Ponieważ również aktywa gospodarstw domowych mogą wywierać długoterminowy i korzystny wpływ na środowisko, przedmiotowe aktywa finansowe powinny również obejmować aktywa gospodarstw domowych. Ponieważ wydatki kapitałowe i niektóre wydatki operacyjne można wykorzystywać do nabycia, modernizacji lub utrzymania aktywów trwałych, trzecią metodą jest wykorzystanie przychodów

działalności gospodarczej i inwestycji.
Z powodów przedstawionych powyżej wydatki kapitałowe i operacyjne powinny również obejmować wydatki gospodarstw domowych.

z takich obligacji do finansowania wydatków kapitałowych i operacyjnych związanych z działalnością gospodarczą, która spełnia wymogi w zakresie systematyki lub spełni te wymogi w rozsądnie krótkim okresie od emisji danej obligacji, który to okres można jednak przedłużyć **maksymalnie o dziesięć lat**, jeżeli jest to należyście uzasadnione szczególnymi cechami danej działalności gospodarczej i inwestycji. Z powodów przedstawionych powyżej wydatki kapitałowe i operacyjne powinny również obejmować wydatki gospodarstw domowych.

Poprawka 11

Wniosek dotyczący rozporządzenia Motyw 10

Tekst proponowany przez Komisję

(10) Emitenci długu państwowego często emitują obligacje ekologiczne i dlatego również powinni mieć możliwość emitowania „ **europejskich zielonych obligacji**”, pod warunkiem że przychody z takich obligacji są wykorzystywane do finansowania albo aktywów lub wydatków, które spełniają wymogi w zakresie systematyki, albo aktywów lub wydatków, które spełnią te wymogi w rozsądnie krótkim okresie od emisji danej obligacji, który to okres można jednak przedłużyć, jeżeli jest to należyście uzasadnione szczególnymi cechami danej działalności gospodarczej i inwestycji.

Poprawka 12

Wniosek dotyczący rozporządzenia Motyw 10 a (nowy)

Poprawka

(10) Emitenci długu państwowego często emitują obligacje **wprowadzane do obrotu jako** ekologiczne i dlatego również powinni mieć możliwość emitowania **certyfikowanych obligacji na rzecz Zielonego Ładu**, pod warunkiem że przychody z takich obligacji są wykorzystywane do finansowania albo aktywów lub wydatków, które spełniają wymogi w zakresie systematyki, albo aktywów lub wydatków, które spełnią te wymogi w rozsądnie krótkim okresie od emisji danej obligacji, który to okres można jednak przedłużyć, jeżeli jest to należyście uzasadnione szczególnymi cechami danej działalności gospodarczej i inwestycji **ustalonymi przez Komisję**.

(10a) W dążeniu do finansowania celów w zakresie zrównoważonego rozwoju instytucje i organy Unii powinny przestrzegać norm unijnych, w tym norm określonych w rozporządzeniu (UE) 2020/852. Powinny zatem stosować standard certyfikowanych obligacji na rzecz Zielonego Ładu do każdej emisji obligacji, z których przychody mają finansować zrównoważenie środowiskowe. Europejski Bank Inwestycyjny, jako główny światowy emitent zielonych obligacji, zobowiązał się już dostosować swój program zielonych obligacji do standardu certyfikowanych obligacji na rzecz Zielonego Ładu. Standard ten nie powinien mieć zastosowania do zielonych obligacji wyemitowanych przez instytucje i organy Unii przed wejściem w życie niniejszego rozporządzenia.

Poprawka 13

Wniosek dotyczący rozporządzenia Motyw 12 a (nowy)

(12a) Zielone obligacje mają pomóc przedsiębiorstwom w transformacji w kierunku zrównoważoności. W związku z tym certyfikowane obligacje na rzecz Zielonego Ładu powinny być używane wyłącznie przez emitentów, którzy mają wiarygodną ścieżkę ograniczenia śladu środowiskowego i osiągnięcia zrównoważonego charakteru, w szczególności poprzez dostosowanie swojego modelu biznesowego do scenariusza, który zakłada utrzymanie globalnego ocieplenia poniżej 1,5°C w stosunku do poziomu sprzed epoki przemysłowej. Emitenci powinni również uwzględnić inne wymiary zrównoważoności, takie jak najważniejsze

międzynarodowe konwencje i ramy prawne dotyczące pracy i praw człowieka, o których mowa w art. 18 rozporządzenia (UE) 2020/852.

Poprawka 14

Wniosek dotyczący rozporządzenia Motyw 13

Tekst proponowany przez Komisję

(13) Inwestorzy powinni otrzymać wszystkie informacje niezbędne do oceny wpływu *europejskich zielonych* obligacji na *środowisko* oraz do porównania takich obligacji między sobą. W tym celu należy określić szczegółowe i ujednolicone wymogi dotyczące ujawniania informacji, które zapewnią przejrzystość w kwestii zamiarów emitenta w zakresie alokacji przychodów z obligacji na poczet kwalifikowalnych aktywów trwałych, wydatków i aktywów finansowych oraz w kwestii faktycznej alokacji tych przychodów. Najlepszym sposobem na osiągnięcie tej przejrzystości jest wykorzystywanie arkuszy informacyjnych *europejskiej zielonej* obligacji oraz rocznych sprawozdań z alokacji europejskich zielonych obligacji. Aby zwiększyć porównywalność *europejskich zielonych* obligacji oraz ułatwić znajdowanie istotnych informacji, należy koniecznie przedstawić formularze służące do ujawniania takich informacji.

Poprawka

(13) Inwestorzy powinni otrzymać wszystkie informacje niezbędne do oceny wpływu *na środowisko obligacji wprowadzanych do obrotu jako zielone lub ekologiczne, w tym certyfikowanych* obligacji na *rzecz Zielonego Ładu, do oceny wpływu tych obligacji na szerszą strategię środowiskową emitentów* oraz do porównania *zrównoważoności* takich obligacji między sobą. W tym celu należy określić szczegółowe i ujednolicone wymogi dotyczące ujawniania informacji, które zapewnią przejrzystość w kwestii zamiarów emitenta w zakresie alokacji przychodów z obligacji na poczet kwalifikowalnych aktywów trwałych, wydatków i aktywów finansowych oraz w kwestii faktycznej alokacji tych przychodów. Najlepszym sposobem na osiągnięcie tej przejrzystości jest wykorzystywanie arkuszy informacyjnych *certyfikowanych* obligacji *na rzecz Zielonego Ładu* oraz rocznych sprawozdań z alokacji europejskich zielonych obligacji. Aby zwiększyć porównywalność *certyfikowanych* obligacji *na rzecz Zielonego Ładu* oraz ułatwić znajdowanie istotnych informacji, należy koniecznie przedstawić formularze służące do ujawniania takich informacji.

Poprawka 15

Wniosek dotyczący rozporządzenia Motyw 13 a (nowy)

(13a) Inwestorzy powinni również otrzymać informacje niezbędne do oceny wpływu na środowisko innych zielonych obligacji, które są wprowadzane do obrotu jako ekologiczne, ale nie posiadają oznakowania „certyfikowana obligacja na rzecz Zielonego Ładu”. Aby zwiększyć porównywalność takich obligacji na rynku na podstawie ich zalet środowiskowych, w odniesieniu do obligacji emitowanych na rynku wewnętrznym należy ujawniać stopień, w jakim przyczyniają się one do działalności gospodarczej, która kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo zgodnie z art. 3 rozporządzenia (UE) 2020/852. Aby uniknąć pseudoekologicznego marketingu, emitenci takich obligacji powinni przeznaczać przychody z tych obligacji wyłącznie na działalność gospodarczą, która jest zgodna z zasadą „nie czyn poważnych szkód” określoną w art. 17 rozporządzenia (UE) 2020/852, i arkusze informacyjne poprzedzające emisję, sprawozdania z alokacji i sprawozdania dotyczące skutków sporządzane przez tych emitentów powinny podlegać przeglądom przeprowadzanym przez zewnętrznych kontrolerów.

Poprawka 16

Wniosek dotyczący rozporządzenia Motyw 14

(14) Inwestorzy powinni posiadać racjonalny pod względem kosztów dostęp do wiarygodnych informacji na temat **europjskich zielonych obligacji**. Emitenci **europjskich zielonych** obligacji powinni zatem zlecić kontrolerom zewnętrznym przeprowadzenie kontroli w okresie przed

(14) Inwestorzy powinni posiadać racjonalny pod względem kosztów dostęp do wiarygodnych informacji na temat **certyfikowanych obligacji na rzecz Zielonego Ładu**. Emitenci **certyfikowanych** obligacji **na rzecz Zielonego Ładu** powinni zatem zlecić

emisją arkusza informacyjnego **europskich zielonych** obligacji oraz kontroli w okresie po emisji rocznych sprawozdań z alokacji **europskich zielonych** obligacji.

niezależnym kontrolerom zewnętrznym przeprowadzenie kontroli w okresie przed emisją arkusza informacyjnego **certyfikowanej** obligacji **na rzecz Zielonego Ładu** oraz kontroli w okresie po emisji rocznych sprawozdań z alokacji **certyfikowanych** obligacji **na rzecz Zielonego Ładu**.

Poprawka 17

Wniosek dotyczący rozporządzenia Motyw 18

Tekst proponowany przez Komisję

(18) Aby zwiększyć przejrzystość, emitenci powinni również ujawniać informacje na temat wpływu swoich obligacji na środowisko, publikując sprawozdania dotyczące skutków, co najmniej **raz** w cyklu życia obligacji. Aby zapewnić inwestorom wszystkie informacje istotne dla oceny wpływu **europskich zielonych** obligacji na środowisko, w sprawozdaniach dotyczących skutków należy wyraźnie określić miary, metodykę i założenia zastosowane w ocenie wpływu na środowisko. Aby zwiększyć porównywalność **europskich zielonych** obligacji oraz ułatwić znajdowanie istotnych informacji, należy koniecznie przedstawić formularze służące do ujawniania takich informacji.

Poprawka

(18) Aby zwiększyć przejrzystość, emitenci powinni również ujawniać informacje na temat wpływu swoich obligacji na środowisko, publikując sprawozdania dotyczące skutków, co najmniej **dwa razy** w cyklu życia obligacji **i ponownie w terminie zapadalności**. Aby zapewnić inwestorom wszystkie informacje istotne dla oceny wpływu **certyfikowanych** obligacji **na rzecz Zielonego Ładu** na środowisko, w sprawozdaniach dotyczących skutków należy wyraźnie określić miary, metodykę i założenia zastosowane w ocenie wpływu na środowisko. Aby zwiększyć porównywalność **certyfikowanych** obligacji **na rzecz Zielonego Ładu** oraz ułatwić znajdowanie istotnych informacji, należy koniecznie przedstawić formularze służące do ujawniania takich informacji. **Informacje zawarte w sprawozdaniach dotyczących skutków powinny być poddawane ocenie zewnętrznych kontrolerów.**

Poprawka 18

Wniosek dotyczący rozporządzenia Motyw 22

Tekst proponowany przez Komisję

(22) Aby inwestorzy uzyskali większą przejrzystość w kwestii sposobu oceny dostosowania przychodów z obligacji do wymogów w zakresie systematyki, kontrolerzy zewnętrzni powinni przekazywać użytkownikom wyników kontroli w okresie przed emisją *i* po emisji wystarczająco szczegółowe informacje na temat metod i głównych założeń stosowanych przez kontrolerów podczas przeprowadzania kontroli zewnętrznej, jednocześnie należy uwzględnić kwestię ochrony danych zastrzeżonych i własności intelektualnej.

Poprawka

(22) Aby inwestorzy uzyskali większą przejrzystość w kwestii sposobu oceny dostosowania przychodów z obligacji do wymogów w zakresie systematyki, kontrolerzy zewnętrzni powinni przekazywać użytkownikom wyników kontroli w okresie przed emisją, **wyników kontroli** po emisji **oraz sprawozdań dotyczących skutków** wystarczająco szczegółowe informacje na temat metod i głównych założeń stosowanych przez kontrolerów podczas przeprowadzania kontroli zewnętrznej, jednocześnie należy uwzględnić kwestię ochrony danych zastrzeżonych i własności intelektualnej.

Poprawka 19

Wniosek dotyczący rozporządzenia Motyw 25

Tekst proponowany przez Komisję

(25) Należy unikać sytuacji, w której właściwe organy krajowe będą stosowały niniejsze rozporządzenie w sposób rozbieżny. Jednocześnie należy koniecznie obniżyć ponoszone przez kontrolerów zewnętrznych koszty transakcyjne i operacyjne, wzmocnić zaufanie inwestorów **oraz** zagwarantować większą pewność prawa. ESMA powinien zatem otrzymać ogólne uprawnienia w zakresie rejestracji kontrolerów zewnętrznych w Unii i stałego nadzoru nad nimi. Powierzenie ESMA wyłącznej odpowiedzialności za te kwestie powinno zapewnić równe warunki działania w odniesieniu do wymogów rejestracyjnych i stałego nadzoru oraz wyeliminować ryzyko arbitrażu regulacyjnego w państwach członkowskich. Jednocześnie taka wyłączna odpowiedzialność powinna

Poprawka

(25) Należy unikać sytuacji, w której właściwe organy krajowe będą stosowały niniejsze rozporządzenie w sposób rozbieżny. Jednocześnie należy koniecznie obniżyć ponoszone przez kontrolerów zewnętrznych koszty transakcyjne i operacyjne, wzmocnić zaufanie inwestorów, zagwarantować większą pewność prawa **oraz unikać tworzenia monopolistycznych struktur rynkowych, ponieważ wysokie koszty emisji mogłyby stanowić bariery dla emisji zielonych obligacji**. ESMA powinien zatem otrzymać ogólne uprawnienia w zakresie rejestracji kontrolerów zewnętrznych w Unii i stałego nadzoru nad nimi. Powierzenie ESMA wyłącznej odpowiedzialności za te kwestie powinno zapewnić równe warunki działania w odniesieniu do wymogów rejestracyjnych i stałego nadzoru oraz wyeliminować ryzyko arbitrażu

zoptymalizować podział zasobów nadzorczych na szczeblu unijnym, czyniąc z ESMA ośrodek wiedzy eksperckiej i zwiększając skuteczność nadzoru.

regulacyjnego w państwach członkowskich. Jednocześnie taka wyłączna odpowiedzialność powinna zoptymalizować podział zasobów nadzorczych na szczeblu unijnym, czyniąc z ESMA ośrodek wiedzy eksperckiej i zwiększając skuteczność nadzoru.

Poprawka 20

Wniosek dotyczący rozporządzenia Motyw 36

Tekst proponowany przez Komisję

(36) Aby zachęcić kontrolerów zewnętrznych do świadczenia usług na rzecz emitentów **europejskich zielonych obligacji** od rozpoczęcia stosowania niniejszego rozporządzenia, w niniejszym rozporządzeniu ustanowiono system przejściowy na pierwsze 30 miesięcy od wejścia w życie niniejszego rozporządzenia.

Poprawka

(36) Aby zachęcić kontrolerów zewnętrznych do świadczenia usług na rzecz emitentów **certyfikowanych obligacji na rzecz Zielonego Ładu** od rozpoczęcia stosowania niniejszego rozporządzenia, w niniejszym rozporządzeniu ustanowiono system przejściowy na pierwsze 30 miesięcy od wejścia w życie niniejszego rozporządzenia. **Obligacje ekologiczne wyemitowane do dnia ... [data {wejścia w życie}{rozpoczęcia stosowania}] niniejszego rozporządzenia nie muszą spełniać wymogów niniejszego rozporządzenia dotyczących ujawniania informacji i korzystania z usług kontrolerów zewnętrznych.**

Poprawka 21

Wniosek dotyczący rozporządzenia Motyw 37

Tekst proponowany przez Komisję

(37) Cel niniejszego rozporządzenia jest **dwojaki. Z jednej strony** rozporządzenie ma na celu zapewnienie stosowania jednolitych wymagań w odniesieniu do stosowania oznakowania „ **europejska zielona obligacja**” lub „ **EuGB**”. **Z drugiej strony** jego celem jest ustanowienie prostego systemu rejestracji oraz ram

Poprawka

(37) Cel niniejszego rozporządzenia jest **trojaki. Po pierwsze,** rozporządzenie ma na celu zapewnienie stosowania jednolitych wymagań **regulacyjnych** w odniesieniu do stosowania oznakowania „ **certyfikowana obligacja na rzecz Zielonego Ładu**”. **Po drugie, określono w nim wymogi w zakresie przejrzystości, aby zwiększyć**

nadzoru dla kontrolerów zewnętrznych przez powierzenie jednemu organowi nadzorczemu zadania rejestracji i nadzorowania kontrolerów zewnętrznych w Unii. Oba te cele powinny ułatwić pozyskiwanie kapitału na projekty służące realizacji celów zrównoważonych środowiskowo. Ponieważ cele te nie mogą zostać osiągnięte w sposób wystarczający przez państwa członkowskie, lecz możliwe jest lepsze ich osiągnięcie na poziomie Unii, Unia może przyjąć środki zgodnie z zasadą pomocniczości określoną w art. 5 Traktatu o Unii Europejskiej. Zgodnie z zasadą proporcjonalności określoną w tym artykule niniejsze rozporządzenie nie wykracza poza to, co jest konieczne do osiągnięcia tych celów,

zdolność inwestorów do porównywania innych zielonych obligacji, w tym poprzez porównanie zgodności przychodów z takich obligacji z wymogami dotyczącymi technicznych kryteriów kwalifikacji określonymi w art. 19 rozporządzenia (UE) 2020/852, oraz aby zapewnić, żeby żadne obligacje wprowadzane do obrotu jako zielone lub ekologiczne nie mogły służyć finansowaniu działalności gospodarczej, która powoduje znaczne szkody w środowisku, niezależnie od oznakowania takiej obligacji. I na koniec, jego celem jest ustanowienie prostego systemu rejestracji oraz ram nadzoru dla kontrolerów zewnętrznych przez powierzenie jednemu organowi nadzorczemu zadania rejestracji i nadzorowania kontrolerów zewnętrznych w Unii. Oba te cele powinny ułatwić pozyskiwanie kapitału na projekty służące realizacji celów zrównoważonych środowiskowo, zapewnić integralność oświadczeń dotyczących ekologiczności składanych przez emitentów certyfikowanych obligacji na rzecz Zielonego Ładu oraz zwiększyć przejrzystość efektywności środowiskowej innych obligacji, które są wprowadzane na rynek jako ekologiczne. Ponieważ cele te nie mogą zostać osiągnięte w sposób wystarczający przez państwa członkowskie, lecz możliwe jest lepsze ich osiągnięcie na poziomie Unii, Unia może przyjąć środki zgodnie z zasadą pomocniczości określoną w art. 5 Traktatu o Unii Europejskiej. Zgodnie z zasadą proporcjonalności określoną w tym artykule niniejsze rozporządzenie nie wykracza poza to, co jest konieczne do osiągnięcia tych celów.

Poprawka 22

Wniosek dotyczący rozporządzenia Artykuł 1 – ustęp 1

Tekst proponowany przez Komisję

W niniejszym rozporządzeniu określa się jednolite wymogi dla emitentów obligacji, którzy chcą stosować oznakowanie „ **europejska zielona obligacja** ” lub „ **EuGB** ” w odniesieniu do swoich obligacji ekologicznych udostępnianych inwestorom w Unii, a także ustanawia się system rejestracji i ramy nadzoru dla kontrolerów zewnętrznych **europejskich** zielonych obligacji.

Poprawka

W niniejszym rozporządzeniu określa się jednolite wymogi **regulacyjne** dla emitentów obligacji, którzy chcą stosować oznakowanie „ **certyfikowana obligacja na rzecz Zielonego Ładu** ” w odniesieniu do swoich obligacji ekologicznych udostępnianych inwestorom w Unii, a także ustanawia się system rejestracji i ramy nadzoru dla kontrolerów zewnętrznych **certyfikowanych obligacji na rzecz Zielonego Ładu, jak również określa się wymogi w zakresie przejrzystości dla emitentów innych** zielonych obligacji, **którzy nie stosują oznakowania „certyfikowana obligacja na rzecz Zielonego Ładu”** .

Poprawka 23

Wniosek dotyczący rozporządzenia Artykuł 2 – ustęp 1 – punkt 3 – litera a

Tekst proponowany przez Komisję

a) **Euratom** , Unię i dowolną **ich** agencję;

Poprawka

a) Unię i dowolną **jej** agencję;

Poprawka 24

Wniosek dotyczący rozporządzenia Artykuł 2 – ustęp 1 – punkt 5 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję

Poprawka

(5a) „inna zielona obligacja” oznacza obligację, której emitent zobowiązuje się wobec inwestorów, że przychody z tej obligacji zostaną przeznaczone na działalność gospodarczą przyczyniającą się do osiągnięcia celu środowiskowego, o

którym mowa w art. 2 pkt 17 rozporządzenia (UE) 2019/2088, ale jej emitent postanawia nie stosować oznakowania „certyfikowana obligacja na rzecz Zielonego Ładu”.

Poprawka 25

Wniosek dotyczący rozporządzenia Tytuł II – nagłówek

Tekst proponowany przez Komisję

Warunki stosowania oznakowania „*europańska zielona obligacja*” lub „*EuGB*”

Poprawka

Warunki stosowania oznakowania „*certyfikowana obligacja na rzecz Zielonego Ładu*” oraz stosowania innych *zielonych obligacji*

Poprawka 26

Wniosek dotyczący rozporządzenia Artykuł 3 – nagłówek

Tekst proponowany przez Komisję

Oznakowanie

Poprawka

Oznakowanie „*certyfikowana obligacja na rzecz Zielonego Ładu*”

Poprawka 27

Wniosek dotyczący rozporządzenia Artykuł 6 – ustęp 1 – akapit 1

Tekst proponowany przez Komisję

Wykorzystanie przychodów, o których mowa w art. 4, jest związane z działalnością gospodarczą, która spełnia wymogi w zakresie systematyki lub *która spełni* je w określonym okresie, zgodnie z planem dostosowania do systematyki.

Poprawka

Wykorzystanie przychodów, o których mowa w art. 4, jest związane z *nową* działalnością gospodarczą, która spełnia wymogi w zakresie systematyki, lub z *przekształceniem istniejącej działalności gospodarczej, tak aby mogła je spełnić* w określonym okresie, zgodnie z planem dostosowania do systematyki.

Poprawka 28

Wniosek dotyczący rozporządzenia Artykuł 6 – ustęp 1 – akapit 2

Tekst proponowany przez Komisję

W planie dostosowania do systematyki, o którym mowa w akapicie pierwszym, opisuje się działania i wydatki, które są niezbędne, aby działalność **gospodarcza** spełniła wymogi w zakresie systematyki w określonym okresie.

Poprawka

W planie dostosowania do systematyki, o którym mowa w akapicie pierwszym, opisuje się **szczegółowe** działania i wydatki, które są niezbędne, aby **przekształcić** działalność **gospodarczą tak, aby** spełniła wymogi w zakresie systematyki w określonym okresie.

Poprawka 29

Wniosek dotyczący rozporządzenia Artykuł 6 – ustęp 1 – akapit 3 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję

Poprawka

Komisja przyjmuje akty delegowane zgodnie z art. 60 w celu uzupełnienia niniejszego rozporządzenia poprzez określenie działalności gospodarczej i kryteriów kwalifikowalności na przedłużony okres dziesięciu lat oraz poprzez określenie treści planu dostosowania do systematyki. Informacje wykorzystywane w tym planie opierają się na podstawach naukowych i wykorzystują zharmonizowaną ocenę cyklu życia.

Poprawka 30

Wniosek dotyczący rozporządzenia Artykuł 7 – ustęp 1 – akapit 2

Tekst proponowany przez Komisję

W przypadku gdy akty delegowane przyjęte na podstawie art. 10 ust. 3, art. 11 ust. 3, art. 12 ust. 2, art. 13 ust. 2, art. 14 ust. 2 lub art. 15 ust. 2 rozporządzenia (UE) 2020/852 zostają zmienione po emisji obligacji, emitent alokuje przychody

Poprawka

W przypadku gdy akty delegowane przyjęte na podstawie art. 10 ust. 3, art. 11 ust. 3, art. 12 ust. 2, art. 13 ust. 2, art. 14 ust. 2 lub art. 15 ust. 2 rozporządzenia (UE) 2020/852 zostają zmienione po emisji obligacji, emitent alokuje przychody

z obligacji na sposoby wykorzystania, o których mowa w akapicie pierwszym, stosując takie zmienione akty delegowane w terminie pięciu lat od rozpoczęcia ich stosowania.

z obligacji na sposoby wykorzystania, o których mowa w akapicie pierwszym, stosując takie zmienione akty delegowane w terminie pięciu lat od rozpoczęcia ich stosowania. ***Nie wymaga się ponownego rozdysponowania alokowanych przychodów w następstwie zmiany aktów delegowanych.***

Poprawka 31

Wniosek dotyczący rozporządzenia Artykuł 7 – ustęp 2 – akapit 3

Tekst proponowany przez Komisję

W przypadku gdy akty delegowane przyjęte na podstawie art. 10 ust. 3, art. 11 ust. 3, art. 12 ust. 2, art. 13 ust. 2, art. 14 ust. 2 lub art. 15 ust. 2 rozporządzenia (UE) 2020/852 zostają zmienione po powstaniu długu, o którym mowa w akapicie pierwszym, emitent alokuje przychody z obligacji na sposoby wykorzystania, o których mowa w akapicie pierwszym, stosując takie zmienione akty delegowane w terminie pięciu lat od rozpoczęcia ich stosowania.

Poprawka

W przypadku gdy akty delegowane przyjęte na podstawie art. 10 ust. 3, art. 11 ust. 3, art. 12 ust. 2, art. 13 ust. 2, art. 14 ust. 2 lub art. 15 ust. 2 rozporządzenia (UE) 2020/852 zostają zmienione po powstaniu długu, o którym mowa w akapicie pierwszym, emitent alokuje przychody z obligacji na sposoby wykorzystania, o których mowa w akapicie pierwszym, stosując takie zmienione akty delegowane w terminie pięciu lat od rozpoczęcia ich stosowania. ***Nie wymaga się ponownego rozdysponowania alokowanych przychodów w następstwie zmiany aktów delegowanych.***

Poprawka 32

Wniosek dotyczący rozporządzenia Artykuł 7 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję

Poprawka

Artykuł 7a

Wymogi dotyczące przejrzystości i zasady „nie czyn poważnych szkód” w odniesieniu do wykorzystania przychodów z innych zielonych obligacji

1. Bez uszczerbku dla art. 7c emitenci innych zielonych obligacji ujawniają w

*arkuszach informacyjnych
poprzedzających emisję, w
sprawozdaniach z alokacji i
sprawozdaniach dotyczących skutków
odsetek wykorzystania przychodów z tych
obligacji, które spełnia wymogi w zakresie
systematyki.*

*2. Emitenci innych zielonych
obligacji przeznaczają przychody z tych
obligacji wyłącznie na działalność
gospodarczą, która nie powoduje
poważnych szkód dla żadnego z celów
środowiskowych określonych w art. 9
rozporządzenia (UE) 2020/852 zgodnie z
art. 17 tego rozporządzenia i aktami
delegowanymi przyjętymi na podstawie
art. 10 ust. 3, art. 11 ust. 3, art. 12 ust. 2,
art. 13 ust. 2, art. 14 ust. 2 i art. 15 ust. 2
tego rozporządzenia. Arkusze
informacyjne poprzedzające emisję i
sprawozdania z alokacji obligacji, o
których mowa w akapicie pierwszym, są
opatrzone następującym oświadczeniem:
„Wykorzystanie przychodów jest związane
z działalnością gospodarczą, która nie
powoduje poważnych szkód dla
któregokolwiek z celów środowiskowych
określonych w art. 9 rozporządzenia (UE)
2020/852 zgodnie z art. 17 tego
rozporządzenia.”.*

*3. Inne zielone obligacje podlegają
przeoglądom arkuszy informacyjnych
poprzedzających emisję, sprawozdań z
alokacji i sprawozdań dotyczących
skutków przeprowadzanym przez
zewnętrznych kontrolerów, którzy
spełniają wymogi tytułu III.*

Poprawka 33

Wniosek dotyczący rozporządzenia Artykuł 7 b (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję

Poprawka

Artykuł 7b

Wymogi na poziomie podmiotu dotyczące emitentów certyfikowanych obligacji na rzecz Zielonego Ładu

1. Emitent certyfikowanych obligacji na rzecz Zielonego Ładu przyjmuje szerszą strategię środowiskową na poziomie podmiotu, która obejmuje co najmniej pięcioletnie cele zakładające zmniejszenie oddziaływania emitenta na środowisko, aby dostosować model biznesowy emitenta do celów środowiskowych określonych w art. 9 rozporządzenia (UE) 2020/852.

W szczególności strategia ta:

a) obejmuje pięcioletnie cele dotyczące redukcji emisji gazów cieplarnianych emitenta w zakresie 1, 2 i 3, aby zapewnić dostosowanie modelu biznesowego emitenta do celu ograniczenia globalnego ocieplenia do 1,5°C powyżej poziomu sprzed epoki przemysłowej;

b) wyklucza stosowanie jednostek kompensacji emisji jako sposobu realizacji celów emitenta w zakresie redukcji emisji gazów cieplarnianych;

c) podtrzymuje zasadę „nie czyni poważnych szkód” w rozumieniu art. 17 rozporządzenia (UE) 2020/852;

d) podlega przeglądowi przez niezależnych kontrolerów naukowych i jest udostępniona ogółowi społeczeństwa.

2. ESMA opracowuje projekty regulacyjnych standardów technicznych określających minimalne wymogi dotyczące szerszych strategii środowiskowych, o których mowa w ust. 1.

ESMA przedstawia te projekty regulacyjnych standardów technicznych Komisji do dnia ... [XX miesięcy od daty wejścia w życie niniejszego rozporządzenia].

Komisja jest uprawniona do uzupełnienia niniejszego rozporządzenia poprzez przyjęcie regulacyjnych standardów

technicznych, o których mowa w akapicie pierwszym niniejszego ustępu, zgodnie z art. 10–14 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010.

3. Emitenci certyfikowanych obligacji na rzecz Zielonego Ładu wykazują, że uwzględnili wszystkie poniższe elementy:

a) główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważoności;

b) włączenie ryzyka związanego ze zrównoważonością do procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych;

c) najważniejsze międzynarodowe konwencje i ramy prawne dotyczące pracy i praw człowieka, o których mowa w art. 18 rozporządzenia (UE) 2020/852.

4. Emitenci innych zielonych obligacji przyjmują szerszą strategię środowiskową na poziomie podmiotu, jak przewidziano w ust. 1. Emitenci takich obligacji mogą postanowić, że złożą sprawozdanie na temat tej strategii przy użyciu standardów technicznych innych niż standardy opracowane przez ESMA, o których mowa w ust. 2.

Poprawka 34

Wniosek dotyczący rozporządzenia Artykuł 7 c (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję

Poprawka

Artykuł 7c

***Przyszłe stosowanie oznakowania
„certyfikowana obligacja na rzecz
Zielonego Ładu”***

Do dnia ... [trzy lata od daty wejścia w życie niniejszego rozporządzenia] Komisja przedstawia Parlamentowi Europejskiemu i Radzie sprawozdanie oceniające skutki nałożenia na wszystkich emitentów obligacji wprowadzanych do obrotu jako

zielone lub ekologiczne, udostępnianych inwestorom w Unii, wymogu stosowania, w okresie od trzech do pięciu lat, oznakowania „certyfikowana obligacja na rzecz Zielonego Ładu” oraz spełniania wymogów określonych w niniejszym tytule do czasu zapadalności tych obligacji.

Na podstawie oceny, o której mowa w akapicie pierwszym, Komisja w stosowanym przypadku załącza do sprawozdania wniosek ustawodawczy dotyczący zmiany niniejszego rozporządzenia w celu zobowiązania wszystkich emitentów obligacji wprowadzanych do obrotu jako zielone lub ekologiczne, udostępnianych inwestorom w Unii, do stosowania oznakowania „certyfikowana obligacja na rzecz Zielonego Ładu” oraz do spełniania wymogów określonych w niniejszym tytule do czasu zapadalności tych obligacji.

Poprawka 35

Wniosek dotyczący rozporządzenia Artykuł 7 d (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję

Poprawka

Artykuł 7d

Stosowanie standardu certyfikowanych obligacji na rzecz Zielonego Ładu przez instytucje i organy Unii

Instytucje i organy Unii stosują standard certyfikowanych obligacji na rzecz Zielonego Ładu i kryteria określone w art. 4–7 do każdej emisji obligacji, której celem jest zrównoważenie środowiskowe.

Poprawka 36

Wniosek dotyczący rozporządzenia Artykuł 9 – ustęp 1

1. Co roku i do chwili pełnej alokacji przychodów z danej **europejskiej zielonej obligacji emitenci europejskich zielonych obligacji** sporządzają sprawozdanie z alokacji **europejskich zielonych obligacji**, korzystając ze wzoru określonego w załączniku II, wykazujące, że przychody z odnośnych **europejskich zielonych obligacji** od daty ich emisji do końca roku, którego dotyczy sprawozdanie, alokowano zgodnie z art. 4–7.

1. Co roku i do chwili pełnej alokacji przychodów z danej **certyfikowanej obligacji na rzecz Zielonego Ładu lub, w przypadku gdy certyfikowana obligacja na rzecz Zielonego Ładu jest objęta planem dostosowania do systematyki, o którym mowa w art. 6 ust. 1, co sześć miesięcy i do momentu, w którym wykorzystanie przychodów, o którym mowa w art. 4, odnosi się do działalności gospodarczej spełniającej w pełni wymogi w zakresie systematyki, emitenci certyfikowanych obligacji na rzecz Zielonego Ładu** sporządzają sprawozdanie z alokacji **certyfikowanych obligacji na rzecz Zielonego Ładu**, korzystając ze wzoru określonego w załączniku II, wykazujące, że przychody z odnośnych **certyfikowanych obligacji na rzecz Zielonego Ładu** od daty ich emisji do końca roku, którego dotyczy sprawozdanie, alokowano zgodnie z art. 4–7.

Poprawka 37

Wniosek dotyczący rozporządzenia Artykuł 9 – ustęp 3

3. Emitenci **europejskich zielonych obligacji** zwracają się o kontrolę w okresie po emisji sprawozdania z alokacji sporządzanego po dokonaniu pełnej alokacji przychodów z **europejskich zielonych obligacji** zgodnie z art. 4–7, przeprowadzaną przez kontrolera zewnętrznego.

3. Emitenci **certyfikowanych obligacji na rzecz Zielonego Ładu** zwracają się o kontrolę w okresie po emisji sprawozdania z alokacji sporządzanego po dokonaniu pełnej alokacji przychodów z **certyfikowanych obligacji na rzecz Zielonego Ładu lub, w przypadku gdy certyfikowana obligacja na rzecz Zielonego Ładu jest objęta planem dostosowania do systematyki, o którym mowa w art. 6 ust. 1, co sześć miesięcy i do momentu, w którym wykorzystanie przychodów, o którym mowa w art. 4, odnosi się do działalności gospodarczej spełniającej w pełni wymogi w zakresie**

systematyki, zgodnie z art. 4–7, przeprowadzaną przez kontrolera zewnętrznego .

Poprawka 38

Wniosek dotyczący rozporządzenia Artykuł 10 – ustęp 1

Tekst proponowany przez Komisję

1. Emitenci *europejskich zielonych obligacji*, po dokonaniu pełnej alokacji przychodów z takich obligacji i co najmniej *raz* w całym okresie do wykupu obligacji, sporządzają sprawozdanie dotyczące skutków *europejskiej zielonej obligacji* na temat wpływu wykorzystania przychodów z obligacji na środowisko, korzystając ze wzoru określonego w załączniku III.

Poprawka

1. Emitenci *certyfikowanych obligacji na rzecz Zielonego Ładu*, po dokonaniu pełnej alokacji przychodów z takich obligacji i co najmniej *dwa razy* w całym okresie do wykupu obligacji *i w terminie zapadalności*, sporządzają sprawozdanie dotyczące skutków *certyfikowanej obligacji na rzecz Zielonego Ładu* na temat wpływu wykorzystania przychodów z obligacji na środowisko, korzystając ze wzoru określonego w załączniku III.

Poprawka 39

Wniosek dotyczący rozporządzenia Artykuł 37 – ustęp 1 – akapit 1 – litera e

Tekst proponowany przez Komisję

e) zawieszenie oferty *europejskich zielonych obligacji* na *okres jednorazowo nie dłuższy niż 10 kolejnych dni roboczych*, jeżeli istnieją uzasadnione powody, aby podejrzewać, że naruszono przepisy niniejszego rozporządzenia przewidziane w jego art. 8–13;

Poprawka

e) zawieszenie oferty *certyfikowanych obligacji na rzecz Zielonego Ładu* na *tak długo, jak jest to konieczne w każdym pojedynczym przypadku*, jeżeli istnieją uzasadnione powody, aby podejrzewać, że naruszono przepisy niniejszego rozporządzenia przewidziane w jego art. 7a–13;

Poprawka 40

Wniosek dotyczący rozporządzenia Artykuł 37 – ustęp 1 – akapit 1 – litera f

Tekst proponowany przez Komisję

f) zakazanie lub wstrzymanie reklam lub wymaganie od emitentów **europejskich zielonych** obligacji lub pośredników finansowych, których to dotyczy, zaprzestania lub wstrzymania reklam na okres **jednorazowo nie dłuższy niż 10 kolejnych dni roboczych** , jeżeli istnieją uzasadnione powody, aby podejrzewać, że naruszono przepisy niniejszego rozporządzenia przewidziane w jego art. 8–13;

Poprawka

f) zakazanie lub wstrzymanie reklam lub wymaganie od emitentów **certyfikowanych** obligacji **na rzecz Zielonego Ładu** lub pośredników finansowych, których to dotyczy, zaprzestania lub wstrzymania reklam na okres **tak długi, jak jest to konieczne w każdym pojedynczym przypadku** , jeżeli istnieją uzasadnione powody, aby podejrzewać, że naruszono przepisy niniejszego rozporządzenia przewidziane w jego art. 7a–13;

Poprawka 41

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 37 – ustęp 1 – akapit 1 – litera f a (nowa)

Tekst proponowany przez Komisję

Poprawka

fa) zakazanie oferowania obligacji wprowadzanych do obrotu jako ekologiczne, w tym certyfikowanych obligacji na rzecz Zielonego Ładu, w każdym pojedynczym przypadku, jeżeli naruszono przepisy art. 7a–13 niniejszego rozporządzenia;

Poprawka 42

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 37 – ustęp 1 – akapit 1 – litera f b (nowa)

Tekst proponowany przez Komisję

Poprawka

fb) zakazanie reklam lub wymaganie od emitentów obligacji wprowadzanych do obrotu jako ekologiczne, w tym certyfikowanych obligacji na rzecz Zielonego Ładu, lub od pośredników finansowych, których to dotyczy, zaprzestania reklam w każdym pojedynczym przypadku, jeżeli naruszono przepisy art. 7a–13 niniejszego

rozporządzenia;

Poprawka 43

**Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 41 – ustęp 1 – akapit 1 – litera a**

Tekst proponowany przez Komisję

a) naruszeń art. 8–13;

Poprawka

a) naruszeń art. 4–13, *w tym niewykazania, że działalność gospodarcza objęta planem dostosowania do systematyki spełnia wymogi w zakresie systematyki po jej zakończeniu;*

Poprawka 44

**Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 63 a (nowy)**

Tekst proponowany przez Komisję

Poprawka

Artykuł 63a

Przegląd

Do dnia ... [trzy lata od wejścia w życie niniejszego rozporządzenia], a następnie co trzy lata Komisja, na podstawie informacji platformy ds. zrównoważonego finansowania, przedstawia Parlamentowi Europejskiemu i Radzie sprawozdanie ze stosowania niniejszego rozporządzenia.

W sprawozdaniu tym ocenia się w szczególności:

- a) *wprowadzanie standardu certyfikowanych obligacji na rzecz Zielonego Ładu i ich udział w rynku, zarówno w Unii, jak i na świecie;*
- b) *wpływ niniejszego rozporządzenia na przejście na gospodarkę zrównoważoną;*
- c) *wpływ standardu certyfikowanych obligacji na rzecz Zielonego Ładu na wypełnienie rocznej luki w dodatkowych inwestycjach niezbędnych do osiągnięcia*

unijnych celów klimatycznych określonych w rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2021/1119^{1a}, a także na przekierowanie przepływów kapitału prywatnego na zrównoważoność;

d) funkcjonowanie rynku kontrolerów zewnętrznych, ze wskazaniem koncentracji na rynku i bezstronności kontrolerów zewnętrznych;

e) adekwatność finansowania ESMA z opłat z tytułu uznania, zatwierdzenia i nadzoru;

f) adekwatność systemów państw trzecich przewidzianych w tytule III rozdział IV;

g) wiarygodność twierdzeń dotyczących ekologiczności na rynku zrównoważonych obligacji.

W sprawozdaniu po rozszerzeniu zakresu rozporządzenia (UE) 2020/852 na inne cele dotyczące zrównoważoności, zgodnie z art. 26 ust. 2 tego rozporządzenia, ocenia się także możliwość rozszerzenia unijnego standardu certyfikowanych obligacji na rzecz Zielonego Ładu na te inne cele dotyczące zrównoważoności.

W stosownych przypadkach Komisja może załączyć do sprawozdań wnioski ustawodawcze w celu zmiany niniejszego rozporządzenia.

^{1a} Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2021/1119 z dnia 30 czerwca 2021 r. w sprawie ustanowienia ram na potrzeby osiągnięcia neutralności klimatycznej i zmiany rozporządzeń (WE) nr 401/2009 i (UE) 2018/1999 (Europejskie prawo o klimacie) (Dz.U. L 243 z 9.7.2021, s. 1).

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Załącznik 1 – punkt 3

Tekst proponowany przez Komisję

3. Strategia środowiskowa i przesłanki środowiskowe

– [Informacje na temat tego, jak obligacja wpisuje się w szerszą strategię środowiskową *emitenta*]

[Cele środowiskowe, o których mowa w art. 9 rozporządzenia 2020/852, do których osiągnięcia przyczynia się obligacja]

Poprawka 46

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Załącznik 1 – punkt 4 – punkt 4.3 – ustęp 2 – tiret 4 a (nowe)

Tekst proponowany przez Komisję

Poprawka

3. **Strategia i przesłanki dotyczące środowiska, zrównoważoności, zagrożeń dla praw człowieka i dobrego zarządzania w kwestiach podatkowych**

– [Ujawnienie szerszej strategii środowiskowej, o której mowa w art. 7b ust. 1, z wykorzystaniem regulacyjnych standardów technicznych, o których mowa w art. 7b ust. 2]

– [Wykazanie, że uwzględniono zagrożenia dla zrównoważoności oraz przestrzegano w procesie decyzyjnym najważniejszych międzynarodowych konwencji i ram prawnych dotyczących pracy i praw człowieka, o których mowa w art. 7b ust. 3]

– [Informacje na temat tego, jak i w jakim zakresie obligacja wpisuje się w szerszą strategię środowiskową *emitenta*, oraz jak i w jakim zakresie emisja certyfikowanej obligacji na rzecz Zielonego Ładu ma zwiększyć udział wydatków kapitałowych i operacyjnych emitenta związanych z działalnością gospodarczą, która kwalifikuje się jako zrównowazona środowiskowo zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2020/852, oraz jego obrotów pochodzących z tej działalności]

[Cele środowiskowe, o których mowa w art. 9 rozporządzenia 2020/852, do których osiągnięcia przyczynia się obligacja]

Poprawka

– w przypadku projektów objętych

planem dostosowania do systematyki: szczegółowa lista działań i wydatków, które są niezbędne do przekształcenia danej działalności gospodarczej tak, aby spełniła wymogi w zakresie systematyki w określonym okresie nieprzekraczającym pięciu lat lub w uzasadnionych przypadkach w okresie do dziesięciu lat;

Poprawka 47

Wniosek dotyczący rozporządzenia Załącznik 2 – punkt 3 – litera A – tiret 7

Tekst proponowany przez Komisję

– w przypadku aktywów objętych planem dostosowania do systematyki: postępy we wdrażaniu planu w okresie sprawozdawczym oraz szacowana data zakończenia wdrażania;

Poprawka

– w przypadku aktywów objętych planem dostosowania do systematyki: postępy we wdrażaniu planu w okresie sprawozdawczym, **jak również pozostałe działania** oraz szacowana data zakończenia **ich** wdrażania;

Poprawka 48

Wniosek dotyczący rozporządzenia Załącznik 3 – punkt 2 – tiret 1

Tekst proponowany przez Komisję

– [Informacje na temat tego, jak obligacja wpisuje się w szerszą strategię środowiskową emitenta określoną w arkuszu *informacyjnym*]

Poprawka

– [Informacje na temat tego, jak obligacja wpisuje się w szerszą strategię środowiskową emitenta określoną w arkuszu *informacyjnym*, w szczególności:

- a) *w jakim stopniu certyfikowana obligacja na rzecz Zielonego Ładu zwiększyła udział wydatków kapitałowych i operacyjnych emitenta związanych z działalnością gospodarczą, która kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2020/852, oraz jego obrotów pochodzących z tej działalności;*
- b) *w jakim stopniu emisja certyfikowanych obligacji na rzecz Zielonego Ładu przyczyniła się do*

osiągnięcia celów środowiskowych emitenta na poziomie podmiotu, w szczególności pięcioletnich celów dotyczących ograniczenia emisji gazów cieplarnianych emitenta w zakresie 1, 2 i 3, aby zapewnić dostosowanie modelu biznesowego emitenta do celu ograniczenia globalnego ocieplenia do 1,5 C powyżej poziomu sprzed epoki przemysłowej.]

Poprawka 49

**Wniosek dotyczący rozporządzenia
Załącznik 3 – punkt 3 – tiret 3 a (nowe)**

Tekst proponowany przez Komisję

Poprawka

– *w przypadku aktywów objętych planem dostosowania do systematyki: potwierdzenie zgodności z wymogami w zakresie systematyki po zakończeniu wdrażania;*

PROCEDURA W KOMISJI OPINIODAWCZEJ

Tytuł	Europejskie zielone obligacje
Odsyłacze	COM(2021)0391 – C9-0311/2021 – 2021/0191(COD)
Komisja przedmiotowo właściwa Data ogłoszenia na posiedzeniu	ECON 13.9.2021
Opinia wydana przez Data ogłoszenia na posiedzeniu	ENVI 13.9.2021
Sprawozdawca komisji opiniodawczej Data powołania	Bas Eickhout 21.9.2021
Rozpatrzenie w komisji	16.12.2021
Data przyjęcia	10.2.2022
Wynik głosowania końcowego	+: 67 -: 18 0: 2
Posłowie obecni podczas głosowania końcowego	Mathilde Androuët, Nikos Androulakis, Bartosz Arłukowicz, Margrete Auken, Simona Baldassarre, Marek Paweł Balt, Traian Băsescu, Aurélie 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, Catherine Griset, Jytte Guteland, Teuvo Hakkarainen, Martin Hojsik, 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-Ștefan Motreanu, Ville Niinistö, Ljudmila Novak, Grace O’Sullivan, Jutta Paulus, Stanislav Polčák, Jessica Polfjård, 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 Wiezik, Tiemo Wölken, Anna Zalewska
Zastępcy obecni podczas głosowania końcowego	Anna Deparnay-Grunenberg, Karin Karlsbro, Billy Kelleher, João Pimenta Lopes, Róza Thun und Hohenstein, Idoia Villanueva Ruiz

GŁOSOWANIE KOŃCOWE W FORMIE GŁOSOWANIA IMIENNEGO W KOMISJI OPINIODAWCZEJ

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-Ștefan Motreanu, Ljudmila Novak, Stanislav Polčák, Jessica Polfjård, Luisa Regimenti, Christine Schneider, Maria Spyraiki, Pernille Weiss
Renew	Pascal Canfin, Martin Hojsík, Jan Huitema, Karin Karlsbro, Billy Kelleher, Frédérique Ries, María Soraya Rodríguez Ramos, Linea Søgaaard-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 Rooker, Alexandr Vondra, Anna Zalewska
ID	Mathilde Androuët, Simona Baldassarre, Aurélie Beigneux, Marco Dreosto, Catherine Griset, Teuvo Hakkarainen, Sylvia Limmer, Joëlle Mélin, Silvia Sardone
The Left	João Pimenta Lopes

2	0
NI	Athanasios Konstantinou, Edina Tóth

Objaśnienie używanych znaków:

+ : za

- : przeciw

0 : wstrzymało się

PROCEDURA W KOMISJI PRZEDMIOTOWO WŁAŚCIWEJ

Tytuł	Europejskie zielone obligacje		
Odsyłacze	COM(2021)0391 – C9-0311/2021 – 2021/0191(COD)		
Data przedstawienia w PE	7.7.2021		
Komisja przedmiotowo właściwa Data ogłoszenia na posiedzeniu	ECON 13.9.2021		
Komisje opiniodawcze Data ogłoszenia na posiedzeniu	BUDG 13.9.2021	ENVI 13.9.2021	
Sprawozdawcy Data powołania	Paul Tang 1.9.2021		
Rozpatrzenie w komisji	26.10.2021	13.1.2022	28.2.2022
Data przyjęcia	16.5.2022		
Wynik głosowania końcowego	+: 44	–: 12	0: 3
Posłowie obecni podczas głosowania końcowego	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 Győri, 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, Piernicola Pedicini, Lídia Pereira, Kira Marie Peter-Hansen, Sirpa Pietikäinen, Dragoş Pîslaru, Evelyn Regner, Antonio Maria Rinaldi, Dorien Rookmaker, Alfred Sant, Joachim Schuster, Ralf Seekatz, Pedro Silva Pereira, Paul Tang, Irene Tinagli, Ernest Urtaşun, Inese Vaidere, Johan Van Overtveldt, Stéphanie Yon-Courtin, Marco Zanni, Roberts Zīle		
Zastępcy obecni podczas głosowania końcowego	Bas Eickhout, Christophe Hansen, Georgios Kyrtos, Andželika Anna Moźdzanowska		
Data złożenia	20.5.2022		

GŁOSOWANIE KOŃCOWE W FORMIE GŁOSOWANIA IMIENNEGO W KOMISJI PRZEDMIOTOWO WŁAŚCIWEJ

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 Kyrtzos, Caroline Nagtegaal, Dragoş Pişlaru, 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 Urtaşun

12	-
ECR	Michiel Hoogeveen, Anđzelika Anna Mozdżanowska, Dorien Rookmaker, Johan Van Overtveldt, Roberts Zīle
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

Objaśnienie używanych znaków:

+ : za

- : przeciw

0 : wstrzymało się