



EUROOPA  
KOMISJON

Brüssel, 20.11.2025  
COM(2025) 841 final

2025/0361 (COD)

Ettepanek:

**EUROOPA PARLAMENDI JA NÕUKOGU MÄÄRUS,**

**millega muudetakse määrust (EL) 2019/2088, mis käsitleb jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamist finantsteenuste sektoris, ja määrust (EL) nr 1286/2014, mis käsitleb kombineeritud jae- ja kindlustuspõhiste investeerimistoodete (PRIIPid) põhiteabedokumente, ning tunnistatakse kehtetuks komisjoni delegeeritud määrus (EL) 2022/1288**

{SEC(2025) 841 final} - {SWD(2025) 838 final} - {SWD(2025) 839 final}

(EMPs kohaldatav tekst)

## SELETUSKIRI

### **1. ETTEPANEKU TAUST**

#### **• Ettepaneku põhjused ja eesmärgid**

Käesolevas seadusandlikus ettepanekus esitatakse jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määruse (määrus (EL) 2019/2088)<sup>1</sup> muudatused. Jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määrus võeti vastu 27. novembril 2019 ja seda on kohaldatud alates märtsist 2021. See on üks esimesi ELi kestliku rahanduse raamistiku õigusakte ning osa komisjoni 2018. aasta jätkusuutliku majanduskasvu rahastamise tegevuskava<sup>2</sup> kohaselt vastu võetud mittefinantsettevõtjate ja finantsettevõtjate jätkusuutlikkusteabe avalikustamise normide, vahendite ja standardite laiemast paketist.

Jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määrus on avalikustamisraamistik, mille kohaselt tuleb finantsvahendajate ja finantstoodete kohta avalikustada jätkusuutlikkust käsitlevat üksikasjalikku teavet seoses sellega, kuidas nende puhul võetakse arvesse erinevaid keskkonna-, sotsiaalseid ja juhtimistegureid. Selle eesmärk on suurendada läbipaistvust, võidelda rohepesu vastu ja kaitsta investoreid, tagades, et finantsturu osalised, nagu varahaldurid ja pensionipakkujad, ning finantsnõustajad avalikustavad investoritele kõnealuse teabe. Laiemas plaanis aitab jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määrus saavutada järgmisi eesmärgi: i) aidata kaasata erasektori rahalisi vahendeid, et hõlbustada üleminekut suuremale jätkusuutlikkusele, ning ii) aidata Euroopa äriühingutel kasutada ära konkurentsivõimalusi selles valdkonnas.

Jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määrust täiendab komisjoni delegeeritud määrus,<sup>3</sup> milles sätestatakse üksikasjalikud avalikustamismõisted selle kohta, kuidas finantsturu osalised ja finantsnõustajad peaksid investoritele avalikustama jätkusuutlikkust käsitlevat teavet seoses oma investeerimistegevuse ja finantstoodetega, et aidata investoritel teha teadlikke valikuid. Delegeeritud määruses täpsustatakse eelkõige selle teabega seotud üksikasju, mis tuleb investoritele avaldada lepingueelsetes dokumentides, veebisaitidel ja perioodilistes aruannetes nii finantsturu osaliste kui üksuste kui ka nende poolt kättesaadavaks tehtavate finantstoodete kohta.

Üksuse tasandil teabe avalikustamise puhul peavad finantsturu osalised ja finantsnõustajad selgitama, kuidas nad loomivad keskkonna-, sotsiaalsed ja juhtimisalased kaalutlused oma sisemenetlustesse, sealhulgas seoses hoolsuskohustuse täitmise protsesside ja vastutustundlike äritavade kaalutlustega. Toote tasandil, sealhulgas investeerimisfondide, kindlustuspõhiste investeerimistoodete ja pensionitoodete kohta teabe avalikustamise puhul peavad nad avalikustama jätkusuutlikkusega seotud omadused ja eesmärgid. Jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määruse artiklis 8 on sätestatud, et keskkonnavalaseid või sotsiaalseid omadusi edendavate toodete puhul peavad finantsturu osalised näitama, kuidas need tooted selliseid keskkonnavalaseid ja sotsiaalseid omadusi edendavad. Jätkusuutlikkust käsitleva

---

<sup>1</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 27. novembri 2019. aasta määrus (EL) 2019/2088, mis käsitleb jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamist finantsteenuste sektoris (ELT L 317, 9.12.2019, lk 1–16).

<sup>2</sup> Komisjoni teatis Euroopa Parlamendile, nõukogule, Euroopa Majandus- ja Sotsiaalkomiteele ning Regioonide Komiteele „Tegevuskava: Jätkusuutliku majanduskasvu rahastamine“ (COM(2018)97 final).

<sup>3</sup> Komisjoni delegeeritud määrus (EL) 2022/1288 (ELT L 196, 25.7.2022, lk 1–72).

määruse artiklis 9 on sätestatud, et jätkusuutliku investeerimise eesmärgiga toodete puhul peavad finantsturu osalised selgitama jätkusuutlikkusega seotud eesmärgi ja näitama, kuidas see eesmärk saavutatakse. Lisaks kohaldatakse kõigi jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määruse kohaldamisalasse kuuluvate toodete suhtes selle määruse artikli 6 kohaseid avalikustamisnõudeid, mille kohaselt peavad finantsturu osalised avalikustama, kuidas on jätkusuutlikkusriskide käsitlemine lõimitud nende investeerimisotsuste tegemise protsessi, kui see on asjakohane, ning sellise hindamise tulemuse, mis käsitleb jätkusuutlikkusriskide tõenäolist mõju toodete tootlusele.

Jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määrusel on alates selle kehtestamisest olnud turule ulatuslik mõju, millega kaasneb püsivalt kasvav nõudlus keskkonna-, sotsiaalsete ja juhtimisalaste omadustega finantstoodete järele. Sellised tooted, mille kohta avalikustatakse teavet jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määruse artiklite 8 ja 9 kohaselt, moodustavad peaaegu 50 % valitsetavatest ELi varadest, mille osakaal ELi fondides on üle 60 %<sup>4</sup>. Selliste fondide Euroopa turg on ülekaalukalt suurim, kuna selle varad moodustavad kogu maailma jätkusuutlikest fondivaradest kuni 84 %<sup>5</sup>.

Jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määruse põhjaliku hindamise käigus, mida komisjon on selle määruse artikli 19 alusel alates 2023. aastast läbi viinud, on siiski kindlaks tehtud, et alates määruse kohaldamise algusest on ilmnenud sellega seoses mitmeid puudusi. Kogutud tõendid näitasid, et jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määruse eesmärgi üldiselt küll toetatakse, kuid selle norme peetakse mitmes aspektis keerukaks, raskesti rakendatavaks ja ebatõhusaks. Raamistiku rakendamise on muutnud keeruliseks muu hulgas jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määruse ja muude ELi kestliku rahanduse õigusaktide mõistete ja määratluste lahknevusega seotud probleemid ning finantsturu osaliste raskendatud juurdepääs usaldusväärsetele ja põhjalikele keskkonna-, sotsiaalsete ja juhtimisteguritega seotud andmetele. Tõenditest nähtub, et investoritele kaitse tagamise eesmärki ei ole piisavalt hästi täidetud ning et peale selle on artikleid 8 ja 9 väärkasutatud kui turundusmärgiseid ning et puudub selgus teatavate mõistete ja kohustuste osas.

Jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määruse läbivaatamine on hõlmatud komisjoni 2025. aasta tööprogrammi<sup>6</sup> lihtsustamisalgatuste hulka. Kooskõlas poliitiliste suunistega aastateks 2024–2029<sup>7</sup> on selle eesmärk jätkata Euroopa rohelises kokkuleppes sätestatud eesmärkide kursil, kuid tagades seejuures lihtsamad eeskirjad, väiksema halduskoormuse ja tõhusama jõustamise. Ka Mario Draghi aruandes „Euroopa konkurentsivõime tulevik“<sup>8</sup> rõhutati vajadust lihtsustada kestliku rahanduse raamistikku, et vähendada ELi ettevõtjate jaoks nõuete täitmise seotud kulusid.

Sellest tulenevalt teeb komisjon ettepaneku jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määrus läbi vaadata, et muuta see tõhusamaks, lihtsamaks ja proportsionaalsemaks. Selleks tehtavates jõupingutustes on väga tähtis tagada kestliku rahanduse jaoks ühtse turu

<sup>4</sup> Komisjoni arvutused põhinevad ülemaailmselt andmeteenuste osutajatelt saadud andmetel.

<sup>5</sup> Vt kestliku rahanduse platvormil esitatud teave, mis on kättesaadav aadressil [https://finance.ec.europa.eu/sustainable-finance/overview-sustainable-finance/platform-sustainable-finance\\_en](https://finance.ec.europa.eu/sustainable-finance/overview-sustainable-finance/platform-sustainable-finance_en).

<sup>6</sup> Komisjoni teatis Euroopa Parlamendile, nõukogule, Euroopa Majandus- ja Sotsiaalkomiteele ning Regioonide Komiteele „Komisjoni tööprogramm 2025. Üheskoos edasi: julgem, lihtsam ja kiirem liit“, COM(2025) 45 final.

<sup>7</sup> [Prioriteetid aastateks 2024–2029 – Euroopa Komisjon](#).

<sup>8</sup> [Draghi aruanne ELi konkurentsivõime tuleviku kohta](#).

terviklikkus, keskendudes nõuetele, mis maandavad rohepesuriski ning aitavad investoritel jätkusuutlikkusega seotud finantstoodetega kaasnevaid võimalusi paremini kasutada ja võrrelda. Samuti on läbivaatamise eesmärk suurendada Euroopa finantssektori konkurentsivõimet, tagades tingimused, mis muudavad ettevõtlustegevuse lihtsamaks, ja süvendades ühtset turgu jätkusuutlikkusega seotud finantstoodete jaoks, aidates seeläbi eraldada kapitali Euroopa kestliku heaolu hüvanguks.

Kavandatud muudatustel on kaks eesmärki. Esimene eesmärk on lihtsustada ja vähendada finantsturu osaliste ja finantsnõustajate suhtes kohaldatavaid jätkusuutlikkusega seotud haldus- ja avalikustamismääruseid ning suurendada raamistiku sidusust finantsturu osaliste tegevusvajaduste suhtes. Teine eesmärk on võimaldada lõppinvestoritel paremini mõista ja võrrelda jätkusuutlikkusega seotud finantstootideid ning kaitsta neid võimalike eksitavate keskkonna-, sotsiaalsete ja juhtimisteguritega seotud väidete eest.

Sellest tulenevalt esitatakse käesolevas ettepanekus märkimisväärselt lihtsustatud aruandlusnõuded ning keskkonna-, sotsiaalsete ja juhtimisteguritega seotud omadustega finantstoodete kolme kategooriasse liigitamise põhimõtted, võttes arvesse sidusrühmadelt saadud ulatuslikku tagasisidet ja tuginedes praegustele turutavadele. Ettepaneku kohaselt muudetakse eelnevast tulenevalt sihipäraselt ka määrust (EL) nr 1286/2014, mis käsitleb kombineeritud jae- ja kindlustuspõhiseid investeerimistootideid (PRIIPid),<sup>9</sup> ning tunnistatakse alates uue raamistiku kohaldamise kuupäevast kehtetuks komisjoni delegeeritud määrus (EL) 2022/1288,<sup>10</sup> millega rakendatakse kehtivat jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määrust.

- **Kooskõla poliitikavaldkonnas praegu kehtivate õigusnormidega**

Jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määrus on tihedalt seotud muude kestliku rahanduse raamistiku aktidega, sealhulgas ELi taksonoomia määrus,<sup>11</sup> ELi võrdlusaluste määrus,<sup>12</sup> äriühingute kestlikkusaruandluse direktiiv<sup>13</sup> ja äriühingute kestlikkusalasest hoolsuskohustuse direktiiv,<sup>14</sup> ning finantsinstrumentide turgude direktiivi,<sup>15</sup> kindlustustoodete turustamise direktiivi<sup>16</sup> ja aktsionäride õiguste direktiivi<sup>17</sup> asjakohaste osadega. Need toetavad

<sup>9</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 26. novembri 2014. aasta määrus (EL) nr 1286/2014, mis käsitleb kombineeritud jae- ja kindlustuspõhiste investeerimistoodete (PRIIPid) põhiteabedokumente.

<sup>10</sup> Komisjoni 6. aprilli 2022. aasta delegeeritud määrus (EL) 2022/1288, millega täiendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrust (EL) 2019/2088.

<sup>11</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 18. juuni 2020. aasta määrus (EL) 2020/852, millega kehtestatakse kestlike investeringute hõlbustamise raamistik ja muudetakse määrust (EL) 2019/2088.

<sup>12</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 8. juuni 2016. aasta määrus (EL) 2016/1011, mis käsitleb indekseid, mida kasutatakse võrdlusalustena finantsinstrumentide ja -lepingute puhul või investeerimisfondide tootluse mõõtmiseks, ning millega muudetakse direktiive 2008/48/EÜ ja 2014/17/EL ning määrust (EL) nr 596/2014.

<sup>13</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 14. detsembri 2022. aasta direktiiv (EL) 2022/2464, millega muudetakse määrust (EL) nr 537/2014, direktiivi 2004/109/EÜ, direktiivi 2006/43/EÜ ja direktiivi 2013/34/EL seoses äriühingute kestlikkusaruandlusega.

<sup>14</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 13. juuni 2024. aasta direktiiv (EL) 2024/1760, mis käsitleb äriühingute kestlikkusalasest hoolsuskohustust ja millega muudetakse direktiivi (EL) 2019/1937 ning määrust (EL) 2023/2859 (kohaldatakse alates 2028. aastast juulist).

<sup>15</sup> Komisjoni 21. aprilli 2021. aasta delegeeritud määrus (EL) 2021/1253, millega muudetakse delegeeritud määrust (EL) 2017/565 seoses jätkusuutlikkustegurite, -riskide ja -eelistustega arvestamise loimimisega teatavatesse investeerimisühingute suhtes kohaldatavatesse organisatsioonilistes nõuetes ja tegutsemistingimustes.

<sup>16</sup> Komisjoni 21. aprilli 2021. aasta delegeeritud määrus (EL) 2021/1257, millega muudetakse delegeeritud määrusi (EL) 2017/2358 ja (EL) 2017/2359 seoses jätkusuutlikkustegurite, -riskide ja -

ühiselt äriühinguid ja finantssektorit jätkusuutlike projektide ja tehnoloogiate jaoks erasektori rahaliste vahendite kaasamisel. Jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määruse kohased finantsturu osaliste aruandluskohustused tuginevad eelkõige äriühingute kestlikkusaruandluse direktiivi ja taksonoomiamääruse kohastele äriühingute aruandluskohustustele. Jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määruse läbivaatamine on seega vajalik, et kajastada kavandatud lihtsustamise koondpaketi<sup>18</sup> ette nähtud muudatusi seoses äriühingute esitatava jätkusuutlikkust käsitleva teabega, eelkõige seoses kestlikkusaruandluse direktiivi alusel äriühingute suhtes kohaldatava avalikustamisnõude tulevase kohaldamisalaga.

Läbivaatamine tugineb ka Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve (ESMA) suunistele, milles käsitletakse keskkonna-, sotsiaalsete ja juhtimisalaste aspektidega seotud mõistete kasutamist fondinimedes<sup>19</sup>. Tagamaks, et läbivaadatud jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määruse kohased keskkonna-, sotsiaalsete ja juhtimisteguritega seotud väited on selged, tõesed ja mitteeksitavad, peaksid finantsturu osalised järgima ka Euroopa järelevalveasutuste koostatud järelevalvesuuniseid<sup>20</sup>. Lisaks on keskkonna-, sotsiaalsete ja juhtimisteguritega seotud väidete mõiste – mille puhul peetakse silmas finantstoodete kohta esitatavaid väiteid seoses sellega, kuidas ja mil määral kategoriseeritud toodete puhul investeeritakse ülemineku- või jätkusuutlikkuseesmärkide saavutamisse või aidatakse kaasa nende eesmärkide saavutamisele või lõimitakse jätkusuutlikkustegureid oma investeerimisstrateegiasse ka muudel kaalutlustel peale jätkusuutlikkusrisi juhtimisega seotud kaalutluste – kooskõlas direktiivi 2005/29/EÜ (ebaausate kaubandustavade direktiiv, mida on muudetud direktiiviga (EL) 2024/825 seoses tarbijate võimestamisega rohepöördel) artikli 2 lõike 1 punktis o sätestatud keskkonnaväidete mõistega<sup>21</sup>). Kooskõlas direktiivi 2005/29/EÜ artikli 3 lõikega 4 täidetak스 kõnealuse direktiivi nõuded käesoleva määruse nõuete nõuetekohase kohaldamisega.

Kuna käesoleva määrusega kohandatakse teabeesitusnõudeid seoses teabega, mis käsitleb seda, mil määral finantstoodetega investeeritakse jätkusuutlikkusega seotud tegevusse, sealhulgas tegevusse, mis aitab kaasa taksonoomiamääruse artiklis 9 sätestatud keskkonnaeesmärgi saavutamisele, ei ole finantsturu osaliste suhtes kehtiv nõue avalikustada taksonoomiamääruse artiklite 5–7 kohane teave enam üldine kohustuslik nõue, vaid tuleneb sellest, kas ja mil määral nad otsustavad taksonoomiamäärust sellega seoses kasutada. Lisaks ei osutaks viited nendes taksonoomiamääruse artiklites enam lõigetele, mis käsitlevad jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määruse artiklite 8 ja 9 kohast avalikustamist, vaid jätkusuutlikkusega seotud tootekategooriatesse liigitamise kriteeriumidele, ning seega on need samuti ebaolulised. Samuti pole enam kohustust lisada kõnealusele avalikustatavale teabele taksonoomiamääruse artiklites 6 ja 7 osutatud avaldusi seoses nende finantstoodete

---

eelistustega arvestamise lõimimisega kindlustusandjate ja kindlustustoodete turustajate suhtes kohaldatavatesse tootejärelevalve- ja juhtimisnõuetesse ning kindlustuspõhiste investeerimistoodete puhul kohaldatavatesse äritegevuse eeskirjadesse ja investeerimisnõustamisse.

<sup>17</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 11. juuli 2007. aasta direktiiv 2007/36/EÜ noteeritud äriühingute aktsionäride teatavate õiguste kasutamise kohta (2017. aasta muudetud versioonis); eelkõige Ib peatükk.

<sup>18</sup> [I koondpakett – Euroopa Komisjon](#).

<sup>19</sup> Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve (ESMA) suunised „Suunised fondide nimede kohta, milles kasutatakse keskkonnavalve, sotsiaalseid ja juhtimisalaseid või kestlikkusega seotud mõisteid“ (ESMA34-1592494965-657), august 2024.

<sup>20</sup> [Temaatiline märgukiri selgete, tõeste ja mitteeksitavate kestlikkusega seotud väidete kohta \(ESMA36-429234738-154\); Kestlikkusega seotud väiteid ja rohepesu käsitlev arvamus \(EIOPA-BoS-24-160\)](#).

<sup>21</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 28. veebruari 2024. aasta direktiiv (EL) 2024/825, millega muudetakse direktiive 2005/29/EÜ ja 2011/83/EL seoses tarbijate võimestamisega rohepöördel, tagades neile parema kaitse ebakausate tavade eest ja parema teabe esitamise.

osakaaluga, mille puhul võetakse arvesse ja mille puhul ei võeta arvesse kõnealuse määrase kohaseid ELi keskkonnasäästliku majandustegevuse kriteeriume.

- **Kooskõla muude liidu tegevuspõhimõtetega**

Nagu eespool märgiti, on jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määrase läbivaatamine komisjoni 2025. aasta tööprogrammi hõlmatud lihtsustamisalgatus ja osa Draghi aruande järelmeetmetest. Kavandatud muudatuste eesmärk on hõlbustada kestliku rahanduse raamistiku rakendamist. Kooskõlas laiemal lihtsustamiskavaga ja eesmärgiga kehtestada lihtsamad normid tõhusama rakendamise kaudu hoiuste ja investeeringute liidu raames, on komisjon avaldanud mittehädavajalike teise tasandi meetmete loetelu, millega kaasneb mitme jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määrust tuleneva teise tasandi meetme kehtetuks tunnistamine<sup>22</sup>.

Ajakohastatud normidega käsitletakse ka praegusi jätkusuutlikkusega seotud omadustega finantstoodete piiriülesel turustamisel esinevaid tõkkeid, mis takistavad kasutamast kestliku rahanduse valdkonna ühtse turu potentsiaali kaasata tõhusalt sääste Euroopa kestliku heaolu saavutamiseks. Uute normidega peaks edendama kestliku rahanduse valdkonnas ühtse turu toimimise tõhustamist, suurendades muu hulgas läbipaistvust ja andes investoritele kogu liidus võimaluse osaleda ELi kapitaliturgudel kooskõlas hoiuste ja investeeringute liidu eesmärkidega<sup>23</sup>.

Sarnaselt hoiuste ja investeeringute liidu edendamiseks hiljuti avaldatud algatustega, näiteks hoiu- ja investeerimiskontosid käsitlevate soovitusetega,<sup>24</sup> on jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määrase eesmärk toetada ka meetmeid, millega luuakse investeerimisest huvitatud kodanikele paremaid finantsvõimalusi ja soodustatakse paremaid finantstulemusi. See on spetsiaalselt loodud nende üksikisikute jaoks, kes soovivad suurendada oma sääste, investeerides finantsturgudele vastavalt oma jätkusuutlikkuseelistustele. Lisaks võimaldab komisjoni finantskirjaoskuse strateegia,<sup>25</sup> mille eesmärk on aidata kodanikel paremini mõista investeerimispõhimõtteid, -võimalusi ja -riske, kodanikel ja investoritel paremini mõista teatava tegevuse rahastamisega kaasnevat majanduslikku mõju, samuti asjaomase tegevuse mõju tööhõivele, jätkusuutlikkusele, sotsiaalsetele tulemustele ja vastupanuvõimele.

Läbivaatamisega aidatakse tõhusamalt kaasa Euroopa rohelise kokkuleppe eesmärkide, sealhulgas kliimamääruse<sup>26</sup> kohase kliimanetraalsuse eesmärgi saavutamisele, keskkonnavalitsuse üleminekule, mida toetab innovaatiline ja ringluspõhine majandus, ning ÜRO kestliku arengu eesmärkide saavutamisele.

Jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määrase läbivaatamisel on tuginetud ka komisjoni suunistele, milles käsitletakse ELi kestliku rahanduse raamistiku kohaldamist

---

<sup>22</sup> [Teise tasandi õigusaktide väljaarvamine finantsteenuseid käsitlevate prioriteetsete õigusaktide hulgast – Rahandus.](#)

<sup>23</sup> [Komisjoni teatis Euroopa Parlamendile, nõukogule, Euroopa Majandus- ja Sotsiaalkomiteele ning Regioonide Komiteele „Hoiuste ja investeeringute liit. ELi kodanike jõukuse ja majandusliku konkurentsivõime kasvatamise strateegia“ \(COM\(2025\) 124 final\).](#)

<sup>24</sup> Komisjoni soovitus säästu- ja investeerimiskontode kättesaadavamaks muutmise kohta lihtsustatud ja soodsa maksukohtlemise teel (C(2025)6800 final).

<sup>25</sup> Komisjoni teatis Euroopa Parlamendile, nõukogule, Euroopa Majandus- ja Sotsiaalkomiteele ning Regioonide Komiteele ELi finantskirjaoskuse strateegia kohta (COM(2025) 681 final).

<sup>26</sup> 30. juuni 2021. aasta määrus (EL) 2021/1119, millega kehtestatakse kliimanetraalsuse saavutamise raamistik (Euroopa kliimamäärus).

kaitsektoris ja mis esitati Euroopa kaitsetööstuse strateegiat käsitlevas teatises<sup>27</sup> ning kehtestati 2025. aasta juuni kaitsevalmiduse koondpaketi<sup>28</sup> kaudu, mis kuulutati välja 2025. aasta märtsi ühises valges raamatus „Euroopa kaitsevalmidus 2030“<sup>29</sup>. Seega on see täielikult kooskõlas ühise valge raamatu ja 2030. aasta kaitsevalmiduse tegevuskava<sup>30</sup> eesmärkidega veelgi parandada juurdepääsu rahastamisele kaitse- ja kosmosesektoris.

## 2. ÕIGUSLIK ALUS, SUBSIDIAARSUS JA PROPORTSIONAALSUS

### • Õiguslik alus

Läbivaatamisel on sama õiguslik alus nagu kehtival määrusel (EL) 2019/2088 ehk Euroopa Liidu toimimise lepingu (ELTL) artikkel 114, millega on lubatud võtta liikmesriikides normide ühtlustamiseks meetmeid, mille eesmärk on siseturu rajamine ja toimimine. Läbivaadatud eeskirjad aitavad toetada kestliku rahanduse valdkonna siseturu tulemuslikku ja tõhusat toimimist, kaitsta finantsturu eri osaliste vahelist konkurentsi ja stimuleerida käitumisharjumuste muutmist, et liikuda suurema innovaatilisuse suunas.

### • Subsidiaarsus (ainupädevusse mittekuuluva valdkonna puhul)

Ettepanek on kooskõlas Euroopa Liidu lepingu artiklis 5 sätestatud subsidiaarsuse põhimõttega. Algse jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määruse osana nähti ette, et finantstoodete jätkusuutlikkusega seotud teabe avalikustamise tagamiseks tuleb luua kogu ELi hõlmav ühtne raamistik. Selle eesmärgid jäävad täielikult kehtima ja on pärinud sidusrühmade laialdase toetuse. Tulemuslike liidu tasandi meetmete puudumise korral jääksid määruse jõustumisest alates esinenud kindlaks tehtud probleemid püsima ning neid ei lahendataks tulemuslikult, tõhusalt ja sidusalt. Normide kohaldamisega kaasnev oleks finantsturu osaliste ja investorite jaoks endiselt põhjendamatult keerukas. Kehtima jääksid ülemäära pikad avalikustamisnormid ja -vormid, mille kohaselt esitatakse jätkusuutlikkusega seotud omadusi käsitlev teave nii finantsturu osaliste äritavade kohta kui ka finantstoodete kohta, mida nad investoritele pakuvad. Keskkonna-, sotsiaalsete ja juhtimisteguritega arvestavate finantstoodete kättesaadavust pärsiks jätkuvalt nendega seotud ebakindlus ja nende halb võrreldavus, mis vähendaks nende usaldusväärsust ja kasutuselevõttu.

Võttes arvesse eespool kirjeldatud probleeme, saab kehtiva jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määruse kohase raamistiku vajalik lihtsustamine ja kohandamine toimuda ainult sidusal ja tõhusal viisil ELi tasandil. Tõhus ELi tasandi meede aitaks ka suurendada erasektori vahenditel põhinevat kestlikku rahastamist kogu liidus, edendada kestliku rahanduse valdkonna ühtse turu nõuetekohast toimimist ja kokkuvõttes suurendada läbipaistvust investorite jaoks, et võimaldada neil osaleda ELi kapitaliturgudel, mis on kooskõlas hoiuste ja investeeringute liidu eesmärkidega.

### • Proportsionaalsus

Kavandatud muudatused on kooskõlas Euroopa Liidu lepingu artiklis 5 sätestatud proportsionaalsuse põhimõttega. Need ei lähe kaugemale sellest, mis on vajalik, et saavutada lihtsustamise, läbipaistvuse ja investorite kaitse eesmärk, suurendades samal ajal erasektori

<sup>27</sup> Ühisteatis Euroopa Parlamendile, nõukogule, Euroopa Majandus- ja Sotsiaalkomiteele ning Regioonide Komiteele „Uus Euroopa kaitsetööstuse strateegia: ELi valmisoleku saavutamine reageerimisvõimelise ja kerkse Euroopa kaitsetööstuse abil“ (JOIN (2024) 10 final).

<sup>28</sup> [Kaitsevalmiduse koondpakett – Euroopa Komisjon.](#)

<sup>29</sup> Ühine valge raamat „Euroopa kaitsevalmidus 2030“ (JOIN(2025) 12 final).

<sup>30</sup> [Kaitsevalmiduse tegevuskava aastani 2030 – Euroopa Komisjon.](#)

vahenditel põhinevat kestlikku rahastamist, et toetada Euroopa kestlikkuse ja konkurentsivõimega seotud eesmärkide saavutamist. Lisaks lähtub käesolev proportsionaalsuse põhimõttele tuginev ettepanek turutavadest.

- **Vahendi valik**

Käesoleva ettepaneku kohaselt muudetakse määrust (EL) 2019/2088 muutmismäärusega. Selleks et vähendada turu killustatust ja täiendavate riiklike normide kohaldamise vajadust, et kõrvaldada kindlaks tehtud puudused ning tagada nõuete ja teabe avalikustamise soovikohane lihtsustamine nii finantsturu osaliste kui ka investorite huvides ja ühtlustatud viisil kogu liidus, on vaja vahetult kohaldatavat määrust, millega tagatakse täielik ühtlustamine.

### **3. JÄRELHINDAMISE, SIDUSRÜHMADEGA KONSULTEERIMISE JA MÕJU HINDAMISE TULEMUSED**

- **Praegu kehtivate õigusaktide järelhindamine või toimivuse kontroll**

Komisjon teatas jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määruse raamistiku põhjaliku hindamise läbiviimisest 2022. aasta detsembris. Korraldati kaks konsultatsiooni (üks avalik ja üks sihtkonsultatsioon), mis kestsid 2023. aasta septembrist detsembrini.

Hindamise eesmärk oli koguda tagasisidet raamistiku toimimise kohta ja selgitada välja selle võimalikud puudused seoses sellega, kui hästi see võimaldab saavutada raamistiku lõppeesmärke. Eelkõige käsitleti seda, kui hästi on eeskirjad aidanud meelitada ligi erasektori rahalisi vahendeid, et hõlbustada Euroopa majanduse üleminekut suuremale jätkusuutlikkusele, ning sealjuures võimaldanud investoritel pakutavate toodete iseloomu paremini mõista ja neid omavahel võrrelda.

Kõnealune hindamine ja selle eri etapid, mida on kirjeldatud järgmises punktis, võeti kokku jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määruse hindamise raames, mis viidi läbi käesolevale ettepanekule lisatud mõjuhinnangu koostamise osana (vt allpool punkt „Mõjuhinnang“). Hindamistulemused aitavad kindlaks teha ja kinnitada probleemide peamisi põhjuseid ning annavad läbivaatamiseks teavet saadud kogemustest õpitu kohta.

- **Konsulteerimine sidusrühmadega**

Järgnevalt antakse ülevaade läbivaatamise käigus sidusrühmadega peetud konsultatsioonidest, käsitledes järgmist:

- sihtkonsultatsioonid ja avatud avalikud konsultatsioonid;
- tehnilised seminarid ja ümarlauad;
- komisjoni eksperdirühma arvamused (kestliku rahanduse platvorm);
- teave Euroopa järelevalveasutuste ühiskomiteelt;
- koostöö liikmesriikidega;
- pidev koostöö ekspertidega;
- tagasisidekorje.

Sihtkonsultatsioonid ja avatud avalikud konsultatsioonid

Ajavahemikus septembrist detsembrini 2023 korraldati kaks avalikku konsultatsiooni (sihtkonsultatsioon<sup>31</sup> ja avatud konsultatsioon<sup>32</sup>). Kokkuvõttev aruanne<sup>33</sup> avaldati 2024. aasta mais.

Sihtkonsultatsioonis osales 324 organisatsiooni ja üksikisikut. Suurima vastajarühma moodustasid finantsturu osalised ja finantsnõustajad, neile järgnesid valitsusvälised organisatsioonid. Vastajad olid peamiselt ELi liikmesriikidest. Kolmandate riikide vastajad olid peamiselt Ühendkuningriigist ja USAst.

Vastused näitasid märkimisväärt toetust jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määruse poliitikaeesmärkidele, kuid arvamused selle kohta, kui hästi määruse rakendamisega selle konkreetseid eesmärke on täidetud, olid erinevad. Enamik vastanutest nõustus, et jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määrust ei kasutata praegu üksnes avalikustamisraamistikuna, milleks see oli ette nähtud, vaid ka märgistamise ja turustamise vahendina (eelkõige seoses artiklite 8 ja 9 kohase avalikustamisega). Paljud rõhutasid ka seda, et kestliku rahanduse raamistiku eri osade vahelised vastuolud tekitavad probleeme nii finantsturu osalistele kui ka lõppinvestoritele, ning tõstatasid küsimuse, kas jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määrus on õige vahend, millega kehtestada investorite teavitamiseks üksuse tasandi avalikustamisnõuded. Enamik vastajaid kutsus üles avalikustamist ja jätkusuutlikkusega seotud mõisteid lihtsustama ning neid investorite jaoks sisukamaks muutma.

Enamik vastanutest toetas ideed luua ELis keskkonna-, sotsiaalsete ja juhtimisteguritega arvestavate finantstoodete kategoriseerimise süsteem, mis keskenduks jaeinvestoritele, võtta arvesse ELi finantstoodete rahvusvahelisi investeeringuid ja tugineda juba väljakujunenud turutavadele.

#### Tehnilised seminarid ja ümarlauad

Siht- ja avatud konsultatsioonide käigus saadud vastustes sisalduva teabe täiendamiseks korraldas komisjon neli tehnilist seminari täiendavate tehniliste märkuste kogumiseks. Seminarid toimusid 2023. aasta oktoobris ja detsembris ning 2024. aasta jaanuaris. 2024. aasta detsembris korraldati täiendav tehniline ümarlaud tarbijate ühendustega, et analüüsida jaeinvestorite jätkusuutlikkusega seotud eelistusi ja arusaamu käsitlevate ELi tarbijauuringute tulemusi.

#### Kestliku rahanduse platvormi seisukohad

Komisjoni eksperdirühmast koosnev kestliku rahanduse platvorm esitas oma seisukohad kahes arvamuses. Esimeses, mis esitati 2023. aasta detsembris,<sup>34</sup> käsitleti komisjoni sihtkonsultatsiooni käigus tõstatatud peamisi küsimusi. 2024. aasta detsembris avaldas kestliku rahanduse platvorm teise arvamuse,<sup>35</sup> milles kirjeldati, kuidas saaks luua jätkusuutliku rahanduse toodete kategoriseerimise süsteemi ja seda kalibreerida, ning tehti ettepanek näha ette kolm kategooriat (jätkusuutlikud tooted, üleminekutooted ning

<sup>31</sup> [Sihtkonsultatsiooni dokument: jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määruse rakendamine.](#)

<sup>32</sup> [Jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määrus – hindamine.](#)

<sup>33</sup> [Kokkuvõttev aruanne jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määruse rakendamist käsitlevate avatud ja sihtkonsultatsioonide kohta.](#)

<sup>34</sup> [Platform Briefing on EC targeted consultation regarding SFDR Implementation](#), detsember 2023.

<sup>35</sup> [Categorisation of Products under the SFDR: Proposal of the Platform on Sustainable Finance](#), detsember 2024.

keskkonna-, sotsiaalsete ja juhtimisteguritega arvestavad tooted). Arvamuses käsitleti keskkonna-, sotsiaalsete ja juhtimisteguritega arvestavate finantsturgude praegust olukorda ning võimalikku mõju, mida teatavate künniste kehtestamine võib avaldada jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määruse artiklite 8 ja 9 kohaldamisalasse praegu kuuluvatele toodetele.

### Euroopa järelevalveasutustelt saadud teave

Euroopa järelevalveasutused esitasid 2024. aasta juunis jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määruse hindamisega seoses ühisarvamuse,<sup>36</sup> milles nad soovitasid luua uued kategooriad: jätkusuutlike toodete kategooria ja üleminekutoodete kategooria. ESMA avaldas juulis 2024 enda koostatud täiendava arvamuse „Sustainable investments: facilitating the investor journey“ (Jätkusuutlikud investeringud: investeerimistegevuse hõlbustamine), milles ta muu hulgas soovitas tungivalt kehtestada kategoriseerimise süsteemi<sup>37</sup>.

### Koostöö liikmesriikidega

Euroopa Komisjon suhtles liikmesriikidega liikmesriikide eksperdirühma<sup>38</sup> töö raames kahel koosolekul (detsember 2024<sup>39</sup> ja juuni 2025<sup>40</sup>), paludes neilt tagasisidet ja märkusi. Komisjon sai ka arvukalt kirju ja seisukohavõtte liikmesriikide ametiasutustelt ja riiklikelt pädevatelt asutustelt, kes esitasid oma arvamused jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määruse läbivaatamise kohta.

---

<sup>36</sup> [Euroopa järelevalveasutuste ühisarvamus jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määruse hindamise kohta](#) (JC 2024 06; juuni 2024).

<sup>37</sup> ESMA arvamus „[Sustainable investments: Facilitating the investor journey](#)“ (ESMA36-1079078717-2587), juuli 2024.

<sup>38</sup> [Liikmesriikide kestliku rahanduse eksperdirühm \(E03603\)](#).

<sup>39</sup> [Liikmesriikide kestliku rahanduse eksperdirühma 34. koosolek](#).

<sup>40</sup> [Liikmesriikide kestliku rahanduse eksperdirühma 39. koosolek](#).

## Pidev koostöö ekspertidega

Euroopa Komisjon oli pidevas suhtluses ekspertidega, nagu finantsturu osalised, investorid, valitsusvälised organisatsioonid, tarbijaühendused, kutseorganisatsioonid, teadlased ja muud huvitatud sidusrühmad, et arutada kehtiva jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määрусega seotud peamisi probleeme ja seda, kuidas luua tootekategooriad.

## Tagasisidekorje

Komisjon kogus tagasisidet ka tagasisidekorje käigus, mis kestis 2. maist kuni 30. maini 2025<sup>41</sup>. Oma seisukohad esitas 195 sidusrühma. Suurima vastajate rühma moodustasid ettevõtjate ühendused ja ettevõtjad, neile järgnesid valitsusvälised organisatsioonid ja mõnevõrra väiksema esindatusega riiklikud asutused. Vastajad olid peamiselt ELi riikidest ning kõige arvukamalt olid esindatud Prantsusmaa, Saksamaa, Belgia, Itaalia ja Madalmaad.

### • **Ekspertiarvamuste kogumine ja kasutamine**

Lisaks eespool kirjeldatud kogutud tagasisidele vaatas komisjon läbi mitme uuringu tulemused ja täiendavad andmed, mis pärinevad nii sidusrühmadelt kui ka akadeemilistest allikatest, sealhulgas Euroopa Parlamendi majandus- ja rahanduskomisjoni tellitud uuringust, mis käsitleb jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määрусega praegust rakendamist,<sup>42</sup> millele on viidatud ettepanekule lisatud mõjuhindangus.

Mõjuhindangu koostamiseks ja poliitikavalikute tegemiseks kasutatud materjal pärineb erinevatelt turuosalistelt ja sidusrühmadelt ning muudest mainekatest ja tunnustatud allikatest. Tulemusi riskkontrolliti eri teabeallikate alusel, et vältida võõrväärtustest või erihuvidest tingitud kallutatust.

### • **Mõjuhindang**

Käesoleva seadusandliku ettepaneku kohta koostati mõjuhindang. Õiguskontrollikomitee vaatas mõjuhindangu läbi 2. juulil 2025. Pärast esimest negatiivset arvamust esitas komitee 8. oktoobril 2025 reservatsioonidega positiivse arvamuse.

Õiguskontrollikomitee palus oma märkustes eelkõige määratlada poliitikavariandid paremini, et võimaldada asjakohast hindamist ja võrdlemist, hinnata täielikult jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määрусega kehtetuks tunnistamise varianti kõrvuti muude variantidega, tagada suurem sidusus koondettepanekute kohaste lihtsustustega ning tõendada paremini usaldusväärsete kategooriate loomise teostatavust, sealhulgas võttes arvesse probleeme seoses keskkonna-, sotsiaalseid ja juhtimistegureid käsitlevate andmete kättesaadavusega, mida koondpakett mõjutab. Seega lisati üksikasjalikum kirjeldus selle kohta, mida poliitikavariandid endast konkreetselt kujutaksid, esitades peamiselt näitlikustavaid üksikasju tulevase ühtlustatud avalikustamise kohta, mida täpsustatakse rakendusmeetmete kaudu, ning üksikasjalikumad kolme kavandatud kategooriasse liigitamise kriteeriumid. Lisati kehtetuks tunnistamise võimaluse täielik analüüs ja veel täiendav analüüs näitamaks, millised etapid on vaja läbivaatamise käigus läbida, et tagada sidusus koondpaketiga. Lisati täiendavad tõendid sellise keskkonna-, sotsiaalsete ja juhtimisteguritega seotud teabe avalikustamise korra

<sup>41</sup> [Jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise alaste ELi õigusnormide läbivaatamine.](#)

<sup>42</sup> Rahandus- ja majanduskomisjoni tellitud uuring „The current implementation of the Sustainability – related Financial Disclosure Regulation (SFDR). With an assessment of how the current framework is working for retail investors“, juuli 2024.

teostatavuse kohta, mis oleks mõttekas ja põhineks laialdaselt kättesaadaval, võrreldaval ja usaldusväärsel investorite nõudlusele vastaval jätkusuutlikkusteabel. Eespool kirjeldatu toetamiseks põhjendati täiendavalt kulusid, kasu ja kokkuhoidu käsitlevat analüüsi, tuginedes kättesaadavatele ja usaldusväärsetele andmetele. Mõjuhinnaangus uuritud poliitikavariantide puhul on püütud määratleda läbivaadatud määruse kohase teabe avalikustamise põhiomadused ja kategooriad, piiritledes selgelt need vähesed valdkonnad, kus on vaja tulevaste rakendusmeetmete jaoks täiendavaid norme. Lisaks vajadusele tagada sidusus jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määruse ja ülejäänud kestliku rahanduse raamistiku vahel, sealhulgas sidusus muudatustega, mis tulenevad koondpaketist seoses äriühingute suhtes kohaldatavate jätkusuutlikkusteabe avalikustamise nõuetega, oli oluline arvesse võtta vajadust tunnistada praegusi turutavasid ja neile tugineda, et tagada piisav järjepidevus seoses asjakohaste kriteeriumidega, mida kasutatakse turgudel juba kohaldatava toodete kategoriseerimise puhul, tuginedes fondinimesid käsitlevatele ESMA suunistele<sup>43</sup>.

Läbivaatamise jaoks seatud eesmärkide saavutamiseks tuleks hinnangu kohaselt eelistada järgmisi poliitikavariante:

i) jätta välja nõue avalikustada üksuse tasandil teavet põhilise negatiivse mõju kohta, kaotades sellega suure osa üksuse tasandil teabe avalikustamisega seotud kuludest (25 % teabe avalikustamisega seotud kogukuludest, mis tähendab, et aastas säästetakse korduvkuludelt kokku 56 miljonit eurot), ning kõrvaldada jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määruse ja äriühingute kestlikkusaruandluse direktiivi vahelised dubleerimised;

ii) vähendada märkimisväärselt selle teabe hulka, mille avalikustamist nõutakse toote tasandil, keskendudes vähemate jätkusuutlikkusnäitajatega kategoriseeritud toodete vormidele, hõlbustades võrdlemist ja otsustuste tegemist investorite jaoks ning vähendades märkimisväärselt tooteteabe avalikustamisega seotud korduvkulusid;

iii) kehtestada kolm kategooriat – jätkusuutlike toodete, üleminekutoodete ja peamiste keskkonna-, sotsiaalsete ja juhtimisteguritega arvestavate toodete kategooria<sup>44</sup> –, mis kataksid märkimisväärselt osa praegustest keskkonna-, sotsiaalsete ja juhtimisteguritega arvestavatest finantstoodetest, tagades sidusa ELi eeskirjade kogumi kõigi keskkonna-, sotsiaalsete ja juhtimisteguritele keskenduvate toodete jaoks, mille poole turustajad võiksid suunata jätkusuutlikkuse tagamisest huvitatud lõppinvestoreid (vastavalt finantsinstrumentide turgude direktiivi ja kindlustustoodete turustamise direktiivi alusel vastu võetud delegeeritud õigusaktide hilisematele muudatustele). Tootekategooriate kehtestamisega kaasnevad eeldatavasti teatavad esialgsed ühekordsed kulud, kuid eeldatakse, et pikemas plaanis kujunevad korduvkulud kehtiva jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määrusega kaasnevatest kuludest väiksemaks ning et need tasakaalustab läbivaatamise muude elementide abil saavutatav kokkuhoid.

<sup>43</sup> ESMA suunistega kehtestati miinimumkriteeriumid teatavate keskkonna-, sotsiaalsete ja juhtimisteguritega seotud põhimõistete kasutamiseks fondide nimedes. Need on viimased regulatiivsed suunised, mis avaldati pärast eelnenud, eelkõige artikli 9 kohaste fondide ümberliigitamist 2022. aasta neljandas kvartalis, mis tõi kaasa ELi kestliku rahanduse fondide mõningase ümbermargistamise ja ümbernimetamise.

<sup>44</sup> Erinevalt mõju hindamiseks tehtud ettevalmistava töö käigus kavandatust otsustati kategooriate nimetused kehtestada määrusega, mitte hilisemate rakendusmeetmetega. Küll aga on ette nähtud täiendavad tarbijauuringud, eelkõige koostoime kohta asjakohaste turustusnormidega.

- **Õigusnormide toimivus ja lihtsustamine**

Eelistatud variantide kombineerimise kaudu on võimalik õigusakte märkimisväärselt lihtsustada ja tõhustada. Ettepanek puudutab otseselt VKEsid, kes moodustavad enamiku kohaldamisalasle kuuluvatest finantsturu osalistest. Kehtivate eeskirjadega kaasnevad hinnangulised VKEde kulud (korduvkulud ligikaudu 163 miljonit eurot aastas, millest ligikaudu 43 miljonit eurot on seotud üksuse tasandil teabe avalikustamisega ja 120 miljonit eurot toote tasandil teabe avalikustamisega) väheneksid eeldatavasti tublisti üle 25 %. Käesoleva ettepaneku puhul väheneksid kindlasti üksuse tasandi kulud ja ühekordsed kulud oleksid minimaalsed ning kuigi tootekategooriate loomisega seotud kulude kohta ei olnud võimalik piisavalt andmeid koguda, võib eeldada, et tänu toote tasandi teabe avalikustamise märkimisväärsle vähenemisele saavutatakse toote tasandil üle 50 % kulude kokkuhoid. Peale selle saaksid VKEd lihtsustamisest suuremat kui proportsionaalset kasu, kuna täheldatav on märkimisväärne kulude vähenemise mõju, st suhtelises arvestuses on VKEde kulud palju suuremad kui suurematel ettevõtetel, kuna jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamisega alustamine ja selle jätkamine eeldab vähemalt teatavate minimaalsete jõupingutuste tegemist.

VKEd on kaudselt mõjutatud ka kui investeerimisobjektid, sest kui pidada silmas ka koondpaketi kohaseid kaitsemeetmeid (väärtusahelaga seotud ülempiir), võivad nad kasu saada rahavoost ja nad võidakse lihtsama kategoriseerimise süsteemi alusel toodetesse hõlmata.

Kokkuvõttes väheneks koormus tänu üksuse tasandil teabe avalikustamise nõude kaotamisega seotud haldusnõuete vähenemisele mahus, mis moodustab hinnanguliselt 25 % praeguste eeskirjadega kaasnevatest kuludest, mida praegu kannavad suuresti VKEdest finantsturu osalised. Lisaks peaks toote tasandil teabe avalikustamise lihtsustamine ja turutavadel põhinevate tootekategooriate kehtestamine, mis kokkuvõttes peaksid võimaldama kulusid kokku hoida, aitama VKEde üldist koormust veelgi vähendada ja seega 35 % eesmärgi poole liikuda.

- **Põhiõigused**

Käesoleva ettepanekuga edendatakse Euroopa Liidu põhiõiguste hartas (edaspidi „harta“) sätestatud õigusi. Ettepanekus võetakse nõuetekohaselt arvesse vajadust tagada inimõiguste austamine, sooline võrdsuslikkus, head ja õiglased töötingimused ning ettevõtetes laste tööjõu kasutamise keelamine (harta artiklid 5, 23, 31 ja 32), kõrgetasemeline keskkonnakaitse (harta artikkel 37) ning sotsiaalne ühtekuuluvus (harta artikkel 36) ja tarbijakaitse (harta artikkel 38), kuna selle peamine eesmärk on kaitsta ELi jätkusuutliku rahanduse valdkonna ühtse turu terviklikkust, tagades nõuded rohepesuriski maandamiseks, ning aidata investoritel paremini kasutada jätkusuutlikkusega seotud finantstoodetega kaasnevaid võimalusi.

#### **4. MÕJU EELARVELE**

Ettepanek ei mõjuta komisjoni eelarvet.

#### **5. MUU TEAVE**

- **Rakenduskavad ning järelevalve, hindamise ja aruandluse kord**

Komisjon jälgib määruse kavandatud muudatuste rakendamist käimasolevate väljakujunenud protsesside kaudu eelkõige koostöös Euroopa järelevalveasutuste ja kestliku rahanduse platvormiga.

Kolm aastat pärast määruse jõustumist lastaks Euroopa järelevalveasutustel ja riiklikel pädevatel asutustel uurida ja hinnata uue kategoriseerimise süsteemiga seotud rakenduskulusid. Samuti võiks komisjon koostöös Euroopa järelevalveasutustega korrapäraselt hinnata rohepesujuhtumite esinemist ja teha järelevalvet jätkusuutlikkusega seotud väidete kasutamise üle ning koostöös kestliku rahanduse platvormiga teha sihipäraselt avalikustamiskorra analüüsi ja hinnata kategoriseerimise süsteemi kasutuselevõtu määra ja lihtsustatud avalikustamismõnede rakendamist. Peale selle korraldaks komisjon koostöös Euroopa järelevalveasutuste ja tarbijajuhendustega mõni aasta pärast avalikustamiskorra rakendamist tarbijate rahulolu uuringu.

- **Ettepaneku sätete üksikasjalik selgitus**

Artikliga 1 nähakse ette järgmised määruse (EL) 2019/2088 muudatused.

- (1) Muudetakse reguleerimiseset (jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määruse artikkel 1), et kajastada muudetud kohaldamisala, mille keskmes on finantsturu osalised, kes loovad, teevad kättesaadavaks või haldavad finantstooteid (st kohaldamisalast jäävad välja finantsnõustajad, kes nende tegevustega ei tegele) ning hõlmata jätkusuutlikkusega seotud finantstoodete kategooriate loomine.
- (2) Sellest tulenevalt tehakse mõningaid muudatusi mõistetes, sealhulgas ja eelkõige jäetakse välja finantsnõustajate mõiste ning lisatakse „jätkusuutlikkusega seotud“ toodete kategooriasse liigituvate toodete mõiste ja selliste toodete kategooriasse liigituvate toodete mõiste, mis väidetavalt avaldavad oma strateegia kaudu „mõju“ (jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määruse artikkel 2).
- (3) Välja jäetakse jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määruse artikkel 2a, millega anti Euroopa järelevalveasutustele volitus töötada välja komisjoni poolt vastu võetavad regulatiivsed tehnilised standardid seoses põhimõttega „ei kahjusta oluliselt“, kooskõlas komisjoni avaldatud mitteolulisteks peetavate rakendusmeetmete loeteluga (edaspidi „prioriteetsete hulga” välja arvatud meetmete loetelu)<sup>45</sup>.
- (4) Muudetakse artiklit 3, et kajastada finantsnõustajate väljajätmist kohaldamisalast.
- (5) Artiklitest 4 ja 5 jäetakse välja üksuse tasandi avalikustamismõnoded, mis puudutavad vastavalt põhilist negatiivset mõju ja tasustamispõhimõtteid, samuti kooskõlas prioriteetsete hulga” välja arvatud meetmete loeteluga.
- (6) Muudetakse artiklit 6, et kajastada finantsnõustajate väljajätmist kohaldamisalast.
- (7) Lisatakse uus artikkel 6a kategoriseerimata toodete puhul kohaldatavate läbipaistvust käsitlevate piirangute kohta, kuna loodud on jätkusuutlikkusega seotud finantstoodete kategooriad. Eelkõige selleks, et kaitsta investoreid, tuleb kategoriseerimata toodete puhul, mille kohta ei ole keelatud hõlmata lepingueelselt ja perioodiliselt avalikustatavas teabes teavet selle kohta, kas ja kuidas võetakse nende puhul arvesse jätkusuutlikkustegureid, tagada, et selline teave ei ole kõnealuse avalikustatava teabe keskne element ega hõlma jätkusuutlikkusega seotud väiteid, mida on lubatud kasutada üksnes kategoriseeritud toodete puhul.
- (8) Luuakse üleminekujärgus (artikkel 7), peamiste keskkonna-, sotsiaalsete ja juhtimisteguritega arvestavate (artikkel 8) ning jätkusuutlikkusega seotud

<sup>45</sup> [Teise tasandi õigusaktide väljaarvamine finantsteenuseid käsitlevate prioriteetsete õigusaktide hulga” – Rahandus.](#)

omadustega (artikkel 9) finantstoodete kategooria, sealhulgas sätestatakse peamised kriteeriumid, mille alusel finantstooted kategooriatesse määratakse, välistatud tegevused, millesse kategoriseeritud toodete puhul ei tohiks investeerida, ning investoritele avaldatav teave. Muudetud artiklitega tunnistatakse ka kehtetuks varasemad volitused kooskõlas prioriteetsete hulgast välja arvatud meetmete loeteluga. Muudetud artiklite järjekord kajastab järjepidevust seoses eelkõige artiklite 8 ja 9 praeguse kasutamisega erinevate keskkonna- ja sotsiaalsete omadustega toodete vahetuks käsitlemiseks.

- (9) Lisatakse uus artikkel 9a finantstoodete kohta, mille puhul investeeritakse kategoriseeritud toodetesse või kombineeritakse neid, et selgitada, millisel juhul need tooted vastavad teatavasse kategooriasse liigitamise kriteeriumidele, ning sätestada läbipaistvusnormid seoses sellega, kuidas tuleks avalikustada teave investeeringute kohta kategoriseerimata finantstoodete puhul, mille puhul investeeritakse kategoriseeritud finantstoodetesse, kuid mitte summades, mis võimaldaks neid tooteid endid liigitada asjaomase kategooria toodeteks. Eelkõige tuleks selliste toodete puhul märkida, kui suur osa nende investeeringutest tehakse kategoriseeritud finantstoodetesse, tuginedes teabele, mille esitavad nende toodete kohta investeerimisahelas osalevad finantsturu osalised.
- (10) Muudetakse artiklit 10, mis käsitleb finantsturu osaliste veebisaitidel avaldatavat teavet, et kajastada muudetud kohaldamisala ja jätkusuutlikkusega seotud finantstoodete kategooriate loomist ning järgida prioriteetsete hulgast välja arvatud meetmete loetelu.
- (11) Muudetakse artiklit 11, mis käsitleb finantsturu osaliste perioodiliselt ja aastapõhiselt avaldatavat teavet, et kajastada muudetud kohaldamisala ja jätkusuutlikkusega seotud finantstoodete kategooriate loomist ning järgida prioriteetsete hulgast välja arvatud meetmete loetelu.
- (12) Muudetakse artiklit 12, et kajastada finantsnõustajate väljajätmist kohaldamisalast.
- (13) Lisatakse uus artikkel 12a, milles sätestatakse finantsturu osaliste jaoks põhimõtted, mis käsitlevad andmete ja hinnangute kasutamist käesoleva määruse kohaldamisel, ning normid selle kohta, millist teavet tuleb investoritele nende taotluse korral esitada seoses asjakohaste andmeallikate kasutamisega ja hinnangute aluseks olevate eeldustega.
- (14) Muudetakse artiklit 13, mis käsitleb reklaamteateid ja nimetamise eeskirju, et eelkõige kajastada muudetud kohaldamisala ja jätkusuutlikkusega seotud finantstoodete kategooriate loomist ning järgida prioriteetsete hulgast välja arvatud meetmete loetelu. Nimelt oleks jätkusuutlikkusega seotud väidete kasutamine nimetustes ja reklaamteadetes lubatud ainult kategoriseeritud toodete puhul, välja arvatud artikli 9a kohased kategoriseerimata tooted, mille puhul oleks võimalik kasutada selliseid väiteid turundusteadetes, ent mitte nende nimetustes. Lisaks hõlmatakse artikli 13 muudatustega määruse (EL) 2024/3005 kohased avalikustamismäärused, mida kohaldatakse nende finantsturu osaliste suhtes, kes lisavad oma turundusdokumentidesse keskkonna-, sotsiaal- ja juhtimiselased reitingud, tagades, et teave selliste reitingute kohta tehakse kättesaadavaks veebisaidi kaudu avalikustatava teabe osana.
- (15) Muudetakse artiklit 14, et kajastada läbivaadatud kohaldamisala ja välistada täiendavate riikliku tasandi nõuete kehtestamine, vältimaks olukorda, kus need lähevad kaugemale muudetud määruse kohaselt jätkusuutlikkusega seotud

finantstoodete suhtes kohaldatavatest teabenõuetest ja kriteeriumidest ning põhjustavad siseturu killustumist.

- (16) Muudetakse artiklit 15, et kajastada kohaldamisala muutumist.
- (17) Artiklisse 17 lisatakse sätteid vabatahtlike erandite kohta, mida kohaldatakse teatavat liiki toodete, eelkõige kinniste toodete puhul, mis on loodud enne muudetud määruse jõustumist, ning selgitus, et jätkusuutlikkusega seotud finantstoodete kategooriate loomine ei piira selliste märgistussüsteemide kasutamist, mille puhul nõutakse läbipaistvuse, juhtimise ja muuga seoses veel täiendavaid omadusi.
- (18) Muudetakse artiklit 18 (Euroopa järelevalveasutuste aruandlus), et kajastada määruse muutunud reguleerimiseset ja kohaldamisala.
- (19) Sellest tulenevalt tehakse sihipärased muudatused artiklis 18a (Euroopa ühtne juurdepääsupunkt).
- (20) Muudetakse läbivaatamisklauslit (artikkel 19), et kajastada määruse muutunud reguleerimiseset ja kohaldamisala.
- (21) Lisatakse uued artiklid 19a, 19b ja 19c (üleminekusätted seoses kindlustus- ja pensionitoodetega, mida fondide nimesid käsitlevad ESMA suunised ei puuduta, ning komisjoni volitused määrata kindlaks tingimused seoses sellega, kuidas peavad investeringud aitama kaasa konkreetsete ülemineku- või jätkusuutlikkuseesmärkide saavutamisele või lõimima jätkusuutlikkustegureid, et finantstoote saaks liigitada jätkusuutlikkusega seotud toodete kategooriasse, ning selliste kategoriseeritud finantstoodete suhtes avalikustamishõuete kehtestamine delegeeritud õigusaktide kaudu).

Artikliga 2 muudetakse määrust (EL) nr 1286/2014, eelkõige täpsustades, milline teave tuleb avalikustada jätkusuutlikkusega seotud toodete kohta põhiteabedokumendis, et osutada kategooriale, mille alla need kuuluvad.

Artikliga 3 tunnistatakse alates muudetud määruse kohaldamise alguskuupäevast kehtetuks komisjoni delegeeritud määrus (EL) 2022/1288, mis käsitleb kehtiva jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määruse alusel vastu võetud rakendusmeetmeid.

Ettepanek:

**EUROOPA PARLAMENDI JA NÕUKOGU MÄÄRUS,**

**millega muudetakse määrust (EL) 2019/2088, mis käsitleb jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamist finantsteenuste sektoris, ja määrust (EL) nr 1286/2014, mis käsitleb kombineeritud jae- ja kindlustuspõhiste investeerimistoodete (PRIIPid) põhiteabedokumente, ning tunnistatakse kehtetuks komisjoni delegeeritud määrus (EL) 2022/1288**

(EMPs kohaldatav tekst)

EUROOPA PARLAMENT JA EUROOPA LIIDU NÕUKOGU,  
võttes arvesse Euroopa Liidu toimimise lepingut, eriti selle artiklit 114,  
võttes arvesse Euroopa Komisjoni ettepanekut,  
olles edastanud seadusandliku akti eelnõu liikmesriikide parlamentidele,  
võttes arvesse Euroopa Majandus- ja Sotsiaalkomitee arvamust<sup>46</sup>,  
toimides seadusandliku tavamenetluse kohaselt  
ning arvestades järgmist:

- (1) 2018. aasta märtsi jätkusuutliku majanduskasvu rahastamise tegevuskavas<sup>47</sup> on esitatud rida meetmeid, mille abil aidata kaasata erakapitali jätkusuutlikumatele majandustavadele ülemineku toetamiseks ja jätkusuutlikkusega seotud riskide juhtimise parandamiseks finantssektoris, võttes eelkõige arvesse Pariisi kliimakokkulepet<sup>48</sup> ja ÜRO kestliku arengu tegevuskava aastani 2030<sup>49</sup>. Sellega kaasnenud ühe meetmena tegi komisjon ettepaneku võtta vastu ja kaasseadusandjad võtsid vastu Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) 2019/2088,<sup>50</sup> et suurendada läbipaistvust seoses sellega, kuidas finantsturu osalised võtavad investoritele pakutavate finantsteenuste ja finantstoodete puhul arvesse jätkusuutlikkusega seotud riske ja tegureid.

---

<sup>46</sup> ELT C , , lk .

<sup>47</sup> Komisjoni 8. märtsi 2018. aasta teatis Euroopa Parlamendile, Euroopa Ülemkogule, nõukogule, Euroopa Keskpangale, Euroopa Majandus- ja Sotsiaalkomiteele ning Regioonide Komiteele „Tegevuskava: jätkusuutliku majanduskasvu rahastamine“ (COM(2018) 97 final).

<sup>48</sup> Pariisi kokkulepe (ELT L 282, 19.10.2016, lk 4).

<sup>49</sup> [„Muudame oma maailma: kestliku arengu tegevuskava aastani 2030 | ÜRO majandus- ja sotsiaalosakond.](#)

<sup>50</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 27. novembri 2019. aasta määrus (EL) 2019/2088, mis käsitleb jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamist finantsteenuste sektoris (ELT L 317, 9.12.2019, lk 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>).

- (2) Euroopa rohelist kokkulepet käsitlevas teatises<sup>51</sup> tuletati meelde, kui oluline on tagada erasektori vahendite kaasamine, et täita eesmärki „muuta EL õiglaseks ja jõukaks, nüüdisaegse, ressursitõhusa ja konkurentsivõimelise majandusega ühiskonnaks, kus 2050. aastaks ei ole enam kasvuhoonegaaside netoheidet ja kus majanduskasv on ressursikasutusest lahutatud“. Rohelise kokkuleppe kohaselt võetud meetmete kaudu on järjepidevalt kinnitust leidnud, kui oluline on erarahastuse abi selleks, et saavutada kliimanetraalsus 2050. aastaks kooskõlas Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrusega (EL) 2021/1119,<sup>52</sup> sellega seotud konkreetsed valdkondlikud jätkusuutlikkuseesmärgid<sup>53</sup> ning kava „REPowerEU“<sup>54</sup> eesmärgid kiirendada kindla ja kestliku energiasüsteemi arendamist liidus ning vähendada sõltuvust imporditavatest fossiilkütustest. Komisjoni analüüsides on järjepidevalt rõhutatud, kui suuri investeeringuid on vaja teha ELi kliimaeesmärkide saavutamiseks: ajavahemikul 2030–2050 tuleb igal aastal eraldada ligikaudu 650 miljardit eurot (euro 2023. aasta väärtuse alusel) ainuüksi energiasüsteemi ümberkujundamiseks eri stsenaariumide korral. Sellega seoses on jätkusuutlikkuse edendamisele suunatud erasektori vahendite kasutuselevõtt ja kasutamise hõlbustamine väga oluline, et liit saaks anda rahalise panuse, mis on vajalik, et aidata saavutada COP 29 raames seatud kliimameetmete rahastamise uut ühist kvantifitseeritud eesmärki ja täiendavat kliimameetmete rahastamise eesmärki, mille kohaselt kaasatakse alates 2035. aastast 1,3 triljonit USA dollarit aastas, et suurendada vastupanuvõimet kliimamuutustega toimetulekuks<sup>55</sup> ning toetada ELi konkurentsivõime ja süsinikuheite vähendamise kava elluviimist (puhta tööstuse kokkulepe)<sup>56</sup>. See on ka kooskõlas jõupingutustega edendada liidu kaitsetööstust,<sup>57</sup> kuna kestliku rahanduse raamistikuga ei takistata kapitali suunamist kaitsealasesse tegevusse, ning aitab kaasa hoiuste ja investeeringute jaoks lõimituma ühtse turu loomisele, et toetada liidu majanduskasvu, innovatsiooni ja konkurentsivõimet<sup>58</sup>.

<sup>51</sup> Komisjoni 11. detsembri 2019. aasta teatis Euroopa Parlamendile, Euroopa Ülemkogule, nõukogule, Euroopa Majandus- ja Sotsiaalkomiteele ning Regioonide Komiteele „Euroopa roheline kokkulepe“ (COM(2019) 640 final).

<sup>52</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 30. juuni 2021. aasta määrus (EL) 2021/1119, millega kehtestatakse kliimanetraalsuse saavutamise raamistik ning muudetakse määruseid (EÜ) nr 401/2009 ja (EL) 2018/1999 (Euroopa kliimamäärus) (ELT L 243, 9.7.2021, lk 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2021/1119/oj>).

<sup>53</sup> Komisjoni 14. juuli 2021. aasta teatis Euroopa Parlamendile, nõukogule, Euroopa Majandus- ja Sotsiaalkomiteele ning Regioonide Komiteele „Eesmärk 55: ELi 2030. aasta kliimaeesmärgi saavutamine teel kliimanetraalsuseni“ (COM(2021) 550 final).

<sup>54</sup> Komisjoni 18. mai 2022. aasta teatis Euroopa Parlamendile, Euroopa Ülemkogule, nõukogule, Euroopa Majandus- ja Sotsiaalkomiteele ning Regioonide Komiteele „Kava „REPowerEU““ (COM(2022) 230 final).

<sup>55</sup> Komisjoni 12. märtsi 2024. aasta teatis Euroopa Parlamendile, Euroopa Ülemkogule, nõukogule, Euroopa Majandus- ja Sotsiaalkomiteele ning Regioonide Komiteele „Kliimarisikade juhtimine – inimeste ja heaolu kaitsmine“ (COM(2024) 91 final).

<sup>56</sup> Komisjoni teatis Euroopa Parlamendile, nõukogule, Euroopa Majandus- ja Sotsiaalkomiteele ning Regioonide Komiteele „Puhta tööstuse kokkulepe – konkurentsivõime ja süsinikuheite vähendamise ühtne tegevuskava“ (COM(2025) 85 final).

<sup>57</sup> 5. märtsi 2024. aasta ühisteatis Euroopa Parlamendile, nõukogule, Euroopa Majandus- ja Sotsiaalkomiteele ning Regioonide Komiteele „Uus Euroopa kaitsetööstuse strateegia: ELi valmisoleku saavutamine reageerimisvõimelise ja kerkse Euroopa kaitsetööstuse abil“ (JOIN (2024) 10 final).

<sup>58</sup> Komisjoni teatis Euroopa Parlamendile, Euroopa Ülemkogule, nõukogule, Euroopa Keskpangale, Euroopa Majandus- ja Sotsiaalkomiteele ning Regioonide Komiteele „Hoiuste ja investeeringute liit. ELi kodanike jõukuse ja majandusliku konkurentsivõime kasvatamise strateegia“ (COM(2025) 124 final).

- (3) Määrus (EL) 2019/2088 on aidanud suurendada läbipaistvust seoses selliste investeringutega kaasnevate võimaluste ja riskidega, mille puhul toetatakse või millega lõimitakse erisuguseid jätkusuutlikkusele keskenduvaid eesmärke ja kaalutlusi. Finantsturu osalistel on ühised põhimõtted ja nõuded seoses nende pakutavate finantstoodete ja -teenuste kohta jätkusuutlikkusega seotud teabe esitamisega. Määrus (EL) 2019/2088 tõi investoritele kasu, tagades struktureerituma raamistiku selle kohta, kuidas kõnealune teave neile esitatakse, aidates seeläbi parandada jätkusuutlikkusega seotud omaduste ja eesmärkidega finantstoodete ja -teenuste vahelist konkurentsi, nende valikut ja võrreldavust, isegi kui määruse potentsiaali pole täielikult kasutatud. Riiklikud pädevad asutused, kelle ülesanne on jälgida, et finantsturu osalised täidaksid määruse (EL) 2019/2088 nõudeid, on kehtestanud tavad seoses rohepesuriskidega ja töötanud nende üle järelevalve tegemiseks välja ühtsema järelevalveraamistiku.
- (4) Määruse (EL) 2019/2088 rakendamisel on siiski tekkinud probleeme nii finantsturu osaliste kui ka investorite jaoks. Määruse artikli 19 kohase põhjaliku hindamise käigus leiti, et kuigi määruse eesmärke toetatakse endiselt laialdaselt, on selle rakendamine osutunud finantsturu osaliste jaoks vägagi keerukaks ja kulukaks. Lisaks ei ole lõppinvestoritele esitatud teave üldiselt olnud piisavalt selge ja kasulik, et aidata neil mõista ja võrrelda neile pakutavaid mitmesuguseid jätkusuutlikkusega seotud finantstooted ja -teenuseid. Turul on kasutatud määruse (EL) 2019/2088 artiklite 8 ja 9 alusel investoritele avalikustatavat teavet ka eksitaval viisil, liigitades finantstooted jätkusuutlikeks, kuigi asjaomased kriteeriumid ei ole täidetud. Nende artiklite alusel teabe avalikustamisel on täheldatavad ka erinevad tõlgendused ja rakendamistavad, mis on tekitanud lõppinvestorite seas ebaselgust. Samuti on täheldatud erinevusi liikmesriikide pädevate asutuste tõlgendustes ning järelevalvetavasid ja ootusi on mõjutanud vajadus kohaneda uute ühiste suunistega, mis käsitlevad keskkonna-, sotsiaalsete ja juhtimisteguritega seotud mõistete kasutamist investeerimisfondide nimedes („ESMA suunised fondide nimede kohta“)<sup>59</sup>. Need rakendamisprobleemid on toonud kaasa liidu finantssektori jaoks põhjendamatud kulud ja tarbetu koormuse võrreldes rahvusvaheliste konkurentidega, puuduliku investorite kaitse ja rohepesuga seotud riskid ning erinevused riiklikes nõuetes ja järelevalvetavades, mis on vastuolus ühtse turu terviklikkuse põhimõttega. Üldiselt leitakse, et need probleemid vähendavad määruse (EL) 2019/2088 tulemuslikkust selle tagamisel, et liidu jätkusuutliku heaolu nimel kasutataks ühtse turu potentsiaali erasektori rahaliste vahendite kaasamisel ja eraldamisel.
- (5) Määrus (EL) 2019/2088 on osa laiemast kestliku rahanduse raamistikust, mille elementides tehakse praegu sihipäraseid muudatusi, et lihtsustada ja ühtlustada jätkusuutlikkusega seotud teabe avalikustamise nõudeid ning vähendada nende täitmise kaasnemat koormust liidu ettevõtjate jaoks. Need muudatused peaksid tagama Euroopa roheline kokkuleppe üldise eesmärgi kulutõhusama täitmise, takistamata selle raames kokku lepitud poliitikaeesmärkide saavutamist<sup>60</sup>. Kestlikku rahandust käsitleva laiema raamistiku osana tuleks ka määrus (EL) 2019/2088 vastavalt läbi vaadata. Seega on selle läbivaatamine lisatud komisjoni

<sup>59</sup> ESMA [21. augusti 2024. aasta suunised fondide nimede kohta, milles kasutatakse keskkonnavalaseid, sotsiaalsete ja juhtimisteguritega seotud mõisteid](#) (ESMA34-1592494965-657).

<sup>60</sup> 26. veebruari 2025. aasta ettepanek: Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiiv, millega muudetakse direktiive (EL) 2022/2464 ja (EL) 2024/1760 seoses kuupäevadega, millest alates peavad liikmesriigid kohaldama teatavaid äriühingute kestlikkusaruandluse ja hoolsuskohustuse nõudeid (COM(2025) 80 final).

lihtsustamisalgatustele finantsteenuste ning hoiuste ja investeringute liidu volinikule saadetud missioonikirjas<sup>61</sup> ning komisjoni 2025. aasta tööprogrammis<sup>62</sup>. Läbivaatamise eesmärk on kõrvaldada määruse (EL) 2019/2088 rakendamisega seotud puudused, lihtsustada märkimisväärselt halduskoormust kooskõlas liidu ülejäänud kestliku rahanduse raamistikuga ning aidata investoritel kestlikkusega seotud finantstooteid hästi mõista ja võrrelda.

- (6) Selles kontekstis on nii lõppinvestorite kui ka finantsturu osaliste huvides leevendada määrusest (EL) 2019/2088 tulenevat erinõuetega seotud koormust finantsturu osalistele ning kehtestada ametlikult jätkusuutlikkusega seotud väiteid kasutavate finantstoodete kategoriseerimise terviklik kord. Kõnealuste kategooriate alusel tuleb luua selge süsteem, mille puhul jätkusuutlikkusega seotud finantstooded rühmitataks vastavalt väidetele, mis esitatakse lõppinvestoritele selle kohta, kuidas nende toodete puhul taotletakse või täidetakse konkreetseid jätkusuutlikkusega seotud eesmärke või lõimitakse konkreetseid jätkusuutlikkusega seotud tegureid. Rakendus- ja järelevalvetavade ühtlustamiseks ning selleks, et tagada lõppinvestoritele parem kaitse rohepesu ja eksitavate väidete eest, peaks nendesse kategooriatesse määramine põhinema selgetel kriteeriumidel.
- (7) Nende eesmärkide kajastamiseks on vaja kohandada määruse (EL) 2019/2088 kohaldamisala ja teatavaid selles kasutatavaid mõisteid. Määrusega (EL) 2019/2088 tuleks endiselt nõuda, et finantsturu osalised avalikustaksid, kuidas nende arvates mõjutavad jätkusuutlikkusriskid nende poolt investoritele pakutavaid finantstooteid. Muus kui nende elementide osas tuleks määruses (EL) 2019/2088 keskenduda aga üksnes konkreetsetele nõuetele ja seonduvatele avalikustamiskohustustele, mida kohaldatakse nende finantsturu osaliste suhtes, kes loovad, haldavad või teevad kättesaadavaks jätkusuutlikkusega seotud finantstooteid, eelkõige neid, mille nimes või millega seotud reklaamteadetes, mis lõppinvestoritele esitatakse, kasutatakse jätkusuutlikkusega seotud elemente. Investeeringusnõustamist pakuvad finantsnõustajad selliseid jätkusuutlikkusega seotud finantstooteid ei loo ega halda ega tee neid ka investoritele kättesaadavaks. Seetõttu tuleks investeeringusnõustamist pakuvad finantsnõustajad määruse (EL) 2019/2088 kohaldamisalast täielikult välja jätta. Nende roll on pigem olla turustaja, kes teeb kindlaks finantsturu osaliste poolt kättesaadavaks tehtud tooted, mis vastavad nende klientide jätkusuutlikkuseelustustele. Turustajaid käsitlevad eeskirjad peaksid seega nõuetekohaselt kajastama käesoleva määrusega ette nähtud muudatusi, eelkõige jätkusuutlikkusega seotud väiteid kasutavate finantstoodete kategoriseerimise korda. Sama kehtib portfelli valitsemise teenuse kohta, mis tähendab kliendipõhist väärtpaberiportfellide valitsemist oma äranägemisel klientide antud volituste alusel ning mida seega ei kavandata ega turustata samal viisil kui teatavate sihtturgude jaoks ette nähtud tooteid.
- (8) Määruse (EL) 2019/2088 artikli 2 punktis 17 esitatud jätkusuutlike investeringute määratlusega seoses on tekkinud märkimisväärsel hulgal praktilise rakendamisega seotud probleeme ja küsimusi ning tehtud järelepärimisi järelevalveasutustele tõlgendamise ja nende ootuste kohta, samuti on see kaasa toonud suured erinevused praktilises kohaldamises. Praktikud täheldavad ka dubleerimise ja sidususe probleemi

<sup>61</sup> Euroopa Komisjoni presidendi 17. septembri 2024. aasta missioonikiri ([ac06a896-2645-4857-9958-467d2ce6f221\\_en](https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ac06a896-2645-4857-9958-467d2ce6f221)).

<sup>62</sup> Komisjoni 11. veebruari 2025. aasta teatis Euroopa Parlamendile, nõukogule, Euroopa Majandus- ja Sotsiaalkomiteele ning Regioonide Komiteele „Komisjoni tööprogramm 2025. Üheskoos edasi: julgem, lihtsam ja kiirem liit“ (COM(2025) 45 final).

seoses võrreldavate, kuid veidi erineva tähendusega mõistetega, mis on sätestatud kestliku rahanduse raamistiku muudes osades, sealhulgas mõisted, mis on sätestatud Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruses (EL) 2020/852,<sup>63</sup> ning põhjendamatuid piiranguid investeeringutele, mille eesmärk on toetada ettevõtjate või majandustegevuse üleminekut jätkusuutlikkusele kooskõlas komisjoni 2023. aasta soovitusel (EL) 2023/1425 kirjeldatud poliitikaga<sup>64</sup>. Samal ajal kasutavad määruse (EL) 2019/2088 kohast jätkusuutliku investeeringu määratlust finantsturu osalised finantstoodete kavandamisel ja lõppinvestoritega suhtlemisel. Jätkusuutliku investeeringu mõiste praktilist kohaldamist tuleks seega hõlbustada, jättes selle määratluse välja, kaotades seeläbi ebakindluse seoses sellega, kuidas viia tavad sellega vastavusse, ning lõimides selle asemel alusmõisted lihtsustatud kujul jätkusuutlikkusega seotud finantstoodete kategooria toodetele esitatavatesse konkreetsetesse nõuetesse. See tagaks järjepidevuse, lihtsustatud kohaldamise ja suurema kindluse finantsturu osaliste jaoks. Seega tuleks keskkonnavalase ja sotsiaalse eesmärgi toetamise, olulise kahju mittetekitamise ning hea juhtimistava rakendamise mõistet jätkuvalt kajastada asjaomastesse kategooriatesse liigitamise kriteeriumides.

- (9) Selleks et soodustada investeeringuid, mis aitavad kaasa kliimamuutuste leevendamisele ja nendega kohanemisele, vee- ja mereressursside kestlikule kasutamisele ja kaitsele, ringmajandusele üleminekule, saastuse vältimisele ja kontrollile ning elurikkuse ja ökosüsteemide kaitsele ja taastamisele, tuleks määratleda jätkusuutlikkusega seotud finantstoodete keskkonnaeesmärgid vastavalt määruse (EL) 2020/852 artiklile 9. Jätkusuutlikkusega seotud finantstoodete sotsiaalseid eesmärgi tuleks mõista kui eesmärgi, mis hõlmavad Euroopa sotsiaaloiguste samba põhimõtteid<sup>65</sup> ja kestliku arengu eesmärgi.
- (10) Ettepanek võtta vastu Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiiv, millega muudetakse direktiive (EL) 2022/2464 ja (EL) 2024/1760,<sup>66</sup> on tehtud eesmärgiga lihtsustada üldiselt kestlikkusega seotud teabe avalikustamise nõudeid ja vähendada nendega seotud koormust ning selle puhul keskendutakse nõuete kohaldamisel suurimatele äriühingutele. Samadest eesmärkidest tulenevalt keskendutakse määruse (EL) 2019/2088 kohaldamisala puhul jätkusuutlikkusega seotud finantstoodetele ja finantsturu osalistele, kes neid tooteid loovad, haldavad või investoritele kättesaadavaks teevad. Lisaks on direktiivis (EL) 2022/2464 juba sätestatud horisontaalselt üksuse tasandil avalikustatav jätkusuutlikkusteave, hõlmates kõiki sektoreid. Niisuguste erinõuete väljajätmisega, mille kohaselt peavad finantsturu osalised avalikustama teabe selle kohta, kuidas nad on oma investimisotsustes üksuse tasandil arvesse võtnud negatiivset mõju, tagatakse seega, et direktiivi (EL) 2022/2464 kohaldamisalasse kuuluvate üksuste suhtes kehtivaid avalikustamisinõudeid ei dubleerita.
- (11) Finantsturu osalistel ei peaks olema keelatud finantstoodetega seotud kohustusliku avalikustamise teabes viidata teisejärgulisi jätkusuutlikkusaspekte käsitlevale teabele,

<sup>63</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 18. juuni 2020. aasta määrus (EL) 2020/852, millega kehtestatakse kestlike investeeringute hõlbustamise raamistik ja muudetakse määrust (EL) 2019/2088 (ELT L 198, 22.6.2020, lk 13, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2020/852/oj>).

<sup>64</sup> Komisjoni 27. juuni 2023. aasta soovitus (EL) 2023/1425 kestlikule majandusele ülemineku rahastamise hõlbustamise kohta (C(2023) 3844, ELT L 174, 7.7.2023, lk 19).

<sup>65</sup> [Euroopa sotsiaaloiguste samba 20 põhimõtet – tööhõive, sotsiaalküsimused ja sotsiaalne kaasamine](#).

<sup>66</sup> Ettepanek: Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiiv, millega muudetakse direktiive (EL) 2022/2464 ja (EL) 2024/1760 seoses kuupäevadega, millest alates peavad liikmesriigid kohaldama teatavaid äriühingute kestlikkusaruandluse ja hoolsuskohustuse nõudeid (COM(2025) 80 final).

isegi kui neid tooteid ei liigitata jätkusuutlikkusega seotud toodete kategooria finantstoodeteks. See teave peab olema täpne, tõene ja selge ega tohi olla eksitav. Et investoreid kaitsta ning kategoriseerimata ja kategoriseeritud finantstooted selgelt eristada, ei tohiks sellist teavet siiski avalikustatavas teabes esile tõsta ega esitada asjaomaste finantstoodete nimes ega reklaamteadetes. Lisaks peaksid finantsturu osalised jätkusuutlikkusega seotud finantstoodete kategooriasse liigitatud finantstoodete puhul tagama, et nende jätkusuutlikkusega seotud finantstoodete regulatiivsetes ja turundusdokumentides esitatud väited ning nimetused oleksid kooskõlas selle kategooria nõuetega, millesse need kuuluvad, ja asjaomaste strateegiatega.

- (12) Tuginedes siht- ja avatud avalike konsultatsioonide, tehniliste seminaride ja ümarlaudade käigus saadud tagasisidele, komisjoni eksperdirühma aruannetele ja tagasisidekorjele ning investorite eelistuste kohta mitmesugustest tarbijauuringutest saadud tõenditele on vaja luua ELi kategooriad selliste toodete liigitamiseks, mille kohta esitatakse jätkusuutlikkusega seotud väiteid. Niisuguseid kategooriaid on vaja selleks, et lahendada praegu esinev artiklite 8 ja 9 kohase avalikustamiskohustuse väärkasutamise probleem ning ühtlustada jätkusuutlikkusega seotud väiteid kasutatavaid tooteid puudutavaid rakendus- ja järelevalvetavasid ELi tasandil. Sellistesse kategooriatesse liigitamine peaks põhinema selgetel kriteeriumidel, et võidelda rohepesu vastu, aidata lõppinvestoritel hõlpsamini mõista toodete jätkusuutlikkusega seotud strateegiaid ja eesmärgid ning võimaldada investorite jätkusuutlikkuseelustel põhinevat tõhusat turundussüsteemi. Tagasiside kohaselt pooldatakse kolme sellise kategooria loomist, mida eristatakse toodete kohta esitatavate väidete alusel. Jätkusuutlike toodete kategooria peaks hõlmama tooteid, mille puhul väidetavalt investeeritakse äriühingutesse, varadesse, tegevustesse või projektidesse, mis on juba jätkusuutlikud või millel on konkreetne jätkusuutlikkusteguritega seotud eesmärk, sealhulgas keskkonnavalased või sotsiaalsed eesmärgid. Üleminekutoodete kategooria peaks hõlmama tooteid, mille puhul väidetavalt investeeritakse äriühingutesse, varadesse, tegevustesse või projektidesse, mis liiguvad veenvalt jätkusuutlikkuse suunas või millel on konkreetne keskkonnavalase või sotsiaalse üleminekuga seotud eesmärgid. Peamiste keskkonna-, sotsiaalsete ja juhtimisteguritega arvestavate toodete kategooria peaks hõlmama tooteid, mille investeerimisstrateegia puhul võetakse väidetavalt arvesse ka muid jätkusuutlikkusega seotud kaalutlusi peale jätkusuutlikkusega seotud riskide. See lähenemisviis oleks kooskõlas ka Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve hiljutiste regulatiivsete suunistega<sup>67</sup>. Need finantstoodete kohta esitatavad väited on kooskõlas direktiivis 2005/29/EÜ<sup>68</sup> (ebaausate kaubandustavade direktiiv, mida on muudetud direktiiviga (EL) 2024/825<sup>69</sup> seoses tarbijate võimestamisega rohepöördel) sätestatud keskkonnaväidete mõistega.

<sup>67</sup> [ESMA 21. augusti 2024. aasta suunised fondide nimede kohta, milles kasutatakse keskkonnavalaseid, sotsiaalseid ja juhtimisalaseid või kestlikkusega seotud mõisteid](#) (ESMA34-1592494965-657).

<sup>68</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 11. mai 2005. aasta direktiiv 2005/29/EÜ, mis käsitleb ettevõtja ja tarbija vaheliste tehingutega seotud ebaausaid kaubandustavasid siseturul ning millega muudetakse nõukogu direktiivi 84/450/EMÜ, Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiive 97/7/EÜ, 98/27/EÜ ja 2002/65/EÜ ning Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrust (EÜ) nr 2006/2004 (ebaausate kaubandustavade direktiiv) (ELT L 149, 11.6.2005, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2005/29/oj>).

<sup>69</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 28. veebruari 2024. aasta direktiiv (EL) 2024/825, millega muudetakse direktiive 2005/29/EÜ ja 2011/83/EL seoses tarbijate võimestamisega rohepöördel, tagades neile parema kaitse ebaausate tavade eest ja parema teabe esitamise (ELT L, 2024/825, 6.3.2024, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2024/825/oj>).

Kooskõlas direktiivi 2005/29/EÜ artikli 3 lõikega 4 täidetakse kõnealuse direktiivi nõuded käesoleva määruse nõuete nõuetekohase kohaldamisega.

- (13) Sellised kategooriad peaksid aitama turustajatel kindlaks teha nende klientide jätkusuutlikkuseelistustele vastavad tooted ja hinnata sihtturgu ning seega peaksid need kajastuma komisjoni delegeeritud määruse (EL) 2017/565,<sup>70</sup> komisjoni delegeeritud direktiivi (EL) 2017/593<sup>71</sup> ning komisjoni delegeeritud määruste (EL) 2017/2358<sup>72</sup> ja (EL) 2017/2359<sup>73</sup> alusel kohaldatavates normides. See annaks lõppinvestoritele selge arusaama jätkusuutlikkusega seotud toodete peamistest omadustest ja taotlustest.
- (14) Võrreldavuse parandamiseks ja usaldusvääruse suurendamiseks tuleks vähemalt 70 % iga kategooria finantstoodete investeeringutest teha kooskõlas asjaomase jätkusuutlikkusega seotud väitega, st kooskõlas taotletava eesmärgiga või kohaldatavate jätkusuutlikkusega seotud kaalutlustega. Finantsturu osalistel peaks olema lubatud jaotada ülejäänud investeeringud oma äranägemise järgi vastavalt hajutamise-, riskimaandamise- või likviidsusvajadustele. Need ülejäänud investeeringud ei tohiks olla vastuolus finantstoote puhul kasutatavate jätkusuutlikkusega seotud väidetega. Konkreetse finantstoote investeerimisstrateegia täielikuks rakendamiseks võib kuluda teatav aeg, eriti alternatiivsete või eravarade puhul. Vastav ajaperiood märgitakse lepingueelsetes dokumentides. Toote eesmärkide saavutamiseks vajalikku investeeringute protsenti ei pruugita saavutada kohe selle üleminekuperioodi alguses. See protsent tuleks saavutada hiljemalt üleminekuperioodi lõpuks. Selline 70 % künnis oleks ambitsioonikam eesmärk võrreldes jätkusuutlike investeeringute 50 % miinimumosakaaluga, mida nõutakse jätkusuutlikkusega seotud väiteid kasutavate fondide puhul fondide nimesid käsitlevate ESMA suuniste alusel. Samuti leitakse, et see võimaldab tagada järjepidevuse seoses nende suuniste normiga, mille kohaselt peab 80 % investeeringutest olema kooskõlas fondinimes viidatud keskkonna-, sotsiaal- ja juhtimisteguritega seotud väitega, võttes arvesse, et 70 % künnise täitmise tingimused oleksid praeguse ESMA suuniste kohase 80 % künnisega võrreldes rangemad (st kehtestatud on uued tingimused, mille alusel saab investeeringuid käsitada investeeringutena, mis aitavad kaasa jätkusuutlikkuse või üleminekuga seotud eesmärkide saavutamisele või millesse on lõimitud jätkusuutlikkusega seotud kaalutlused). Samuti võimaldaks see jätta piisavalt vabadust investeeringutega seotud riskide maandamiseks ja on kooskõlas muude rahvusvaheliste

<sup>70</sup> Komisjoni 25. aprilli 2016. aasta delegeeritud määrus (EL) 2017/565, millega täiendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2014/65/EL seoses investeerimisühingute suhtes kohaldatavate organisatsiooniliste nõuete ja tegutsemistingimustega ning nimetatud direktiivi jaoks määratletud mõistetega (ELT L 87, 31.3.2017, ELI: [http://data.europa.eu/eli/reg\\_del/2017/565/oj](http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/565/oj)).

<sup>71</sup> Komisjoni 7. aprilli 2016. aasta delegeeritud direktiiv (EL) 2017/593, millega täiendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2014/65/EL seoses kliendi finantsinstrumentide ja vahendite kaitsmisega, tootejuhtimise kohustuste ja normidega, mida kohaldatakse teenustasu, vahendustasu või mis tahes muu rahalise või mitterahalise hüve maksmise või saamise suhtes (ELT L 87, 31.3.2017, ELI: [http://data.europa.eu/eli/dir\\_del/2017/593/oj](http://data.europa.eu/eli/dir_del/2017/593/oj)).

<sup>72</sup> Komisjoni 21. septembri 2017. aasta delegeeritud määrus (EL) 2017/2358, millega täiendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi (EL) 2016/97 seoses toodete järelevalve ja juhtimise nõuetega, mida kohaldatakse kindlustusandjate ja kindlustustoodete turustajate suhtes (ELT L 341, 20.12.2017, ELI: [http://data.europa.eu/eli/reg\\_del/2017/2358/oj](http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/2358/oj)).

<sup>73</sup> Komisjoni 21. septembri 2017. aasta delegeeritud määrus (EL) 2017/2359, millega täiendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi (EL) 2016/97 seoses kindlustuspõhiste investeerimistoodete turustamise suhtes kohaldatavate teabenõuetega ja äritegevuse eeskirjadega (ELT C 341, 20.12.2017, ELI: [http://data.europa.eu/eli/reg\\_del/2017/2359/oj](http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/2359/oj)).

investeeringumärgistega, hõlbustades seeläbi rahvusvahelist normide ühtlustamist. Finantsturu osaliste juhendamiseks ja neile kindluse tagamiseks tuleks iga kategooria puhul kindlaks määrata finantstoodetega seotud konkreetsed investeeringumeetodid, välistamata siiski ühegi kategooria puhul muid võimalikke meetodeid, mille puhul seatakse samal tasemel jätkusuutlikkusega seotud eesmärgid. Hiljutiste hindamiste tulemused näitavad, et puudub kõigile sobiv ühtne lähenemisviis seoses sellega, kuidas üksikasjalikult kindlaks määrata, mida tähendab positiivne panus jätkusuutlikkusega seotud eesmärgi saavutamisse või üleminekusse. See on peamiselt tingitud asjaolust, et praegusele turule omased varad, strateegiad, jätkusuutlikkuseesmärgid või -tegurid on väga erinevad. Panustamist käsitlevate üksikasjalike kriteeriumide suletud loetelu kehtestamine piiraks seega investeeringukeskkonda ülemääraselt ja võib takistada uuenduslike tavade kujunemist. Selle asemel tuleks luua võimalike lähenemisviiside loetelu eesmärgiga määrata kindlaks tugevad olemasolevad jätkusuutlikkusstandardid ja julgustada neid kasutama. 70 % künnise puhul tuleks keskenduda ühtlase suurusega panuse tagamisele, mitte täpsustada iga kategooria puhul üksikasjalikult panuse laadi. Lõppinvestoritele tuleks avaldada konkreetne teave panusega seoses valitud lähenemisviisi kohta. Finantsturu osalised peaksid oma panust, strateegia järgimist ja jätkusuutlikkuseesmärgi täitmisel tehtud edusamme asjakohaste jätkusuutlikkusega seotud näitajate abil mõõtma ning need näitajad avalikustama. Selleks tuleks koostada vabatahtlikult kasutatavate näitajate loetelu. Sellised näitajad peaksid tuginema komisjoni delegeeritud määruse (EL) 2022/1288 I lisas ja komisjoni delegeeritud määruses (EL) 2023/2772 osutatud näitajatele ning äriühingute avalikustatud teabele, tagades asjakohasel määral järjepidevuse käesoleval määruel põhinevate väljakujunenud turutavadega. See soodustaks ühtlustamist ja võrreldavuse paranemist seoses sellega, kuidas finantsturu osalised mõõdavad ja avalikustavad oma panust eesmärgi saavutamisse.

- (15) Nendesse kategooriatesse liigitamise kriteeriumid peaksid ka lihtsustama keskkonna- või sotsiaalsete eesmärkide saavutamisele avalduva peamise negatiivse mõju juhtimist, mida praegu jätkusuutliku investeeringu määratlust kasutatavate finantstoodete puhul nõutakse. Praegune lähenemisviis kohustab finantsturu osalisi võtma arvesse jätkusuutlikkusteguritele avalduva negatiivse mõju põhinäitajaid, mis on praegu sätestatud komisjoni delegeeritud määruses (EL) 2022/1288<sup>74</sup>. Sidusrühmade tagasisides tuuakse esile, et see lähenemisviis ei ole andnud tulemuseks töökindlat ega võrreldavat mehhanismi kahju tekitamise ärahoidmiseks. Seega tuleks kehtiv lähenemisviis asendada niisugusega, mille puhul pannakse finantsturu osalistele kohustus kohaldada ühtset selgete välistuste kogumit, mis hõlmab tavasid ja sektoreid, mida ühisel kokkuleppel käsitatakse kõige kahjulikumatena, ning teha kindlaks ja avalikustada oma investeeringute peamine negatiivne mõju jätkusuutlikkusteguritele. Käsitletavat mõjud peaksid hõlmama vastavalt vajadusele kahjulikku mõju valdkondades nagu kliimamuutuste leevendamine; kliimamuutustega kohanemine; vee ja mere elusressursside kestlik kasutamine ja kaitse; üleminek ringmajandusele;

<sup>74</sup>

Komisjoni 6. aprilli 2022. aasta delegeeritud määrus (EL) 2022/1288, millega täiendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrust (EL) 2019/2088 seoses regulatiivsete tehniliste standarditega, millega määratakse kindlaks põhimõttega „ei kahjusta oluliselt“ seotud teabe sisu ja esitamise üksikasjad, kestlikkuse näitajate ja kestlikkusele avalduva negatiivse mõjuga seotud teabe sisu, meetodika ja esitusviis ning keskkonnavalaste või sotsiaalsete omaduste edendamise ja kestliku investeeringi eesmärkidega seotud teabe sisu ja esitusviis lepingueelsetes dokumentides, veebisaitidel ja perioodilistes aruannetes (ELT L 332, 27.12.2022, lk 1, ELI: [http://data.europa.eu/eli/reg\\_del/2022/1288/oj](http://data.europa.eu/eli/reg_del/2022/1288/oj)).

saastuse vältimine ja kontroll ning elurikkuse ja ökosüsteemide kaitse ja taastamine. Finantsturu osalised peaksid ka avalikustama teabe kõigi meetmete kohta, mis on võetud kindlaks tehtud põhilise negatiivse mõju kõrvaldamiseks. Selle raamistiku konkreetses kontekstis tagaks see võrreldava ja selge lähenemisviisi, mille abil hoida ära kahju tekitamine. Sellist lähenemisviisi on peetud komisjoni delegeeritud määruse (EL) 2020/1818 rakendamisel edukaks ja tulemuslikuks. Kõnealuste välistuste puhul tuleks ka tagada võimalikult suurel määral järjepidevus kehtiva õigusraamistikuga, sealhulgas välistustega, mis on sätestatud komisjoni delegeeritud määruses (EL) 2020/1818 ja fondide nimesid käsitlevates ESMA suunistes, ning tuginema ka investeerimisobjektiks olevate äriühingute andmetele või andmetele, mida finantsturu osalised saavad mõistlikult hinnata. Sellised välistused peaksid kajastama poliitiliste kokkulepete kohaseid keskkonnavalaseid ja sotsiaalseid eesmärke.

- (16) Üleminekutoodete kategooriasse peaksid kuuluma finantstooted, mille eesmärk on toetada ettevõtjate, majandustegevuse ja muude varade üleminekut jätkusuutlikkusele või aidata sellisele üleminekule kaasa. Selle kategooria eesmärk on tagada nende toodete teabe avalikustamine ja liigitamise kriteeriumid, mis kajastavad täpselt üleminekustrateegiaid, ning lahendada praegused rakendamisprobleemid, mis tulenevad ülemineku rahastamise mittetunnustamisest määruse (EL) 2019/2088 artikli 2 punktis 17 esitatud jätkusuutliku investeeringu määratluses. Sellised probleemid on muu hulgas raskused finantsturu osaliste jaoks, kes soovivad järgida ja avalikustada üleminekuiga seotud strateegiaid, samuti segased olud ja asjakohase teabe puudumine lõppinvestorite jaoks, kes on huvitatud ülemineku eesmärgiga toodetesse investeerimisest. Seega peaks kõnealune kategooria suurendama selliste finantstootede nähtavust, läbipaistvust ja terviklust, millega investeeritakse ettevõtjatesse, majandustegevustesse või muudesse varadesse, mis on üleminekuetapis ja liiguvad paremate keskkonnavalaste või sotsiaalsete tulemuste suunas või mis aitavad kaasa keskkonnavalasele või sotsiaalsele üleminekule. Sellesse kategooriasse peaks seega hõlmama finantstooted, millel on ambitsioonikad ülemineku eesmärgid ja mille puhul tehakse investeerimisvalikuid tõestatud standardite ja vahendite põhjal, sealhulgas keskendudes strateegiatele, mille puhul jälgitakse või kopeeritakse ELi kliimaülemineku võrdlusaluseid või Pariisi kokkulepet järgivaid ELi võrdlusaluseid kooskõlas Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrusega (EL) 2016/1011,<sup>75</sup> investeerimisele ülemineku majandustegevusse või ettevõtjatesse, kes investeerivad oma kapitali kooskõlas määrusega (EL) 2020/852, või investeerimisele ettevõtjatesse või majandustegevusse, mille puhul on võetud kohustus teha tulevikus parandusi usaldusväärsete ülemineku kavade või teaduspõhiste eesmärkide alusel. See kategooria peaks hõlmama ka finantstooted, millele on portfelli tasandil seatud üleminekuiga seotud tulemuse eesmärgid, näiteks portfelli kaudu rahastatavate heitkoguste vähendamine aja jooksul, tingimusel et alusinvesteeringud on kooskõlas toodete ülemineku eesmärkidega. Selleks et tagada sisuline panus rahvusvaheliste ja Euroopa kliimaeesmärkide saavutamisse, tuleks kliimamuutuste leevendamise eesmärki taotleivate finantstootede eesmärgid viia kooskõlla Pariisi kokkuleppe ja määruse (EL) 2021/1119 eesmärkidega, eelkõige nende finantsturu osaliste puhul, kes tuginevad äriühingute või projektide ülemineku kavadele ja teaduspõhiste eesmärkidele, või juhul, kui järgitakse jätkusuutlikkusega seotud kaasamisstrateegiat,

<sup>75</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 8. juuni 2016. aasta määrus (EL) 2016/1011, mis käsitleb indekseid, mida kasutatakse võrdlusalustena finantsinstrumentide ja -lepingute puhul või investeerimisfondide tootluse mõõtmiseks, ning millega muudetakse direktiive 2008/48/EÜ ja 2014/17/EL ning määrust (EL) nr 596/2014 (ELT L 171, 29.6.2016, lk 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj>).

investeeringisobjektiks olevate äriühingutega. Selle kategooria puhul peaks ka välistama tegevused, mida ühise kokkuleppe kohaselt käsitatakse keskkonnale ja ühiskonnale kahjulikena, võimaldades samas investoritel investeerida üleminekualastes jõupingutustes eri lähtepunktides olevatesse äriühingutesse. Nende välistuste puhul tuleks tagada piisav kooskõla välistustega, mis on määratletud ELi kliimaülemineku võrdlusalustes ja ette nähtud fondide nimesid käsitlevate ESMA suunistega, mida kohaldatakse kõigi fondide puhul, mis kasutavad oma nimeses teatavaid keskkonna-, sotsiaalsete ja juhtimisteguritega seotud mõisteid, sealhulgas üleminekuga seotud mõisteid. Nendega tuleks hõlmata tegevused, mis on seotud määruse (EL) 2020/1818<sup>76</sup> tulevases muudatuses määratletud keelatud relvadega, tubaka kasvatamise ja tootmisega, ÜRO üleilmse kokkuleppe põhimõtete või hargmaiseid ettevõtteid käsitlevate Majandusliku Koostöö ja Arengu Organisatsiooni suuniste rikkumisega ning kivisöe ja pruunsöega. Kõnealuse kategooria puhul tuleks välistada ka äriühingud, kes arendavad uusi kütteõli või gaaskütusega seotud projekte, ning äriühingud, kes arendavad uusi projekte kivisöe või pruunsöe kasutamiseks elektritootmise eesmärgil või kes ei ole koostanud kava sellise tegevuse järkjärguliseks lõpetamiseks. Lisaks tuleks üleminekukategooriasse kuuluvate toodete puhul – nii nagu ka jätkusuutlikkuse kategooriasse kuuluvate toodete puhul – teha kindlaks ja avalikustada nende investeeringute peamine negatiivne mõju jätkusuutlikkusteguritele ning selgitada selle mõju leevendamiseks võetavaid meetmeid.

- (17) Peamiste keskkonna-, sotsiaalsete ja juhtimisteguritega arvestavate toodete kategooria peaks koondama finantstooteid, mille strateegia või ülesehitus põhineb valitud jätkusuutlikkusteguritel. Siht- ja avatud avalike konsultatsioonide, tehniliste seminaride ja ümarlaudade käigus saadud tagasiside, komisjoni eksperdirühma aruanded ja tagasisidekorje ning investorite eelistuste kohta mitmesugustest tarbijauuringutest saadud tõendid toovad esile vajaduse käsitleda eraldi selliseid finantstooteid, et võimaldada rakendada jätkusuutlikkusega seotud uuenduslikke lähenemisviise ja arvestada lõppinvestorite eelistustega, mis hõlmavad selliseid tooteid, millega välditakse kahjuliku mõjuga investeeringuid. Kriteeriumidega tuleks võimaldada hõlmata investeeringud, mille puhul ei taotleta konkreetselt jätkusuutlikkuse või üleminekuga seotud eesmärki, kuid lõimitakse jätkusuutlikkustegurid investeeringustrateegiasse jätkusuutlikkusega seotud usaldusväärsete lähenemisviiside kaudu. Kriteeriumides tuleks loetleda mitu lähenemisviisi, mida finantsturu osalised võiksid kasutada, näiteks investeeringukeskkonna võrdlusalustest parema tulemuse saavutamine keskkonna-, sotsiaal- ja juhtimisalase reitingu või jätkusuutlikkuse näitaja abil mõõdetuna, jätkusuutlikkuse või üleminekustandardite kombineerimine, samuti investeeringute tegemisel selliste ettevõtjate või sellise majandustegevuse eelistamine, mille puhul on tõendatud teatavate jätkusuutlikkustegurite osas positiivsed tulemused. Kõnealuse kategooria puhul tuleks ka välistada tegevused, mida ühisel kokkuleppel käsitatakse keskkonnale ja ühiskonnale kahju tekitavatena, kooskõlas välistustega, mis on määratletud ELi kliimaülemineku võrdlusalustes ja ette nähtud fondide nimesid käsitlevate ESMA suunistega, mida kohaldatakse kõigi fondide puhul, mis kasutavad keskkonna-, sotsiaalsete ja juhtimisteguritega seotud mõisteid, välja arvatud jätkusuutlikkusega seotud mõisted või mõjuga seotud mõisted. Nende välistustega tuleks hõlmata tegevused, mis on seotud määruse (EL) 2020/1818 tulevases

<sup>76</sup> KOMISJONI DELEGEERITUD MÄÄRUS (EL).../..., millega muudetakse delegeeritud määrust (EL) 2020/1818 seoses keelatud relvade määratlusega (C(2025)3801)) ([Delegeeritud õigusakti üksikasjad – delegeeritud õigusaktide register](#)).

muudatuses määratletud keelatud relvadega, tubaka kasvatamise ja tootmisega, ÜRO üleilmse kokkuleppe põhimõtete või hargmaiseid ettevõtteid käsitlevate Majandusliku Koostöö ja Arengu Organisatsiooni suuniste rikkumisega ning kivisöe ja pruunsöega.

- (18) Jätkusuutlike toodete kategooriasse peaksid kuuluma finantstooted, millega investeeritakse äriühingutesse, varadesse või tegevustesse, mis on jätkusuutlikud või mis taotlevad keskkonna- ja/või sotsiaalseid eesmärke või aitavad nende saavutamisele kaasa. Sellesse kategooriasse peaks hõlmama finantstooted, millel on sellega seoses ambitsioonikad eesmärgid ja mille puhul tehakse investeerimisvalikuid tõestatud standardite ja vahendite põhjal, sealhulgas keskendudes strateegiatele, mille puhul kopeeritakse Pariisi kokkulepet järgivaid ELi võrdlusaluseid või mida hallatakse nende alusel kooskõlas Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrusega (EL) 2016/1011,<sup>77</sup> investeerimisele jätkusuutlikusse majandustegevusse kooskõlas Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrusega (EL) 2020/852, investeerimisele määruse (EL) 2023/2631<sup>78</sup> kohaselt emiteeritud instrumentidesse ning investeerimisele seoses toimingutega, millel on liidu eelarveline tagatis või mida rahastatakse rahastamisvahenditest liidu programmide raames, millel on keskkonna- või sotsiaalsed eesmärgid. Eelnevalt lähtuvalt peaks selle kategooria puhul minema finantstooted vältistamisel kahe teise kategooriaga võrreldes kaugemale ja vältima ka tegevused, mille väärtusahel on seotud fossiilkütustega, sealhulgas fossiilkütuste kasutamise laiendamisega. Eelkõige peaksid vältistused hõlmama lisaks tegevustele, mis on seotud kütteõlide, gaaskütuste ja elektritootmisega, mille puhul kasvuhoonegaaside heitemahukus on üle 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh, üleminekutoodete kategooria ning peamiste keskkonna-, sotsiaalsete ja juhtimisteguritega arvestavate toodete kategooria vältistusi. Kõnealuse kategooria puhul tuleks vältistada ka äriühingud, kes arendavad uusi kütteõli või gaaskütusega seotud projekte, ning äriühingud, kes arendavad uusi projekte kivisöe või pruunsöe kasutamiseks elektritootmise eesmärgil või kes ei ole koostanud kava sellise tegevuse järkjärguliseks lõpetamiseks. Lisaks nendele vältistustele tuleks jätkusuutlikkuse kategooriasse kuuluvate toodete puhul teha kindlaks ja avalikustada nende investeringute põhiline negatiivne mõju jätkusuutlikkusteguritele ning selgitada selle mõju leevendamiseks võetavaid meetmeid. See nõue täiendaks tavapäraseid binaarseid vältistusnõudeid ja tagaks, et mis tahes muu põhiline negatiivne mõju jätkusuutlikkusteguritele tehakse kindlaks ja avalikustatakse ning et seda potentsiaalselt leevendatakse. See tagaks täpse kahjuliku mõju läbipaistvuse, võimaldades seega lõppinvestoritel mõista selliste toodetega kaasnevat võimalikku kahju, tagades samal ajal finantsturu osalistele pandud kohustuse osas suurema õigusselguse kui kehtiv põhilise negatiivse mõju näitajate kaalumise põhimõte. Välja tuleks töötada näitajad, mis põhinevad praegustel põhilise negatiivse mõju näitajatel, millele on osutatud komisjoni delegeeritud määruse (EL) 2022/1888 I lisas ja komisjoni delegeeritud määruses (EL) 2023/2772 ning mida finantsturu osalised saaksid põhilise negatiivse mõju kindlakstegemise ja avalikustamise nõude täitmisega seoses vabatahtlikult kasutada. Finantsturu osalistele peaks siiski võimaldama

<sup>77</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 8. juuni 2016. aasta määrus (EL) 2016/1011, mis käsitleb indekseid, mida kasutatakse võrdlusalustena finantsinstrumentide ja -lepingute puhul või investeerimisfondide tootluse mõõtmiseks, ning millega muudetakse direktiive 2008/48/EÜ ja 2014/17/EL ning määrust (EL) nr 596/2014 (ELT L 171, 29.6.2016, lk 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj>).

<sup>78</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 22. novembri 2023. aasta määrus (EL) 2023/2631 Euroopa rohevõlakirjade ning teabe vabatahtliku avaldamise kohta seoses keskkonnakestlikuna turustatavate ja kestlikusega seotud võlakirjadega (ELT L, 2023/2631, 30.11.2023, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj>).

paindlikkust kasutada nende põhiliste kahjulike mõjude avalikustamisel teistsuguseid lähenemisviise, näiteks teistsuguseid näitajaid või nende mõjude ja meetmete kvalitatiivset selgitust, kui need sobivad kindlaks tehtud või käsitletud mõju laadiga paremini. Selline paindlikkus mõju kindlakstegemise osas peaks võimaldama neil keskenduda mõjule, mis on nende toodete puhul sõltuvalt varadest, strateegiatest ja taotletavatest eesmärkidest tegelikult asjakohane. Kõnealune nõue oleks teataval määral kooskõlas muude rahvusvaheliste raamistike alusel kehtivate kriteeriumidega, tagades samal ajal, et ELi normid jäävad ambitsioonikamaks, sealhulgas ühiste binaarsete välistusnõuete rakendamise kaudu.

- (19) Selleks et soodustada väljakujunenud ELi standardite kasutamist, tuleks jätkusuutlike toodete kategooria ja üleminekutoodete kategooria puhul tagada ELi taksonoomiale ja ELi kliimaalastele võrdlusalustele tuginevate toodete asjakohane käsitlemine ja nendega seotud õiguskindlus. Tooteid, mille puhul kopeeritakse Pariisi kokkulepet järgivat ELi võrdlusalust või mida hallatakse selle alusel, tuleks käsitada jätkusuutlike toodete kategooria ja üleminekutoodete kategooriasse kuuluvate toodetena. Samamoodi tuleks käsitada üleminekukategooriasse kuuluvate toodetena tooteid, mille puhul kopeeritakse ELi kliimaülemineku võrdlusalust või mida hallatakse selle alusel. Lisaks tuleks tooteid, mille puhul taksonoomiaga kooskõlas olevate investeeringute osakaal on 15 % või suurem, käsitada toodetena, mis vastavad jätkusuutlike toodete kategooria ja üleminekutoodete kategooria panustamiskriteeriumidele. Viimaste puhul tuleks siiski kohaldada selle kategooria kohaseid välistusi, mille kriteeriume nad soovivad täita, portfelli selle osa suhtes, mis ei ole kooskõlas ELi taksonoomiaga. Kestliku rahanduse platvormi arvamuse kohaselt annab 15 % künnis piisava stiimuli seada toodete puhul eesmärgiks teha märkimisväärne osa investeeringutest taksonoomiaga kooskõlas olevasse majandustegevusse, olles samas vastavuses praeguse turuolukorraga. Täpsemalt peaks see künnis olema saavutatav ligikaudu poolte määruse (EL) 2019/2088 artikli 9 alusel praegu teavet avalikustavate investeerimisfondide puhul. Künnis tuleks 36 kuud pärast kohaldamise alguskuupäeva läbi vaadata, et ka edaspidi tagada selle vastavus laiemale majanduse olukorrale ja kajastada võimalikke muutusi ELi taksonoomia raames, nii et see looks vajaliku stiimuli. Nende sätete eesmärk on lihtsustada kategooriate rakendamist, suurendada ELi jätkusuutliku rahanduse raamistiku sidusust ning julgustada kõnealuseid ELi märgiseid ja standardeid kasutama, andes nende kasutajatele vajaliku kindluse.
- (20) Jätkusuutlikkuse ja üleminekuga seotud eesmärkidega toodete kategooriate raames tuleks tunnustada sotsiaalse ja ökoloogilise mõjuga investeeringute tegemise tava. Sotsiaalse ja ökoloogilise mõjuga investeeringute eriomaduste – sealhulgas tahtlik tegevus ja mõõdetavate muutuste taotlemine konkreetsetes eelnevalt kindlaksmääratud keskkonna- või sotsiaalvaldkondades, lähtudes muutuste teooriast ja andes aru tulemustest – tunnustamine aitab edendada sotsiaalse ja ökoloogilise mõjuga investeeringute kaudu mitmesuguste keskkonna- ja sotsiaalsete vajaduste katmisse panustamist. Seega tuleks kohaldada avalikustamisega seotud eraldi nõudeid selliste finantstoodete suhtes, mis liigituvad jätkusuutlikkusega seotud finantstoodeteks, millel on jätkusuutlikkuse või üleminekuga seotud eesmärgid ja millega taotletakse konkreetset mõju, nagu seda sellist liiki investeerimistavade puhul mõistetakse. Mõiste „mõju“ kasutamist finantstoodete nimetustes tuleks vastavalt piirata.
- (21) Jätkusuutlikkusega seotud tooteks liigitatud finantstoodete puhul peaks lepingueelselt ja perioodiliselt avalikustatav teave sisaldama kogu asjakohast teavet eesmärgi, strateegia ja nõutava 70 % osakaalu saavutamiseks kasutatavate investeerimismeetodite kohta, tulemuslikkuse mõõtmiseks valitud näitajate kohta,

kohaldatavate välistusnõuete järgimise kohta ning asjakohaste andmeallikate kohta, mida kasutatakse finantstoote kavandamiseks, selle nõuetele vastavuse tagamiseks ja kohaldatavate kriteeriumidega seotud näitajate mõõtmiseks. Jätkusuutlike toodete ja üleminekutoodete kategooriasse kuuluvad finantstooted, mille puhul taotletakse keskkonnaeesmärki, peaksid avalikustama, kas ja mil määral nad kasutavad 70 % osakaalu nõude täitmiseks ühe oma investeerimismeetodina ELi taksonoomiat. See ELi taksonoomia kasutamise kohta teabe avalikustamise nõue parandab keskkonnaeesmärkidega finantstootede võrreldavust. Lisaks tuleks jätkusuutlikkusega seotud toodete turundusdokumentides esitatud keskkonna-, sotsiaal- ja juhtimisalaste reitingute teave avalikustada ka veebisaitidel avalikustatava teabe osana vastavalt määruse (EL) 2024/3005 nõuetele. Selliselt avalikustatav teave peaks võimaldama lõppinvestoritel mõista iga jätkusuutlikkusega seotud finantstoote eriomadusi, neid üksteisega võrrelda ja selgitada välja, kas need vastavad nende jätkusuutlikkuseelistustele, ning hõlbustama finants- ja kindlustusnõustamise teenuse osutamist.

- (22) Praegu puuduvad kõikehõlmavad näitajad üldotstarbeliste riigivõlakirjade, riigi haldusüksuste võlakirjade ja riigiüleste emitentide võlakirjade jätkusuutlikkuse hindamiseks. Seepärast tuleks sellistesse võlakirjadesse tehtavad investeeringud jätta finantstoote poolt jätkusuutlikkusega või üleminekuga seotud eesmärkide saavutamisse antavat panust arvutades arvesse võtmata. Ilma et see mõjutaks nende võlakirjade käsitlemist või hõlmamist finantstootede investeeringute hulka üldiselt, tuleks sellistesse võlakirjadesse tehtavad investeeringud jätta jätkusuutlike toodete ja üleminekutoodete kategooriasse liigitatud finantstootede puhul nõutava kvalifitseeruvate investeeringute osakaalu arvutamisel lugejas arvesse võtmata. Finantsturu osalistel peaks siiski olema lubatud võtta arvutamisel neid võlakirju lugejas arvesse peamiste keskkonna-, sotsiaalsete ja juhtimisteguritega arvestavate toodete kategooriasse liigitatud finantstootede puhul, kasutades kättesaadavaid meetodeid, mis on asjakohased nende investeeringute jätkusuutlikkuse hindamiseks sellel eesmärgil. Lisaks kohaldatakse välistusi, mille kohaselt ei tohi jätkusuutlikkusega seotud finantstootedeks liigitatud finantstootede puhul teha investeeringuid teatavatesse tegevustesse, äriühingute suhtes, mitte aga riikide, riigi allüksuste ja riigiüleste üksustest suhtes. Nende välistustega ei keelata seega investeeringuid riikide, riigi allüksuste ja riigiüleste üksuste emiteeritud võlakirjadesse, mida võib seega arvesse võtta nende finantstootede osakaalu arvutuse nimetajas, sealhulgas eelkõige liidu liikmesriikide, liidu tasandi organite ja muude avaliku sektori asutuste emiteeritud võlakirju, mille suhtes ei kohaldata liidu tasandil kohaldatavaid rahalisi karistusi. Samas võib kõigi kategooriasse liigitatud finantstootede puhul võtta osakaalu arvutuse lugejas arvesse investeeringuid riikide, riigi allüksuste ja riigiüleste üksuste emiteeritud finantsinstrumentidesse, kui nendega seotud tulu kasutusotstarve on teada, kui need instrumendid toetavad konkreetseid jätkusuutlikkuseesmärke ja tingimusel, et nendest finantsinstrumentidest ei rahastata otseselt ega kaudselt tegevusi, millesse investeerimine ei ole jätkusuutlikkusega seotud finantstootedeks liigitatud finantstootede puhul lubatud. Selline tasakaalustatud lähenemisviis peaks võimaldama jätkusuutlikkusega seotud finantstootede puhul jätkata jätkusuutlikkusega seotud avaliku sektori projektide ja tegevuste rahastamist, tagades samal ajal kaitsemeetmed võimaliku rohepesuriski vastu. Finantsturu osalised peaksid tagama, et kategoriseeritud finantstootede puhul avaliku sektori võlakirjadesse investeerimine on kooskõlas nende toodete jätkusuutlikkusega seotud eesmärgi või strateegiaga, et vältida rohepesu riski, ning et see vastab lõppinvestorite ootustele.

- (23) Jätkusuutlikkusega seotud finantstoodete kategooriate loomiseks on vaja sätteid, mille alusel määratakse kindlaks, kuidas peaks hindama kategoriseeritud toodetesse investeerivate toodete sobivust kategooriasse liigitamiseks, ja kui nad kategooriasse liigitatavaks tooteks ei kvalifitseeru, siis kuidas tuleks selliste kategoriseerimata finantstoodete puhul, millega investeeritakse kategoriseeritud finantstoodetesse, avalikustada teave nende investeeringute kohta. Selleks et hinnata kategooriasse sobivust, peaks finantsturu osalistel olema võimalik tugineda kategoriseeritud finantstoodete kohta avalikustatud teabele ja kombineerida seda teavet oma muude investeeringute teabega. Kui finantsturu osaline kasutab portfelli valitsemise teenuseid pakkuva reguleeritud üksuse teenuseid, peaks finantsturu osalisel olema võimalik tugineda selle üksuse esitatud teabele, keda klient võib volitada investeerima vastavalt kategoriseeritud toodete suhtes kehtivatele kriteeriumidele. Kui nende toodete puhul saavutatakse kategoriseeritud toodetesse tehtud investeeringute künnis ehk 70 % osakaal portfellis ja kui tagatakse ka vastavus muudele kriteeriumidele, eelkõige välistamiskriteeriumidele, võib neid tooteid käsitada kategoriseeritud toodetena. See hindamine peaks põhinema aluseks olevate kategoriseeritud toodete kohta avalikustatud teabel (nt käesoleva määruse alusel kategoriseeritud toodete puhul nõutav vastavate investeeringute minimaalne osakaal või nende investeeringute tegelik osakaal, kui sellekohane teave on kättesaadav) ja portfelli valitsejate avalikustatud teabel. Jätkusuutlike toodete kategooriasse võib arvata ainult sellised tooted, mis saavutavad 70 % künnise, investeerides sellisel määral üksnes jätkusuutlikesse toodetesse, mitme eri kategooria toodetesse investeerivad tooted aga kuuluksid kas üleminekutoodete kategooriasse (kui kombineeritakse jätkusuutlikke või üleminekutooteid) või peamiste keskkonna-, sotsiaalsete ja juhtimisteguritega arvestavate toodete kategooriasse (kui kombineeritakse kõigi kolme kategooria tooteid) tingimusel, et iga kategooria puhul on täidetud asjakohased välistusnõuded. Finantstoodete puhul, mis ei kvalifitseeru kategooriasse liigitatavaks tooteks, kuid millega investeeritakse kategoriseeritud finantstoodetesse, peaks avalikustatav teave võrreldavuse tagamiseks hõlmama teavet selle kohta, kui palju on nende finantstoodetega investeeritud jätkusuutlikkusega seotud finantstoodete kategooriasse liigitatud finantstoodetesse ning portfellidesse, mida valitsetakse klientide jaoks klientide antud otsustusõiguse alusel vastavalt kategoriseeritud toodete suhtes kehtivatele kriteeriumidele, ning kui palju kategoriseerimata toodetesse. Selleks peaks finantsturu osalistel olema võimalik tugineda kategoriseeritud finantstoodete kohta avalikustatud teabele ning ka sellele teabele, mille on avalikustanud volitatud üksus, kes vastutab portfelli valitsemise eest või osutab portfelli valitsemise teenust. See peaks aitama finantsturu osalistel, kes selliseid tooteid haldavad, loovad või kättesaadavaks teevad, teavitada oma kliente nende toodete jätkusuutlikkusega seotud elementidest ühtlustataval viisil, võimaldades neil samas tugineda aluseks olevate kategoriseeritud toodete kohta esitatud teabele ja nõudmata neilt selle teabe eraldi kontrollimist. Nende kategoriseerimata toodete nimetustes ei tohiks siiski olla võimalik kasutada jätkusuutlikkusega seotud mõisteid, mille kasutamine on lubatud üksnes kategoriseeritud toodetele, kuid nende puhul peaks olema võimalik hõlmata jätkusuutlikkusega seotud väiteid nende reklaamteadetes, tingimusel et need väited on selged, tõesed ja mitteeksitavad ning kajastavad täpselt teavet, mida nende puhul avalikustatakse kategoriseeritud toodetesse ja muudesse varadesse tehtud investeeringute suhtelise osakaalu kohta.
- (24) Kuna jätkusuutlikkusega seotud finantstoodete kategooriasse liigitatavate finantstoodete jaoks võimalike investeerimiskõlblike varade valik on väga suur, siis esineb investeerimisobjektide ja muude varade kohta esitatavates

jätksuutlikkusandmetes endiselt teatavaid lünki. Seega on asjakohane läbipaistvus kohustuslikuks muuta ja seda ka parandada seoses finantsturu osaliste kasutatavate hinnangutega, kehtestamata siiski uusi nõudeid kolmandast isikust jätksuutlikkusandmete esitajatele. Eelkõige tuleks kehtestada proportsionaalsed nõuded, mille kohaselt finantsturu osalised peavad dokumenteerima andmeallikate kasutamise ning välis- ja sisehinnangute kasutamise ning andma oma klientidele nende taotluse korral sellega seoses teavet.

- (25) Selleks et aidata edendada jätksuutlikkusega seotud finantstoodete ühtse turu kui sügavamate ja lõimitumate finantsturgude ühe osa toimimist, et kaasata sääste ja investeringuid kogu liidus konkurentsivõime tagamise ning keskkonna- ja sotsiaalsete eesmärkide saavutamise toetamiseks, ei tohiks liikmesriigid ja riikide pädevad asutused kehtestada ega kohaldada täiendavaid nõudeid seoses jätksuutlikkusriskide arvessevõtmise ja avalikustamisega või jätksuutlikkusega seotud finantstoodete kategooriasse liigitamise kriteeriumide, menetluste ja avalikustamisega.
- (26) Kui olemasolevad finantstooted on uutele investoritele suletud ja neid ei pakuta investoritele pärast käesoleva määruse kohaldamise alguskuupäeva, peaks proportsionaalsuse huvides olema finantsturu osalistel võimalik loobuda käesoleva määruse kohaldamisest nende finantstoodete suhtes.
- (27) Komisjonil peaks olema õigus võtta kooskõlas Euroopa Liidu toimimise lepingu artikliga 290 vastu õigusakte, et täpsustada tingimusi seoses sellega, kuidas peavad investeringud aitama kaasa konkreetsete ülemineku- või jätksuutlikkusega seotud eesmärkide saavutamisele või lõimima jätksuutlikkustegureid, et finantstoote saaks liigitada jätksuutlikkusega seotud tooteks, ning selliste finantstoodete kohta teabe avalikustamise vorme. Väga oluline on, et komisjon viiks oma ettevalmistava töö käigus läbi asjakohaseid konsultatsioone, sealhulgas Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrusega (EL) nr 1093/2010,<sup>79</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrusega (EL) nr 1094/2010<sup>80</sup> ning Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrusega (EL) nr 1095/2010<sup>81</sup> asutatud Euroopa järelevalveasutustega ning vajaduse korral liikmesriikide kestliku rahanduse eksperdirühmaga. Samuti peaksid Euroopa järelevalveasutused toetama komisjoni asjakohaste tarbija- ja investoriuuringute läbiviimisel, et saada teavet selle kohta, kuidas toote turustajad saaksid kategoriseerimise põhjal kõige paremini teha kindlaks tooted, mis vastavad klientide jätksuutlikkuseelistustele komisjoni delegeeritud määruse (EL) 2017/565, komisjoni delegeeritud direktiivi (EL) 2017/593 ning komisjoni delegeeritud määruste (EL) 2017/2358 ja (EL) 2017/2359 tähenduses, ning tagama, et investorile esitatavad üksikasjad on hõlpsasti mõistetavad kõigis liidu ametlikes keeltes. Need konsultatsioonid tuleb läbi viia kooskõlas 13. aprilli

<sup>79</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 24. novembri 2010. aasta määrus (EL) nr 1093/2010, millega asutatakse Euroopa Järelevalveasutus (Euroopa Pangandusjärelevalve), muudetakse otsust nr 716/2009/EÜ ning tunnistatakse kehtetuks komisjoni otsus 2009/78/EÜ (ELT L 331, 15.12.2010, lk 12, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj>).

<sup>80</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 24. novembri 2010. aasta määrus (EL) nr 1094/2010, millega asutatakse Euroopa Järelevalveasutus (Euroopa Pangandusjärelevalve), muudetakse otsust nr 716/2009/EÜ ning tunnistatakse kehtetuks komisjoni otsus 2009/79/EÜ (ELT L 331, 15.12.2010, lk 48, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1094/oj>).

<sup>81</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 24. novembri 2010. aasta määrus (EL) nr 1095/2010, millega asutatakse Euroopa Järelevalveasutus (Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve), muudetakse otsust nr 716/2009/EÜ ning tunnistatakse kehtetuks komisjoni otsus 2009/77/EÜ (ELT L 331, 15.12.2010, lk 84, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj>).

2016. aasta institutsioonidevahelise parema õigusloome kokkuleppes<sup>82</sup> sätestatud põhimõtetega. Eelkõige selleks, et tagada delegeeritud õigusaktide ettevalmistamises võrdne osalemine, peaksid Euroopa Parlament ja nõukogu saama kõik dokumendid liikmesriikide ekspertidega samal ajal ning nende ekspertidel peaks olema pidev juurdepääs komisjoni eksperdirühmade koosolekutele, kus arutatakse delegeeritud õigusaktide ettevalmistamist.

- (28) Selleks et tagada käesoleva määrusega muudetava määruse (EÜ) 2019/2088 rakendamisel ühetaolised tingimused, tuleks komisjonile anda rakendamisvolitused. Neid volitusi tuleks teostada kooskõlas Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrusega (EL) nr 182/2011<sup>83</sup>.
- (29) Määruse (EL) 2019/2088 muudatused peaksid kajastuma Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruks (EL) nr 1286/2014<sup>84</sup>. Eelkõige peaks muudetud määruse (EL) 2019/2088 alusel kategoriseeritud toodete puhul investoritele esitatav põhiteave hõlmama teavet kategooria kohta, selle eesmärgi kirjeldust ja asjakohaseid näitajaid.
- (30) Käesoleva määrusega kohandatakse teabenõudeid seoses sellega, mil määral finantstoodetega investeeritakse jätkusuutlikkusega seotud tegevustesse, sealhulgas tegevustesse, mis aitavad kaasa määruse (EL) 2020/852 artiklis 9 sätestatud keskkonnanäe määrgi saavutamisele, võttes arvesse muudetud kohaldamisala ja reguleerimiseset. Tulenevalt mõiste „jätkusuutlik investering“ määratluse väljajätmisest ja käesoleva määrusega avalikustamismäärust tehtud muudatustest muutuvad määruse (EL) 2020/852 artiklites 5–7 sätestatud üksikasjalikud avalikustamismäärused tühiuks.
- (31) Selleks et teha järelevalvet käesoleva määruse rakendamise üle ning et jälgida turu arengut ja innovatsiooni ning neid vajadusel arvesse võtta, peaksid Euroopa järelevalveasutused koostama ülevaateid jätkusuutlikkusega seotud finantstoodete turust ja esitama komisjonile iga kahe aasta järel aruande parimate tavade kohta. See võimaldaks nii edendada parimaid tavasid kui ka jälgida, kas jätkusuutlikkusega seotud kategooriate puhul kohaldatavaid aluskriteeriume on vaja kohendada.
- (32) Finantsturu osalised hakkavad käesolevat määrust kohaldama kindlustuspõhiste investeerimistoodete, pensionitoodete, pensioniskeemide ja üleeuroopaliste personaalsete pensionitoodete suhtes 12 kuud pärast käesoleva määruse kohaldamise alguskuupäeva. Nende toodete suhtes ei kohaldata fondide nimesid käsitlevaid ESMA suuniseid, mistõttu on vaja rohkem aega uute aluskriteeriumide, eelkõige välistusmääruste rakendamiseks.
- (33) Kuna käesoleva määruse eesmärke, nimelt tugevdada lõppinvestorite kaitset ja parandada neile avalikustatavat teavet, sealhulgas juhul, kui finantstooteid ostavad piiriülevalt lõppinvestorid, ei suuda liikmesriigid piisavalt saavutada, küll aga saab neid vajaduse tõttu sätestada ühtsed avalikustamismäärused paremini saavutada liidu

<sup>82</sup> Euroopa Parlamendi, Euroopa Liidu Nõukogu ja Euroopa Komisjoni vahel sõlmitud institutsioonidevaheline parema õigusloome kokkulepe (ELT L 123, 12.5.2016, lk 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/agree/interinst/2016/512/oj>).

<sup>83</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 16. veebruari 2011. aasta määrus (EL) nr 182/2011, millega kehtestatakse eeskirjad ja üldpõhimõtted, mis käsitlevad liikmesriikide läbiviidava kontrolli mehhanisme, mida kohaldatakse komisjoni rakendamisvolituste teostamise suhtes (ELT L 55, 28.2.2011, lk 13, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2011/182/oj>).

<sup>84</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 26. novembri 2014. aasta määrus (EL) nr 1286/2014, mis käsitleb kombineeritud jae- ja kindlustuspõhiste investeerimistoodete (PRIIPid) põhiteabedokumente (ELT L 352, 9.12.2014, lk 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2014/1286/oj>).

tasandil, võib liit võtta meetmeid kooskõlas Euroopa Liidu lepingu artiklis 5 sätestatud subsidiaarsuse põhimõttega. Kõnealuses artiklis sätestatud proportsionaalsuse põhimõtte kohaselt ei lähe käesolev määrus nimetatud eesmärkide saavutamiseks vajalikust kaugemale.

- (34) Seetõttu tuleks vastavalt muuta määrust (EL) 2019/2088 ja määrust (EL) nr 1286/2014,

ON VASTU VÕTNUD KÄESOLEVA MÄÄRUSE:

### *Artikkel 1*

#### *Määruse (EL) 2019/2088 muutmine*

Määrust (EL) 2019/2088 muudetakse järgmiselt.

- (1) Artikkel 1 asendatakse järgmisega:

#### *„Artikkel 1*

#### *Reguleerimisese*

Käesolevas määruses sätestatakse finantsturu osalistele ühtsed normid seoses järgmisega:

- (a) läbipaistvus seoses jätkusuutlikkust käsitleva teabe esitamisega, sealhulgas jätkusuutlikkusriskide lõimimine seoses nende finantsturu osaliste investeerimisotsuste tegemise protsessiga ja finantstoodetega, mida nad investoritele pakuvad;
  - (b) finantstoodete kategoriseerimine jätkusuutlikkusega seotud finantstoodeteks ja nende läbipaistvus.“
- (2) Artiklit 2 muudetakse järgmiselt:
- (a) punkti 1 muudetakse järgmiselt:
    - i) alapunkt b jäetakse välja;
    - ii) alapunkt j jäetakse välja;
  - (b) punktid 5 ja 6 jäetakse välja;
  - (c) punkt 11 jäetakse välja;
  - (d) punkti 12 alapunkt a jäetakse välja;
  - (e) punktid 16 ja 17 jäetakse välja;
  - (f) punktid 20 ja 21 jäetakse välja;
  - (g) lisatakse järgmised punktid 25–28:

„25) „jätkusuutlikkusega seotud finantstooide“ – finantstooide, mis on liigitatud kategooriasse vastavalt artiklile 7, 8 või 9;

26) „mõju avaldav jätkusuutlikkusega seotud finantstooide“ – finantstooide, mis on liigitatud kategooriasse vastavalt artiklile 7 või 9 ning mille eesmärk on avaldada eelnevalt kindlaks määratud positiivset ja mõõdetavat sotsiaalset või keskkonnamõju;

27) „avaliku sektori asutused“ – keskvalitsused või keskpangad, piirkondlikud valitsused või kohalikud omavalitsused, Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) nr 575/2013<sup>\*1</sup> artiklis 117 osutatud mitmepoolsed arengupangad ja selle määruse artiklis 118 osutatud rahvusvahelised organisatsioonid, ning

28) „keskkonnaeesmärgid“ – määruse (EL) 2020/852<sup>\*2</sup> artiklis 9 osutatud keskkonnaeesmärgid, nimelt kliimamuutuste leevendamine, kliimamuutustega kohanemine, vee ja mere elusressursside kestlik kasutamine ja kaitse, üleminek ringmajandusele, saastuse vältimine ja kontroll ning elurikkuse ja ökosüsteemide kaitse ja taastamine.

---

<sup>\*1</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 26. juuni 2013. aasta määrus (EL) nr 575/2013, mis käsitleb krediitiasutuste suhtes kohaldatavaid usaldatavusnõudeid ja millega muudetakse määrust (EL) nr 648/2012 (ELT L 176, 27.6.2013, lk 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2013/575/oj>).

<sup>\*2</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 18. juuni 2020. aasta määrus (EL) 2020/852, millega kehtestatakse kestlike investeeringute hõlbustamise raamistik ja muudetakse määrust (EL) 2019/2088 (ELT L 198, 22.6.2020, lk 13, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2020/852/oj>). “

(3) Artikkel 2a jäetakse välja.

(4) Artikkel 3 asendatakse järgmisega:

*„Artikkel 3*

*Jätkusuutlikkusriskide käsitlemise põhimõtete läbipaistvus seoses jätkusuutlikkusriskide lõimimisega*

Finantsturu osalised avaldavad oma veebisaidil teabe oma põhimõtete kohta, mida järgitakse jätkusuutlikkusriskide lõimimisel investimisotsuste protsessi.“

(5) Artiklid 4 ja 5 jäetakse välja.

(6) Artiklit 6 muudetakse järgmiselt:

(a) pealkiri asendatakse järgmisega:

*„Läbipaistvus seoses jätkusuutlikkusriskide lõimisega lepingueelsetes dokumentides teabe esitamisel kõigi finantstoodete puhul“;*

(b) lõige 2 jäetakse välja;

(c) lõiget 3 muudetakse järgmiselt:

i) sissejuhatav osa asendatakse järgmisega:

„Lõikes 1 osutatud teave avalikustatakse järgmisel viisil:“;

ii) alapunktid h, i ja j jäetakse välja.

(7) Lisatakse järgmine artikkel 6a:

*„Artikkel 6a*

*Vabatahtlik läbipaistvus seoses jätkusuutlikkustegurite lõimimisega lepingueelsetes dokumentides teabe esitamisel toodete puhul, mis ei ole liigitatud jätkusuutlikkusega seotud finantstoodeteks*

1. Finantsturu osalisi ei takistata lisamast muude finantstoodete puhul kui need, mis on artiklite 7, 8 või 9 kohaselt liigitatud jätkusuutlikkusega seotud finantstoodeteks, lepingueelsetesse dokumentidesse teavet selle kohta, kas ja kuidas nende finantstoodete puhul võetakse arvesse jätkusuutlikkustegureid, tingimusel et selline teave:
  - (a) ei ole finantstoote kohta lepingueelsetes dokumentides avalikustatava teabe keskne element;
  - (b) ei sisaldu direktiivi 2009/65/EÜ artiklis 78 osutatud investorile esitatavas põhiteabes ega määruse (EL) nr 1286/2014<sup>\*3</sup> II peatükis osutatud põhiteabedokumendis;
  - (c) ei kujuta endast väidet artikli 7 lõike 1, artikli 8 lõike 1 või artikli 9 lõike 1 tähenduses.

Esimese lõigu punkti a kohaldamisel ei käsitata teavet keskse elemendina, kui see on dokumendis toote omaduste kirjeldamiseks esitatud teabe suhtes nii mahu kui ka paigutuse poolest teisejärguline, neutraalne ja moodustab alla 10 % finantstoote investeerimisstrateegia kirjeldamiseks esitatud teabe mahust.

2. Lõikes 1 osutatud teave avalikustatakse artikli 6 lõikes 3 sätestatud viisil.
3. Finantsturu osalised, kes avalikustavad lõike 1 kohaselt teavet, lisavad oma perioodilisse aruandesse kord aastas jätkusuutlikkusteguritega arvestamise kirjelduse. Lõike 1 punktides a–c loetletud tingimusi kohaldatakse *mutatis mutandis* igasuguse selles perioodilises aruandes sisalduva kestlikkusteabe suhtes.
4. Lõikes 3 osutatud teave avalikustatakse artikli 11 lõikes 2 sätestatud viisil.

---

<sup>\*3</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 26. novembri 2014. aasta määrus (EL) nr 1286/2014, mis käsitleb kombineeritud jae- ja kindlustuspõhiste investeerimistoodete (PRIIPid) põhiteabedokumente (ELT L 352, 9.12.2014, lk 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2014/1286/2024-01-09>).“

- (8) Artiklid 7, 8 ja 9 asendatakse järgmisega:

#### *„Artikkel 7*

##### *Üleminekutoodete kategooria: kriteeriumid ja avalikustatav teave*

1. Finantsturu osalised ei väida, et nende finantstoodetega investeeritakse ettevõtjate, majandustegevuse või muu vara jätkusuutlikkusele üleminekusse või et nendega aidatakse sellisele üleminekule kaasa, kui nende finantstooted ei vasta järgmistele tingimustele:
  - (a) nende suhtes kohaldatakse 70 % selliste investeeringute osakaalu künnist, millega täidetakse selget ja mõõdetavat jätkusuutlikkusteguritega seotud üleminekueesmärki, sealhulgas keskkonnaalase või sotsiaalse ülemineku eesmarke kooskõlas finantstoote investeerimisstrateegia siduvate elementidega ja mõõdetuna asjakohaste jätkusuutlikkusega seotud näitaja(te) abil;
  - (b) need ei hõlma investeeringuid äriühingutesse, millele on osutatud komisjoni delegeeritud määruse (EL) 2020/1818<sup>\*4</sup> artikli 12 lõike 1 punktides a, b, c ja d, välja arvatud investeeringud äriühingute emiteeritud sihtotstarbelise tulukasutusega instrumentidesse (*use of proceed instruments*):

- i) vastavalt Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) 2023/2631<sup>\*5</sup> artiklile 3 või
  - ii) kui tulust ei rahastata delegeeritud määruse (EL) 2020/1818 artikli 12 lõike 1 punktide a, b ja d osutatud mis tahes alustegevust, tingimusel et sihtotstarbelise tulukasutusega instrumentide emitent ei ole kõnealuse määruse artikli 12 lõike 1 punkti c alusel välistatud;
- (c) nende puhul on välistatud investeeringud äriühingutesse, mis:
- i) töötavad välja uusi projekte kivisöe ja pruunsöe, kütteõli või gaaskütuse uurimiseks, kaevandamiseks, jaotamiseks või rafineerimiseks või
  - ii) töötavad välja uusi projekte kivisöe või pruunsöe uurimiseks, kaevandamiseks, jaotamiseks, rafineerimiseks või kasutamiseks elektritootmise eesmärgil või ei ole koostanud kava selliste tegevuste järkjärguliseks lõpetamiseks;
- (d) nende puhul tehakse kindlaks ja avalikustatakse investeeringute peamine negatiivne mõju jätkusuutlikkusteguritele ning selgitatakse selle mõju leevendamiseks võetavaid meetmeid.

Finantsturu osalised võivad otsustada täita esimese lõigu punktis d kirjeldatud avalikustamismõuet täielikult või osaliselt, kasutades asjakohaseid jätkusuutlikkusega seotud näitajaid.

Esimeses lõigus kirjeldatud tingimused loetakse täidetuks finantstoodete puhul, mis kopeerivad või mille haldamisel järgitakse ELi kliimaülemineku võrdlusalust, mis vastab delegeeritud määruse (EL) 2020/1818 2. jaos sätestatud nõuetele, või Pariisi kokkulepet järgivat ELi võrdlusalust, mis vastab kõnealuse delegeeritud määruse II peatüki 3. jaos sätestatud nõuetele.

Esimese lõigu punktis a kirjeldatud tingimused loetakse täidetuks finantstoodete puhul, mille puhul vähemalt 15 % investeeringutest moodustavad investeeringud taksonoomiaga kooskõlas olevasse majandustegevusse, mis on määratletud delegeeritud määruse (EL) 2021/2178<sup>\*6</sup> artikli 1 punktis 2.

Esimese lõigu punkt a ei hõlma investeeringuid avaliku sektori asutuste emiteeritud instrumentidesse, välja arvatud sihtotstarbelise tulukasutusega instrumendid, mille avaliku sektori asutused on emiteerinud:

- (a) vastavalt määruse (EL) 2023/2631 artiklile 3 või
- (b) kui tulust ei rahastata delegeeritud määruse (EL) 2020/1818 artikli 12 lõike 1 punktide a, b ja d alusel välistatud alustegevust või nimetatud määruse artikli 12 lõike 1 punkti c alusel välistatud äriühinguid.

2. Lõike 1 esimese lõigu punktis a osutatud finantstoodetega tehtavad investeeringud hõlmavad järgmist:

- (a) investeeringud portfellidesse, mis kopeerivad või mille haldamisel järgitakse ELi kliimaülemineku võrdlusalust või Pariisi kokkulepet järgivat ELi võrdlusalust (edaspidi „ELi kliimaülemineku võrdlusalused“);
- (b) investeeringud taksonoomiaga kooskõlas olevasse majandustegevusse, mis on määratletud komisjoni delegeeritud määruse (EL) 2021/2178 artikli 1 punktis 2;

- i) üleminekut toetav majandustegevus, millele osutatakse määruse (EL) nr 2020/852 artikli 10 lõikes 2;
- ii) taksonoomias käsitletud majandustegevus, mis viiakse taksonoomiaga kooskõlla vastavalt delegeeritud määruse (EL) 2021/2178 I lisa punkti 1.1.2.2 esimese lõigu punktile b;
- (c) investeeringud ettevõtjatesse või majandustegevusse, millel on usaldusväärne üleminekukava vähemalt ühe jätkusuutlikkusteguri osas vastavalt ettevõtja tasandil või tegevuse tasandil ja mis on proportsionaalsed ettevõtja suurusega;
- (d) investeeringud ettevõtjatesse või majandustegevusse, millel on usaldusväärsed teaduspõhised sihid, mida toetab teave, millega tagatakse nende sihtide terviklikkus, läbipaistvus ja nendega seotud aruandekohustus;
- (e) investeeringud, mille jaoks on koostatud usaldusväärne jätkusuutlikkusega seotud kaasamisstrateegia, mille puhul on seatud sihiks konkreetsed muutused ja määratud kindlaks vahe-eesmärgid ning mille täitmist mõõdetakse nende sihtide ja vahe-eesmärkide alusel, ning millesse on lõimitud eskalatsioonimeetmed, mida rakendatakse juhul, kui oodatud muutusi ei toimu, kombineerituna mõne punktides a–d või h osutatud investeeringuga;
- (f) artikli 9 lõike 2 kohased investeeringud kombineerituna punktides a–e osutatud investeeringutega;
- (g) investeeringud, millele on seatud usaldusväärne üleminekusiht portfelli tasandil, näiteks portfelli heitkoguste vähendamine aja jooksul;
- (h) muud investeeringud ettevõtjatesse, majandustegevusse või muudesse varadesse, mis aitavad usaldusväärselt kaasa üleminekule, tingimusel et lõike 3 kohaselt nõutav avalikustatav teave sisaldab nõuetekohast põhjendust.

Kui finantstootele on seatud eesmärk saavutada selge ja mõõdetav üleminek kliimamuutuste leevendamise eesmärgile, peavad esimese lõigu punktides c–e osutatud usaldusväärsed üleminekukavad, teaduspõhised eesmärgid ja jätkusuutlikkusega seotud kaasamisstrateegia, punktis g osutatud portfelli tasandil kehtestatud usaldusväärne üleminekueesmärk ja punktis h osutatud usaldusväärne panus olema kooskõlas üleminekuga jätkusuutlikule majandusele ja globaalse soojenemise piiramisega kooskõlas Pariisi kokkuleppega ning määruses (EL) 2021/1119 sätestatud kliimaneutraalsuse saavutamise eesmärgiga.

3. Lõike 1 esimeses lõigus osutatud finantstoodete kohta avalikustavad finantsturu osalised järgmise teabe:

- (a) kinnitus selle kohta, et finantstoode vastab lõikes 1 sätestatud tingimustele;
- (b) nende üleminekuga seotud eesmärkide kirjeldus, mille saavutamisele finantstoode kaasa aitab;
- (c) kirjeldus järgmise kohta:
  - i) finantstoote üleminekuga seotud strateegia, et täita lõike 1 esimese lõigu punkti a nõudeid;
  - ii) kohaldatav lõikes 2 osutatud investeeringute valik ja suhteline osakaal;
  - iii) mis tahes kohaldatav järkjärgulise kasutuselevõtu periood, mille jooksul toode saavutab lõike 1 esimese lõigu punktis a osutatud künnise pärast

investeeringustrateegia rakendamiseks vajalikku ajavahemikku, kooskõlas lepingueelsetes dokumentides esitatud teabega;

- (d) kui tootega taotletakse keskkonnaeesmärki, siis avaldus selle kohta, kas ja mil määral finantsturu osaline täidab lõike 1 esimese lõigu punktis a osutatud nõuet, investeerides kooskõlas lõike 2 esimese lõigu punktiga b;
- (e) lõike 1 esimese lõigu punktis a osutatud jätkusuutlikkusega seotud näitaja(d), mida finantsturu osaline kasutab strateegia järgimise ja eesmärgi täitmisel tehtud edusammude mõõtmiseks, koos teabega meetmete kohta, mille abil tegeletakse eesmärgi ja valitud näitaja(te) seisukohast väikese tootlusega varadega;
- (f) kinnitus selle kohta, et finantsturu osaline vastab lõike 1 esimese lõigu punktile b ja mis tahes täiendavatele kohaldatavatele investeeringute välistamise nõuetele, mille finantsturu osaline on finantstoote puhul kindlaks määranud;
- (g) punktide b–e täitmiseks kasutatud andmeallikad.

Esimeses lõigus osutatud teave avalikustatakse artikli 6 lõikes 3 sätestatud viisil.

- 4. Artikli 2 punktis 26 määratletud üleminekueesmärgiga finantstoodete puhul peab avalikustatav teave sisaldama ka järgmist:
  - (a) konkreetsete keskkonna- või sotsiaalsete eesmärkidega seotud kavandatud mõju eelnevalt kindlaks määratud mõjuteooria alusel ning
  - (b) sätted, mis käsitlevad punkti a kohast soovitud mõju mõõtmist, juhtimist ja selle kohta aru andmist, sealhulgas seoses finantstoote investeeringutega ja investorite panusega finantstootesse.

## Artikkel 8

*Peamiste keskkonna-, sotsiaalsete ja juhtimisteguritega arvestavate toodete kategooria: kriteeriumid ja avalikustatav teave*

- 1. Finantsturu osalised ei väida, et nende muude kui artiklites 7 ja 9 osutatud finantstoodete investeeringustrateegiasse on lõimitud jätkusuutlikkustegurid ulatuslikumalt kui vaid jätkusuutlikkusriskide arvestamiseks, välja arvatud juhul, kui need finantstooted vastavad järgmistele tingimustele:
  - (a) nende suhtes kohaldatakse 70 % selliste investeeringute osakaalu künnist, mille puhul lõimitakse jätkusuutlikkustegurid kooskõlas finantstoote investeeringustrateegia siduvate elementidega ja mõõdetuna asjakohas(t)e jätkusuutlikkusega seotud näitaja(te) abil;
  - (b) need ei hõlma investeeringuid äriühingutesse, millele on osutatud delegeeritud määruse (EL) 2020/1818 artikli 12 lõike 1 punktides a, b, c ja d, välja arvatud investeeringud äriühingute emiteeritud sihtotstarbelise tulukasutusega instrumentidesse (*use of proceed instruments*):
    - i) vastavalt määruse (EL) 2023/2631 artiklile 3 või
    - ii) kui tulust ei rahastata delegeeritud määruse (EL) 2020/1818 artikli 12 lõike 1 punktide a, b ja d alusel välistatud alustegevust, tingimusel et

rohevõlakirjade emitent ei ole selle delegeeritud määruse artikli 12 lõike 1 punkti c alusel välistatud.

2. Lõike 1 esimese lõigu punktis a osutatud finantstoodetega tehtavad investeeringud hõlmavad üht või kombinatsiooni järgmistest:
  - (a) investeeringud, mille puhul määruse (EL) 2024/3005 määratluse kohane keskkonna-, sotsiaal- ja juhtimisalane reiting ületab investeerimisvaldkonna keskmist reitingut või võrdlusalust;
  - (b) investeeringud, mille puhul ületatakse investeerimisvaldkonna keskmist taset või võrdlusalust konkreetse asjakohase jätkusuutlikkuse näitaja osas;
  - (c) investeeringud, millega soodustatakse ettevõtjaid või majandustegevust, kelle/mille jätkusuutlikkusteguritega seotud protsessid, tegevus või sooritus on olnud tõendatult tulemuslikud;
  - (d) käesoleva määruse artikli 7 lõike 2 või artikli 9 lõike 2 kohaste investeeringute ning käesoleva lõike punktides a, b ja c osutatud investeeringute kombinatsioon;
  - (e) muud investeeringud, mille puhul lõimitakse jätkusuutlikkustegurid ulatuslikumalt kui vaid jätkusuutlikkusriskide arvestamiseks, tingimusel et lõike 3 kohaselt nõutav avalikustatav teave hõlmab nõuetekohast põhjendust.
3. Lõikes 1 osutatud finantstoodete kohta avalikustavad finantsturu osalised järgmise teabe:
  - (a) kinnitus selle kohta, et finantstooade vastab lõike 1 tingimustele;
  - (b) finantstoote puhul lõimitavate jätkusuutlikkustegurite kirjeldus;
  - (c) kirjeldus järgmise kohta:
    - i) finantstoote strateegia, et täita lõike 1 esimese lõigu punkti a nõudeid;
    - ii) kohaldatav lõikes 2 osutatud investeeringute valik ja suhteline osakaal;
    - iii) mis tahes kohaldatav järkjärgulise kasutuselevõtu periood, mille jooksul toode saavutab lõike 1 esimese lõigu punktis a osutatud künnise pärast investeerimisstrateegia rakendamiseks vajalikku ajavahemikku, kooskõlas lepingueelsetes dokumentides esitatud teabega;
  - (d) lõike 1 esimese lõigu punktis a osutatud jätkusuutlikkusega seotud näitaja(d), mida finantsturu osaline kasutab strateegia järgimise ja eesmärgi täitmisel tehtud edusammude mõõtmiseks, koos teabega meetmete kohta, mille abil tegeletakse eesmärgi ja valitud näitaja(te) seisukohast väikese tootlusega varadega;
  - (e) kinnitus selle kohta, et finantstooade vastab lõike 1 esimese lõigu punktile b, ja mis tahes täiendavatele investeeringute välistamise nõuetele, mille finantsturu osaline on finantstoote puhul kindlaks määranud;
  - (f) punktide b–e täitmiseks kasutatud andmeallikad.

Esimeses lõigus osutatud teave avalikustatakse artikli 6 lõikes 3 sätestatud viisil.

#### Artikkel 9

*Jätkusuutlike toodete kategooria: kriteeriumid ja avalikustatav teave*

1. Finantsturu osalised ei väida, et nende finantstoodetega investeeritakse jätkusuutlikesse ettevõtjatesse, jätkusuutlikku majandustegevusse või muudesse jätkusuutlikesse varadesse või et nendega aidatakse jätkusuutlikkusele kaasa, kui nende finantstooted ei vasta järgmistele tingimustele:
  - (a) nende suhtes kohaldatakse 70 % selliste investeeringute osakaalu künnist, millega täidetakse selget ja mõõdetavat jätkusuutlikkusteguritega seotud eesmärki, sealhulgas keskkonnavalaseid või sotsiaalseid eesmärke kooskõlas finantstoote investeerimisstrateegia siduvate elementidega ja mõõdetuna asjakohaste jätkusuutlikkusega seotud näitajate abil;
  - (b) nende puhul välistatakse investeeringud delegeeritud määruse (EL) 2020/1818 artikli 12 lõikes 1 osutatud äriühingutesse;
  - (c) nende puhul on välistatud investeeringud äriühingutesse, mis:
    - i) töötavad välja uusi projekte kivisöe ja pruunsöe, kütteõli või gaaskütuse uurimiseks, kaevandamiseks, jaotamiseks või rafineerimiseks või
    - ii) töötavad välja uusi projekte kivisöe või pruunsöe uurimiseks, kaevandamiseks, jaotamiseks, rafineerimiseks või kasutamiseks elektritootmise eesmärgil või ei ole koostanud kava selliste tegevuste järkjärguliseks lõpetamiseks;
  - (d) nende puhul tehakse kindlaks ja avalikustatakse investeeringute peamine negatiivne mõju jätkusuutlikkusteguritele ning selgitatakse selle mõju leevendamiseks võetavaid meetmeid.

Finantsturu osalised võivad otsustada täita esimese lõigu punktis d kirjeldatud avalikustamismõuet täielikult või osaliselt, kasutades asjakohaseid jätkusuutlikkusega seotud näitajaid.

Esimeses lõigus osutatud tingimused loetakse täidetuks finantstootete puhul, mis kopeerivad või mille haldamisel järgitakse Pariisi kokkulepet järgivat ELi võrdlusalus, mis vastab delegeeritud määruse (EL) 2020/1818 3. jaos sätestatud nõuetele.

Esimese lõigu punktis a kirjeldatud tingimused loetakse täidetuks finantstootete puhul, mille puhul vähemalt 15 % investeeringutest moodustavad investeeringud taksonoomiaga kooskõlas olevasse majandustegevusse, mis on määratletud delegeeritud määruse (EL) 2021/2178 artikli 1 punktis 2.

Esimese lõigu punktis a osutatud finantstooted ei hõlma investeeringuid avaliku sektori asutuste emiteeritud instrumentidesse, välja arvatud sihtotstarbelise tulukasutusega instrumendid, mille avaliku sektori asutused on emiteerinud:

- (a) vastavalt määruse (EL) 2023/2631 artiklile 3,
- (b) kui tulust ei rahastata:
  - i) mis tahes aluseks olevaid tegevusi, mis on välistatud delegeeritud määruse (EL) 2020/1818 artikli 12 lõike 1 punktide a ja b ning d–g või esimese lõigu punkti c alusel, või
  - ii) äriühinguid, mis on välistatud delegeeritud määruse (EL) 2020/1818 artikli 12 lõike 1 punkti c alusel.

Esimese lõigu punkte b ja c ei kohaldata investeeringute suhtes, mis tehakse sihtotstarbelise tulukasutusega instrumentidesse, mille on emiteerinud äriühingud:

- (a) vastavalt määruse (EL) 2023/2631 artiklile 3 või
- (b) kui tulust ei rahastata delegeeritud määruse (EL) 2020/1818 artikli 12 lõike 1 punktides a ja b ning d–g või esimese lõigu punktis c osutatud mis tahes alustegevust, tingimusel et sihtotstarbelise tulukasutusega instrumentide emitent ei ole delegeeritud määruse (EL) 2020/1818 artikli 12 lõike 1 punkti c alusel välistatud.

2. Lõike 1 punktis a osutatud finantstoodetega tehtavad investeeringud hõlmavad üht või kombinatsiooni järgmistest:

- (a) investeeringud portfellidesse, mis kopeerivad või mille haldamisel järgitakse Pariisi kokkulepet järgivat ELi võrdlusalust;
- (b) investeeringud taksonoomiaga kooskõlas olevasse majandustegevusse, mis on määratletud delegeeritud määruse (EL) 2021/2178 artikli 1 punktis 2;
- (c) investeeringud instrumentidesse, mis on emiteeritud kooskõlas määruse (EL) 2023/2631 artikliga 3;
- (d) investeeringud, sealhulgas kaasinvesteeringud, millega rahastatakse sama ettevõtjat, projekti või portfelli, mis on kindlaks määratud rahastamis- ja investeerimistoimingutes, millel on liidu eelarvetagatis või mida rahastatakse rahastamisvahendist liidu programmide raames, millel on keskkonnavalasid või sotsiaalsed eesmärgid;
- (e) investeeringud punktides a–c osutatud varadega võrreldavatesse varadesse, tingimusel et lõike 3 kohaselt nõutav avalikustatav teave hõlmab nõuetekohast põhjendust nende kõrge tulemuslikkuse kohta jätkusuutlikkusstandardite osas;
- (f) investeeringud Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruses (EL) nr 346/2013<sup>\*7</sup> osutatud Euroopa sotsiaalettlevõtlusfondidesse;
- (g) muud investeeringud ettevõtjatesse, majandustegevusse või varadesse, mis aitavad kaasa keskkonnavalasemärgi või sotsiaalse eesmärgi täitmisele, tingimusel et lõike 3 kohaselt nõutav avalikustatav teave hõlmab nõuetekohast põhjendust.

3. Finantsturu osalised avalikustavad lõikes 1 osutatud finantstoodete kohta artikli 6 lõikes 3 sätestatud viisil järgmise teabe:

- (a) kinnitus selle kohta, et finantstoode vastab lõike 1 tingimustele;
- (b) nende jätkusuutlikkusega seotud eesmärkide kirjeldus, mille saavutamisele finantstoode kaasa aitab;
- (c) kirjeldus järgmise kohta:
  - i) finantstoote strateegia, et täita lõike 1 punkti a nõudeid;
  - ii) kohaldatav lõikes 2 osutatud investeeringute valik ja suhteline osakaal;
  - iii) mis tahes kohaldatav üleminekuperiood, mille jooksul toode saavutab lõike 1 punktis a osutatud künnise pärast investeerimisstrateegia

rakendamiseks vajalikku ajavahemikku, kooskõlas lepingueelsetes dokumentides esitatud teabega;

- (d) kui tootega taotletakse keskkonnanäidise märki, siis avaldus selle kohta, kas ja mil määral finantsturu osaline täidab lõike 1 punktis a osutatud nõuet, investeerides kooskõlas lõike 2 punktiga b;
- (e) lõike 1 punktis a osutatud jätkusuutlikkusega seotud näitaja(d), mida finantsturu osaline kasutab strateegia järgimise ja eesmärgi täitmisel tehtud edusammude mõõtmiseks, koos teabega meetmete kohta, mille abil tegeletakse eesmärgi ja valitud näitaja(te) seisukohast väikese tootlusega varadega;
- (f) kinnitus selle kohta, et finantsturu osaline vastab lõike 1 esimese lõigu punktidele b ja c, ja mis tahes täiendavatele investeeringute välistamise nõuetele, mille finantsturu osaline on finantstoote puhul kindlaks määranud;
- (g) punktide b–e täitmiseks kasutatud andmeallikad.

Esimeses lõigus osutatud teave avalikustatakse artikli 6 lõikes 3 sätestatud viisil.

- 4. Artikli 2 punktis 26 määratletud jätkusuutlikkuseesmärgiga finantstoodete puhul peab avalikustatav teave hõlmama ka järgmist:
  - (a) konkreetsete keskkonna- või sotsiaalsete eesmärkidega seotud kavandatud mõju eelnevalt kindlaks määratud mõjuteooria alusel ning
  - (b) sätted punkti a kohase soovitud mõju mõõtmise, juhtimise ja selle kohta aru andmise kohta, sealhulgas seoses finantstoote investeeringutega ja investorite panusega finantstootesse.

---

<sup>\*4</sup> Komisjoni 17. juuli 2020. aasta delegeeritud määrus (EL) 2020/1818, millega täiendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrust (EL) 2016/1011 seoses ELi kliimaülemineku võrdlusaluste ja Pariisi kokkulepet järgivate ELi võrdlusaluste miinimumnõuetega (ELT L 406, 3.12.2020, lk 17, ELI: [http://data.europa.eu/eli/reg\\_del/2020/1818/oj](http://data.europa.eu/eli/reg_del/2020/1818/oj)).

<sup>\*5</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 22. novembri 2023. aasta määrus (EL) 2023/2631 Euroopa rohevõlakirjade ning teabe vabatahtliku avaldamise kohta seoses keskkonnakestlikuna turustatavate ja kestlikkusega seotud võlakirjadega (ELT L, 2023/2631, 30.11.2023, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj>).

<sup>\*6</sup> Komisjoni 6. juuli 2021. aasta delegeeritud määrus (EL) 2021/2178, millega täiendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrust (EL) 2020/852, täpsustades selliste ettevõtjate keskkonnasäästliku majandustegevuse kohta avalikustatava teabe sisu ja esitusviisi, kelle suhtes kohaldatakse direktiivi 2013/34/EL artiklit 19a või 29a, ja täpsustades kõnealuse avalikustamiskohustuse täitmise metoodikat (ELT L 443, 10.12.2021, lk 9, ELI: [http://data.europa.eu/eli/reg\\_del/2021/2178/oj](http://data.europa.eu/eli/reg_del/2021/2178/oj)).

<sup>\*7</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 17. aprilli 2013. aasta määrus (EL) nr 346/2013 Euroopa sotsialettevõtlusfondide kohta (ELT L 115, 25.4.2013, lk 18, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2013/346/oj>).“

- (9) Lisatakse järgmine artikkel 9a:

*„Artikkel 9a*

*Finantstooted, mille kohta väidetakse, et nendes kombineeritakse jätkusuutlikkusega seotud toodeteks liigitatud finantstooteid*

- 1. Finantstooted, mille kohta väidetakse, et nendes kombineeritakse jätkusuutlikkusega seotud finantstoodeteks liigitatud finantstooteid, loetakse artiklite 7, 8 või 9 nõuetele

vastavaks, kui need saavutavad kõnealuste artiklite lõike 1 punktis a osutatud 70 % investeringute künnise, investeerides kategoriseeritud toodetesse või tehes muid investeringuid, mis vastavad artiklite 7, 8 või 9 nõuetele ning artikli 7 lõike 1, artikli 8 lõike 1 või artikli 9 lõike 1 välistamispõhjustele.

Selleks et hinnata finantstoote sobivust ühte artiklites 7–9 osutatud kategooriasse, võivad finantsturu osalised tugineda teabele, mis on avalikustatud seoses nende investeringutega finantstoodetesse või avatusega finantstoodete suhtes, mis on liigitatud vastavalt kõnealustele artiklitele.

2. Kategoriseerimata finantstoodete puhul, mille kohta väidetakse, et need investeerivad kahte või enamasse aluseks olevasse finantstootesse, on neile avatud või koosnevad kahest või enamast aluseks olevast finantstootest, millele on osutatud artiklites 7, 8 ja 9, hõlmab artikli 6 lõike 3 kohaselt avalikustatav teave järgmist:

- (a) finantstoote koosseis, väljendatuna artiklites 7, 8 ja 9 osutatud aluseks olevate finantstoodete suhtelises osakaalus;
- (b) sellise finantstoote osakaal, mille suhtes punkti a ei kohaldata;
- (c) käesoleva lõigu punktis b osutatud toote osakaalu suhtes kohaldatavate välistuste eesmärk, strateegia ja kohaldatavus.

Esimese lõigu kohaldamisel võivad finantsturu osalised tugineda artikli 7 lõikes 3, artikli 8 lõikes 3 ja artikli 9 lõikes 3 osutatud teabele.

3. Kui finantsturu osalistele osutavad portfelli valitsemise teenuseid üksused, kellele on antud tegevusluba kooskõlas direktiividega 2009/65/EÜ, 2009/138/EÜ, 2011/61/EL, 2013/36/EL, 2014/65/EL või direktiiviga (EL) 2016/2341, võivad nad tugineda nende üksuste esitatud teabele.“

- (10) Artikkel 10 asendatakse järgmisega:

*„Artikkel 10*

*Jätkusuutlikkusega seotud finantstoodete läbipaistvus veebisaitidel*

Finantsturu osalised avaldavad ja hoiavad oma veebisaitidel artikli 7 lõikes 1, artikli 8 lõikes 1 ja artikli 9 lõikes 1 osutatud iga finantstoote kohta järgmise teabe:

- (a) artikli 7 lõigetes 3 ja 4, artikli 8 lõikes 3 ning artikli 9 lõigetes 3 ja 4 osutatud teave;
- (b) artiklis 11 osutatud teave.

Käesoleva artikli kohaselt avalikustatav teave peab olema selge, kokkuvõtlik ning investoritele arusaadav. See teave avaldatakse täpsel, õiglasel, selgel, mitteenesitaval, lihtsal ja kokkuvõtlikul viisil ning veebilehe silmapaistval ja kergesti ligipääsetaval kohal.

Esimeses lõigus osutatud teabe võib avalikustada, esitades veebilingid vastavatele artikli 6 lõikes 3 või artikli 11 lõikes 2 osutatud dokumentidele.“

- (11) Artiklit 11 muudetakse järgmiselt:

- (a) pealkiri asendatakse järgmisega:

*„Läbipaistvus jätkusuutlikkusega seotud finantstooteid käsitlevates perioodilistes aruannetes“;*

(b) lõige 1 asendatakse järgmisega:

„1. Finantsturu osalised kirjeldavad aastapõhiselt oma perioodilistes aruannetes artikli 7 lõike 1 esimeses lõigus, artikli 8 lõike 1 esimeses lõigus ja artikli 9 lõikes 1 osutatud iga finantstoote puhul järgmist:

- (a) mil määral on kohaldatavad eesmärgid saavutatud või jätkusuutlikkustegurid lõimitud, eelkõige viidates artikli 7 lõike 3 punktis d, artikli 8 lõike 3 punktis d või artikli 9 lõike 3 punktis d osutatud näitaja(te)le;
- (b) artikli 2 punkti 26 määratluse kohaste finantstoodete puhul artikli 7 lõike 4 punktis b või artikli 9 lõike 4 punktis b osutatud teave.“;
- (c) lõike 2 punktid h ja i jäetakse välja;
- (d) lõiked 4 ja 5 jäetakse välja.

(12) Artikkel 12 asendatakse järgmisega:

*„Artikkel 12*

*Avalikustatud teabe läbivaatamine*

Finantsturu osalised tagavad, et kogu artikli 3 või 10 kohaselt esitatud teavet ajakohastatakse. Finantsturu osaline, kes sellist teavet muudab, esitab selgituse asjaomase muudatuse kohta samal veebisaidil, kus teave on avaldatud.“

(13) Lisatakse järgmine artikkel 12a:

*„Artikkel 12a*

*Andmed ja hinnangud*

Artiklite 7–11 järgimisel peavad finantsturu osalised:

- (a) tagama, et:
  - i) välise andmepakkujate esitatud selliste andmete kasutamine, mis ei ole üldsusele vabalt kättesaadavate avatud allikate või uuringute andmed, põhineb ametlikul ja dokumenteeritud korral;
  - ii) selliste hinnangute kasutamine, mis ei põhine välise andmepakkujate esitatud andmetel, põhineb ametlikel ja dokumenteeritud meetoditel;
- (b) esitama klientidele nende taotluse korral järgmise:
  - i) jätkusuutlikkusega seotud finantstoodete kohta muu teabe kui artikli 7 lõigete 3 ja 4, artikli 8 lõike 3, artikli 9 lõigete 3 ja 4 ning artikli 11 kohaselt avalikustatav teave;
  - ii) kui andmed või hinnangud saadakse andmepakkujatelt, siis andmepakkujate nimi, kontaktandmed ning, kui see on asjakohane ja kättesaadav, nende kasutatud meetoodika;
  - iii) hinnangute aluseks olevate puuduvate andmepunktide käsitlemise meetoodika, peamised eeldused ja ettevaatuspõhimõtted, kui need ei põhine välise andmeesitajate esitatud andmetel.“

(14) Artikkel 13 asendatakse järgmisega:

*„Artikkel 13*

### *Reklaamteated ja nimetamise eeskirjad*

1. Ilma et see piiraks rangemate sektoripõhiste õigusaktide, eelkõige Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2009/65/EÜ,<sup>\*8</sup> direktiivide 2014/65/EL ja (EL) 2016/97 ning määruse (EL) nr 1286/2014 kohaldamist, tagavad finantsturu osalised, et nende reklaamteated ei ole vastuolus käesoleva määruse kohaselt avalikustatava teabega.
2. Finantsturu osalised võivad jätkusuutlikkusega seotud väiteid esitada üksnes artikli 7 lõikes 1, artikli 8 lõikes 1 ja artikli 9 lõikes 1 osutatud finantstoodete nimetustes ja neid käsitlevates reklaamteadetes.  
  
Esimeses lõigus osutatud nimetustes ja reklaamteadetes esitatud väited peavad olema selged, tõesed, mitteeksitavad ja kooskõlas kõnealuste finantstoodete jätkusuutlikkusega seotud omadustega.
3. Finantsturu osalised ei tohi jätkusuutlikkusega seotud väiteid esitada artikli 6 lõike 1 punktis a osutatud finantstoodete nimetuses ja neid käsitlevates reklaamteadetes.  
  
Finantsturu osalised võivad esitada jätkusuutlikkusega seotud väiteid artiklis 9a osutatud finantstooteid käsitlevates reklaamteadetes, tingimusel et need väited on selged, tõesed ja mitteeksitavad ning kooskõlas artikli 9a lõike 1 punktide a–c kohaselt avalikustatud teabega.
4. Muude kui artikli 2 punktis 26 osutatud finantstoodete nimetuses ei kasutata mõistet „mõju“.
5. Kui finantsturu osaline annab ja avalikustab kolmandatele isikutele oma reklaamteadete osana Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) 2024/3005<sup>\*9</sup> artikli 3 punktis 1 määratletud keskkonna-, sotsiaal- ja juhtimisalase reitingu (ESG reiting), lisab ta oma veebisaidile sama teabe, mis on nõutud kõnealuse määruse III lisa punktis 1, ning avaldab neis reklaamteadetes lingi nimetatud veebisaidil olevale avalikustatavale teabele.

---

<sup>\*8</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 13. juuli 2009. aasta direktiiv 2009/65/EÜ vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse ühiseks investeringuks loodud ettevõtjaid (eurofondid) käsitlevate õigus- ja haldusnormide kooskõlastamise kohta (uuesti sõnastatud) (ELT L 302, 17.11.2009, lk 32, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2009/65/oj>).

<sup>\*9</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 27. novembri 2024. aasta määrus (EL) 2024/3005, mis käsitleb keskkonna-, sotsiaal- ja juhtimisalaste (ESG) reitingutega seotud tegevuse läbipaistvust ja integriteeti ning millega muudetakse määrusi (EL) 2019/2088 ja (EL) 2023/2859 (ELT L, 2024/3005, 12.12.2024, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2024/3005/oj>).“

#### (15) Artiklit 14 muudetakse järgmiselt:

##### (a) lõige 1 asendatakse järgmisega:

„1. Liikmesriigid tagavad, et pädevad asutused, mis on määratletud, määratud või nimetatud kooskõlas direktiiviga 2013/36/EL ja vastavalt valdkondlikele õigusaktidele, eelkõige nendele, millele on osutatud käesoleva määruse artikli 6 lõikes 3, jälgivad samuti käesoleva määruse kohaselt finantsturu osalistele kehtestatud nõuete täitmist. Pädevatel asutustel on kõik järelevalve- ja uurimisvolitused, mis on vajalikud nende käesoleva määruse kohaste ülesannete täitmiseks.“;

(b) lisatakse järgmine lõige 3:

„3. Ilma et see piiraks artikli 17 lõike 3 kohaldamist, tagavad liikmesriigid, et pädevad asutused või muud riiklikud asutused ei kohalda täiendavaid nõudeid lisaks nendele, mis on sätestatud artiklites 3, 6, 10, 11 ja 13 seoses teabenõuetega ning artiklites 7, 8 ja 9 jätkusuutlikkusega seotud finantstoodeteks liigitatud finantstoodete kriteeriumide ja läbipaistvusega seoses.“

(16) Artikkel 15 asendatakse järgmisega:

*„Artikkel 15*

*Tööandja kogumispensioni asutuste tagatav läbipaistvus*

Tööandja kogumispensioni asutused avaldavad ja haldavad käesoleva määruse artiklites 3, 6 ja 10 osutatud teavet kooskõlas direktiivi (EL) 2016/2341 artikli 36 lõike 2 punktiga f.“

(17) Artikkel 17 asendatakse järgmisega:

*„Artikkel 17*

*Erandid*

1. Finantsturu osalised võivad otsustada mitte kohaldada käesolevat määrust kinniste finantstoodete suhtes, mis loodi ja mida levitati enne [käesoleva määruse kohaldamise alguskuupäev].
2. Käesolev määrus ei piira jätkusuutlikkusega seotud vabatahtlike märgistussüsteemide kohaldamist selliste finantstoodete suhtes, mille omadused edestavad artiklites 7, 8 ja 9 sätestatud omadusi konkreetsete eesmärkide, investeerimismeetodite, juhtimis- või läbipaistvusnõuete osas.“

(18) Artikkel 18 asendatakse järgmisega:

*„Artikkel 18*

*Aruanne*

Euroopa järelevalveasutused teevad kokkuvõtte finantsturu osaliste poolt kättesaadavaks tehtud või hallatavate artiklites 7, 8 ja 9 osutatud finantstoodete ulatusest. Hiljemalt [24 kuud pärast käesoleva määruse kohaldamise alguskuupäeva] ja seejärel iga kahe aasta tagant esitavad Euroopa järelevalveasutused komisjonile aruande parimate tavade kohta. Aruanne avalikustatakse ning edastatakse nii Euroopa Parlamendile kui ka nõukogule.“

(19) Artiklit 18a muudetakse järgmiselt:

(a) lõiget 1 muudetakse järgmiselt:

i) esimene lõik asendatakse järgmisega:

„Alates [18 kuud pärast käesoleva määruse kohaldamise alguskuupäeva] esitavad finantsturu osalised käesoleva määruse artiklites 3 ja 10 osutatud teabe avalikustamise korral selle teabe samal ajal käesoleva artikli lõikes 3 osutatud asjaomasele kogumisasutusele, et teha see Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) 2023/2859<sup>\*10</sup> alusel loodud Euroopa ühtse juurdepääsupunkti (ESAP) kaudu kättesaadavaks.“;

ii) teise lõigu punkti b alapunktid i, ii ja iii asendatakse järgmisega:

- „i) kõik selle finantsturu osaliste nimed, kellega teave on seotud;
- ii) juriidiliste isikute puhul finantsturu osalise juriidilise isiku tunnus, nagu on esitatud määruse (EL) 2023/2859 artikli 7 lõike 4 punktis b;
- iii) juriidiliste isikute puhul finantsturu osalise suurus kategooria kaupa, nagu on sätestatud määruse (EL) 2023/2859 artikli 7 lõike 4 punktis d;“;

(b) lõige 2 asendatakse järgmisega:

„2. Lõike 1 punkti b alapunkti ii kohaldamiseks peavad finantsturu osalised, kes on juriidilised isikud, hankima juriidilise isiku tunnuse.

---

<sup>\*10</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 13. detsembri 2023. aasta määrus (EL) 2023/2859, millega luuakse Euroopa ühtne juurdepääsupunkt, mis tagab keskse juurdepääsu finantsteenuste, kapitaliturgude ja kestlikkusega seotud avalikult kättesaadavale teabele (ELT L, 2023/2859, 20.12.2023, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2859/oj>).“

(20) Artikkel 19 asendatakse järgmisega:

*„Artikkel 19*

*Läbivaatamine*

Hiljemalt [36 kuud pärast käesoleva määruse kohaldamise alguskuupäeva] vaatab komisjon käesoleva määruse kohaldamise läbi ja kaalub eelkõige järgmist:

- (a) toodete artiklite 7, 8 ja 9 kohaselt kategooriatesse liigitamise tavad;
- (b) artikli 12a kohaste andmete ja hinnangute kasutamise tavad ning kas neid tavasid ja käesoleva määruse toimimist takistavad andmete kättesaadavuse või kvaliteediga seotud probleemid;
- (c) taksonoomiaga kooskõlas olevasse majandustegevusse tehtavate investeeringute osakaalu kohandamine, mis on vajalik artikli 7 lõike 1 kolmanda lõigu ja artikli 9 lõike 1 kolmanda lõigu kohase võimalusega seotud nõuete täitmiseks.“

(21) Lisatakse järgmised artiklid 19a, 19b ja 19c:

*„Artikkel 19a*

*Üleminekusätted*

Finantsturu osalised kohaldavad käesoleva määruse artikleid 7, 8, 9, 10 ja 11, mida on muudetud määrusega [väljaannete talitus: palun lisada viide käesolevale muutmismäärusele], artikli 2 lõike 12 punktides c, d, e, g ja h osutatud finantstoodete suhtes hiljemalt alates [12 kuud pärast käesoleva määruse kohaldamise alguskuupäeva].

*Artikkel 19b*

*Õigused*

Komisjonil on õigus võtta kooskõlas artikliga 19c vastu delegeeritud õigusakt, et täiendada:

- (a) artikli 7 lõikeid 1, 2, 3 ja 4 järgmise täpsustamiseks:

- (a) tingimused, mille alusel otsustada, et investeeringud aitavad kaasa üleminekuga seotud eesmärgi saavutamisele, eelkõige täpsustades järgmist:
- i) näitaja(d), mis põhineb (põhinevad) komisjoni delegeeritud määruse (EL) 2022/1288<sup>\*11</sup> I lisas ja komisjoni delegeeritud määruses (EL) 2023/2772 [*kohandatakse uue äriühingute kestlikkusaruandluse direktiivi delegeeritud õigusaktiga*]<sup>\*12</sup> osutatud näitajatel ja mida finantsturu osalised kasutavad vabatahtlikult seoses lõike 1 esimese lõigu punktide a ja d nõuete täitmisega;
  - ii) mis tahes piiratud lubatud kõrvalekalded lõike 1 esimese lõigu punktis b osutatud välistamiskoetest, sealhulgas riskimaanduse eesmärgil;
  - iii) meetodika, mille alusel arvutatakse lõike 1 esimese lõigu punktis a osutatud künnis, sealhulgas lõike 1 esimeses lõigus osutatud nende investeeringute osakaal, mille suhtes võib valitud näitajat (näitajaid) kohaldada, ning mis tahes kohaldatav järkjärgulise kasutuselevõtu periood, mille jooksul toode saavutab lõike 1 esimese lõigu punktis a osutatud künnise;
  - iv) tingimused, mille alusel lõikes 2 osutatud investeeringuid saab käsitada investeeringutena, mis aitavad kaasa üleminekuga seotud eesmärgi saavutamisele;
- (b) üksikasjad seoses lõike 3 kohaselt avalikustatava teabe esitamise vormiga, mis ei tohi olla pikem kui kaks lehekülge, ja seoses lõike 4 kohaselt avalikustatava teabe vormiga, mis ei tohi olla pikem kui üks lehekülg;
- (b) artikli 8 lõikeid 1, 2 ja 3 järgmise täpsustamiseks:
- (a) tingimused, mille alusel otsustatakse, et jätkusuutlikkustegurid on lõimitud investeeringutesse, eelkõige täpsustades järgmist:
- i) näitaja(d), mis põhineb (põhinevad) komisjoni delegeeritud määruse (EL) 2022/1288 I lisas ja komisjoni delegeeritud määruses (EL) 2023/2772 [*kohandatakse uue äriühingute kestlikkusaruandluse direktiivi delegeeritud õigusaktiga*] osutatud näitajatel ja mida finantsturu osalised kasutavad vabatahtlikult seoses lõike 1 esimese lõigu punkti a nõuete täitmisega;
  - ii) mis tahes piiratud lubatud kõrvalekalded lõike 1 esimese lõigu punktis b osutatud välistamiskoetest, sealhulgas riskimaanduse eesmärgil;
  - iii) meetodika, mille alusel arvutatakse lõike 1 esimese lõigu punktis a osutatud künnis, sealhulgas lõikes 1 osutatud sellise investeeringu osakaal, mille suhtes võib valitud näitajat (näitajaid) kohaldada, ning mis tahes kohaldatav üleminekuperiood, mille jooksul toode saavutab lõike 1 esimese lõigu punktis a osutatud künnise;
  - iv) tingimused, mille alusel lõikes 2 osutatud investeerimismeetodeid saab käsitada jätkusuutlikkustegureid lõimivate meetoditena;

- (b) üksikasjad seoses lõike 3 kohaselt avalikustatava teabe esitamise vormiga, mis ei tohi olla pikem kui kaks lehekülge;
- (c) artikli 9 lõikeid 1, 2, 3 ja 4 järgmise täpsustamiseks:
  - (a) tingimused, mille alusel otsustada, et investeeringud aitavad kaasa jätkusuutlikkusega seotud eesmärgi saavutamisele, eelkõige täpsustades järgmist:
    - i) näitaja(d), mis põhineb (põhinevad) komisjoni delegeeritud määruse (EL) 2022/1288 I lisas ja komisjoni delegeeritud määruses (EL) 2023/2772 [kohandatakse uue äriühingute kestlikkusaruandluse direktiivi delegeeritud õigusaktiga] osutatud näitajatel ja mida finantsturu osalised kasutavad vabatahtlikult seoses lõike 1 esimese lõigu punktide a ja d nõuete täitmisega;
    - ii) mis tahes piiratud lubatud kõrvalekalded lõike 1 punktis b osutatud välistamislõuetest, sealhulgas riskimaanduse eesmärgil;
    - iii) meetodika, mille kohaselt arvutatakse lõike 1 punktis a osutatud künnis, sealhulgas lõikes 1 osutatud sellise investeeringu osakaal, mille suhtes võib valitud näitajat (näitajaid) kohaldada, ning mis tahes kohaldatav üleminekuperiood, mille jooksul toode saavutab lõike 1 punktis a osutatud künnise;
    - iv) tingimused, mille alusel lõikes 2 osutatud investeerimismeetodeid saab käsitada meetoditena, mis aitavad kaasa jätkusuutlikkusega seotud eesmärgi saavutamisele;
  - (b) üksikasjad seoses lõike 3 kohaselt avalikustatava teabe esitamise vormiga, mis ei tohi olla pikem kui kaks lehekülge, ja seoses lõike 4 kohaselt avalikustatava teabe vormiga, mis ei tohi olla pikem kui üks lehekülge;
- (d) artikli 11 lõiget 1, täpsustades üksikasjad seoses avalikustatava teabe vormiga, mis ei tohi olla pikem kui kaks lehekülge.

#### *Artikkel 19c*

##### *Delegeeritud volituste rakendamine*

1. Komisjonile antakse õigus võtta vastu delegeeritud õigusakte käesolevas artiklis sätestatud tingimustel.
2. Artiklis 19b osutatud õigus võtta vastu delegeeritud õigusakte antakse komisjonile määramata ajaks alates [käesoleva määruse jõustumise kuupäev].
3. Euroopa Parlament ja nõukogu võivad artiklis 19b osutatud volituste delegeerimise igal ajal tagasi võtta. Tagasivõtmise otsusega lõpetatakse otsuses nimetatud volituste delegeerimine. Otsus jõustub järgmisel päeval pärast selle avaldamist *Euroopa Liidu Teatajas* või otsuses nimetatud hilisemal kuupäeval. See ei mõjuta juba jõustunud delegeeritud õigusaktide kehtivust.
4. Enne delegeeritud õigusakti vastuvõtmist kogub komisjon kõik vajalikud ekspertiisid, sealhulgas konsulteerides määruse (EL) 2020/852 artiklis 24 osutatud liikmesriikide kestliku rahanduse ekspertiisidega ja vajaduse korral Euroopa järelevalveasutustega kooskõlas 13. aprilli 2016. aasta

institutsioonidevahelises parema õigusloome kokkuleppes sätestatud põhimõtete ja menetlustega.

5. Niipea kui komisjon on delegeeritud õigusakti vastu võtnud, teeb ta selle samal ajal teatavaks Euroopa Parlamendile ja nõukogule.
6. Artikli 19b alusel vastu võetud delegeeritud õigusakt jõustub üksnes juhul, kui Euroopa Parlament ega nõukogu ei ole kahe kuu jooksul pärast õigusakti teatavakstegemist Euroopa Parlamendile ja nõukogule esitanud selle suhtes vastuväidet või kui Euroopa Parlament ja nõukogu on enne selle tähtaja möödumist komisjonile teatanud, et nad ei esita vastuväidet. Euroopa Parlamendi või nõukogu algatusel pikendatakse seda tähtaega kahe kuu võrra.

---

<sup>\*11</sup> Komisjoni 6. aprilli 2022. aasta delegeeritud määrus (EL) 2022/1288, millega täiendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrust (EL) 2019/2088 seoses regulatiivsete tehniliste standarditega, millega määratakse kindlaks põhimõttega „ei kahjusta oluliselt“ seotud teabe sisu ja esitamise üksikasjad, kestlikkuse näitajate ja kestlikkusele avalduva negatiivse mõjuga seotud teabe sisu, meetoodika ja esitusviis ning keskkonnavalaste või sotsiaalsete omaduste edendamise ja kestliku investeerimise eesmärkidega seotud teabe sisu ja esitusviis lepinguulsetes dokumentides, veebisaitidel ja perioodilistes aruannetes (ELT L 332, 27.12.2022, lk 1, ELI: [http://data.europa.eu/eli/reg\\_del/2022/1288/oj](http://data.europa.eu/eli/reg_del/2022/1288/oj)).

<sup>\*12</sup> Komisjoni 31. juuli 2023. aasta delegeeritud määrus (EL) 2023/2772, millega täiendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2013/34/EL seoses kestlikkusaruandluse standarditega (ELT L, 2023/2772, 22.12.2023, ELI: [http://data.europa.eu/eli/reg\\_del/2023/2772/oj](http://data.europa.eu/eli/reg_del/2023/2772/oj)).“

## Artikkel 2

### Määruse (EL) nr 1286/2014 muutmine

Määruse (EL) nr 1286/2014 artiklit 8 muudetakse järgmiselt:

- (1) lõike 3 punkti c alapunkt ii asendatakse järgmisega:

„ii) toote eesmärgid ja nende saavutamise vahendid, eelkõige see, kas eesmärkide saavutamine on alusinvesteeringuvaradega seotud otseselt või kaudselt, sealhulgas alusvara või alusväärtuste kirjeldus, sealhulgas nende turgude kirjeldus, millesse PRIIP investeerib, ning tulemi kindlaksmääramise viis“;

- (2) lõikesse 3 lisatakse järgmine punkt ca:

„ca) PRIIPi puhul, mis on määruse (EL) 2019/2088 artikli 2 punktis 25 määratletud jätkusuutlikkusega seotud finantstooide, jaotises pealkirjaga „Kui jätkusuutlik see toode on?“ selle liigitus kategooriasse vastavalt kõnealuse määruse artiklile 7, 8 või 9 ning selle eesmärgi kirjeldus, sealhulgas asjakohased näitajad.“;

- (3) lõige 4 jäetakse välja.

## Artikkel 3

### Komisjoni delegeeritud määruse (EL) 2022/1288 kehtetuks tunnistamine

Komisjoni 6. aprilli 2022. aasta delegeeritud määrus (EL) 2022/1288 tunnistatakse kehtetuks.

#### *Artikkel 4*

##### *Jõustumine ja kohaldamine*

Käesolev määrus jõustub kahekümnendal päeval pärast selle avaldamist *Euroopa Liidu Teatajas*.

Käesolevat määrust kohaldatakse alates [18 kuud pärast jõustumist].

Käesolev määrus on tervikuna siduv ja vahetult kohaldatav kõikides liikmesriikides.

Brüssel,

*Euroopa Parlamendi nimel*  
*president*

*Nõukogu nimel*  
*eesistuja*

## **FINANTS- JA DIGISELGITUS**

|        |                                                                                                                                                                                       |    |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1.     | ETTEPANEKU/ALGATUSE RAAMISTIK .....                                                                                                                                                   | 3  |
| 1.1.   | Ettepaneku/algatuse nimetus .....                                                                                                                                                     | 3  |
| 1.2.   | Asjaomased poliitikavaldkonnad .....                                                                                                                                                  | 3  |
| 1.3.   | Eesmärgid.....                                                                                                                                                                        | 3  |
| 1.3.1. | Üldeesmärgid .....                                                                                                                                                                    | 3  |
| 1.3.2. | Erieesmärgid .....                                                                                                                                                                    | 3  |
| 1.3.3. | Oodatavad tulemused ja mõju .....                                                                                                                                                     | 3  |
| 1.3.4. | Tulemusnäitajad .....                                                                                                                                                                 | 4  |
| 1.4.   | Ettepanek/algatus käsitleb.....                                                                                                                                                       | 4  |
| 1.5.   | Ettepaneku/algatuse põhjendused .....                                                                                                                                                 | 4  |
| 1.5.1. | Lühi- või pikaajalises perspektiivis täidetavad vajadused, sealhulgas algatuse rakendamise üksikasjalik ajakava .....                                                                 | 4  |
| 1.5.2. | ELi meetme lisaväärtus .....                                                                                                                                                          | 5  |
| 1.5.3. | Samalaadsetest kogemustest saadud õppetunnid .....                                                                                                                                    | 5  |
| 1.5.4. | Kooskõla mitmeaastase finantsraamistikuga ja võimalik koostoime muude asjakohaste vahenditega .....                                                                                   | 5  |
| 1.5.5. | Erinevate kasutada olevate rahastamisvõimaluste, sealhulgas vahendite ümberpaigutamise võimaluste hinnang.....                                                                        | 6  |
| 1.6.   | Ettepaneku/algatuse ja selle finantsmõju kestus .....                                                                                                                                 | 7  |
| 1.7.   | Kavandatud eelarve täitmise viis(id).....                                                                                                                                             | 7  |
| 2.     | HALDUSMEETMED .....                                                                                                                                                                   | 8  |
| 2.1.   | Järelevalve ja aruandluse reeglid .....                                                                                                                                               | 8  |
| 2.2.   | Haldus- ja kontrollisüsteem(id).....                                                                                                                                                  | 8  |
| 2.2.1. | Eelarve täitmise viisi(de), rahastuse rakendamise mehhanismi(de), maksete tegemise korra ja kavandatava kontrollistrateegia selgitus .....                                            | 8  |
| 2.2.2. | Teave kindlakstehtud riskide ja nende vähendamiseks kasutusele võetud sisekontrollisüsteemi(de) kohta.....                                                                            | 8  |
| 2.2.3. | Kontrollimeetmete hinnanguline kulutõhusus (kontrollikulude suhe hallatavate vahendite väärtusse), selle põhjendus ja oodatav veariski tase (maksete tegemise ja sulgemise ajal)..... | 8  |
| 2.3.   | Pettuste ja õigusnormide rikkumise ärahoidmise meetmed .....                                                                                                                          | 8  |
| 3.     | ETTEPANEKU/ALGATUSE HINNANGULINE FINANTSMÕJU .....                                                                                                                                    | 9  |
| 3.1.   | Mitmeaastase finantsraamistiku rubriigid ja kulude eelarveread, millele mõju avaldub .....                                                                                            | 9  |
| 4.     | DIGIMÕÕDE.....                                                                                                                                                                        | 9  |
| 4.1.   | Diginõuded.....                                                                                                                                                                       | 9  |
| 4.2.   | Andmed .....                                                                                                                                                                          | 10 |

|      |                                                |    |
|------|------------------------------------------------|----|
| 4.3. | Digilahendused.....                            | 12 |
| 4.4. | Koostalitlusvõime hindamine .....              | 12 |
| 4.5. | Digimõõtmise rakendamist toetavad meetmed..... | 12 |

## 1. ETTEPANEKU/ALGATUSE RAAMISTIK

### 1.1. Ettepaneku/algatuse nimetus

Ettepanek: Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrus, millega muudetakse määrust (EL) 2019/2088, mis käsitleb jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamist finantsteenuste sektoris

### 1.2. Asjaomased poliitikavaldkonnad

Euroopa hoiuste ja investeringute liit, Euroopa roheline kokkulepe, kestliku rahanduse strateegia

### 1.3. Eesmärgid

#### 1.3.1. Üldeesmärgid

Esimene üldeesmärk on kaitsta jätkusuutliku rahanduse hüvanguks ühtse turu terviklikkust, tagades nõuded, mis maandavad rohepesuriski ning aitavad investoritel jätkusuutlikkusega seotud finantstoodetega kaasnevaid võimalusi paremini kasutada. Teine üldeesmärk on suurendada Euroopa finantssektori konkurentsivõimet, tagades tingimused, mis muudavad ettevõtlustegevuse lihtsamaks, ja aitavad süvendada ühtset turgu jätkusuutlikkusega seotud finantstoodete jaoks ning seeläbi eraldada tõhusalt kapitali Euroopa kestliku heaolu hüvanguks. Kokkuvõttes on selle eesmärk tagada Euroopa ühtse turu potentsiaali parem kasutamine kestliku rahastamise valdkonnas, et aidata rahastada üleminekut Euroopa kestlikule heaolule ja konkurentsivõimele.

#### 1.3.2. Erieesmärgid

##### Erieesmärgid

Esimene erieesmärk on lihtsustada ja vähendada finantsturu osaliste jaoks jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määrase kohaseid jätkusuutlikkusega seotud haldusnõudeid ning suurendada raamistiku sidusust nende tegevusvajaduste suhtes. Teine erieesmärk on parandada lõppinvestorite võimet mõista ja võrrelda jätkusuutlikkusega seotud finantstooteid. Erieesmärkide kaudu lahendatakse peamisi kindlaks tehtud probleeme ühelt poolt finantsturu osaliste ja teiselt poolt investorite jaoks, mis vähendavad nende suutlikkust vastavalt finantstooteid kavandada ja kasutada vastavaid investeringuid tõhusalt ja tulemuslikult ELi jätkusuutlikkuse ja konkurentsivõimega seotud eesmärkide ning muude strateegiliste poliitikaeesmärkide saavutamiseks.

#### 1.3.3. Oodatavad tulemused ja mõju

*Märkige, milline peaks olema ettepaneku/algatuse oodatav mõju toetusesaajatele/sihtrühmale.*

Finantsturu osalised ja investorid, kes on huvitatud jätkusuutlikust investimisest, peaksid saama kasu kõigi keskkonna-, sotsiaalsete ja juhtimisalaste eesmärkide ja omadustega toodete lihtsast liigitamisest ning ühistest eskirjadest, mis käsitlevad keskkonna-, sotsiaalsete ja juhtimisteguritega seotud väidete kasutamist kõnealuste toodete nimetustes, reklaamteadetes ja turustamisel. Nende kategooriatega koondataks keskkonna-, sotsiaalsete ja juhtimisteguritega arvestavad finantstooted asjakohaselt kolme rühma, sõltuvalt nende eesmärkidest ja eesmärkide ambitsioonikusest. Lõppinvestorid suudaksid paremini mõista, kas finantstoote puhul keskendutakse jätkusuutlikkuseesmärgi saavutamisse panuse andmisele või kas see

koosneb suures osas jätkusuutlikest varadest, kas selle puhul keskendutakse ettevõtete abistamisele nende üleminekul jätkusuutlikumatele tavadele või kas nende puhul lõimitakse laiemaid või leebemaid keskkonna-, sotsiaalsete ja juhtimisteguritega seotud strateegiaid. Kategooriatesse liigitamise aluskriteeriumid tagaksid keskkonna-, sotsiaalsete ja juhtimisteguritega seotud tegevuses ühtlustatud miinimumtulemused, eelkõige vältimaks riske, mida enamik kestlikkusele orienteeritud investoreid peab vastuvõetamatuks, tagades seeläbi investoritele parema kaitse rohepesuohu eest. Määrus oleks kehtivaga võrreldes selgem ja lihtsamini kohaldatav ning sellega kaasneksid väiksemad kulud ja väiksem riikliku ülereguleerimise oht. Algseid ühekordseid kulusid tasakaalustaks koormuse üldise vähenemisega eeldatavasti kaasnev korduvkulude vähenemine keskpikas ja pikas plaanis. Kokkuvõttes eeldatakse mõju, mis suurendab ELi kestliku rahanduse valdkonna ühtse turu terviklikkust ja ulatust ning soodustab kapitali tõhusat jaotamist kooskõlas hoiuste ja investeringute liidu eesmärkidega.

#### 1.3.4. Tulemusnäitajad

*Märkige, milliste näitajate abil jälgitakse edusamme ja saavutusi.*

Selleks et jälgida eri- ja üldeesmärkide saavutamisel tehtavaid edusamme, teeb komisjon käimasolevate väljakujunenud protsesside raames eelkõige koostööd Euroopa järelevalveasutuste ja kestliku rahanduse platvormiga, et analüüsida järgmist.

**Sektoril tekkivad kulud.** Järelevalveasutused võiksid uue kategoriseerimise süsteemiga seotud rakenduskulusid uurida ja hinnata hiljemalt kolm aastat pärast selle rakendamise alustamist. Selle hindamise raames võiks jälgida ka avalikustamismõnede vähenemisest tulenevat kulude vähenemist.

**Rohepesu võimalik esinemine ELi turgudel.** Olemasolevatele protsessidele tuginedes võiksid järelevalveasutused jätkata korrapäraselt rohepesujuhtumite jälgimist, jälgida edasi toodete kohta esitatavate jätkusuutlikkusega seotud väiteid ning viia korrapäraselt läbi investoriuuringuid, et aidata hinnata muudetud jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määruse kui rohepesuvastase võitluse vahendi tulemuslikkust ja tagada investoritele otsuste tegemiseks vajalikud andmed.

**Kapitalivood kestlikesse investeringutesse.** Tuginedes kestliku rahanduse platvormi tööle kestlikesse investeringutesse suunatud kapitalivoogude jälgimisel, võiks mõni aasta pärast korra rakendamist teha sihtotstarbelise analüüsi, et hinnata, mil määral on kategoriseerimise süsteem ja lihtsustatud avalikustamiskord aidanud suurendada kestlike majandustegevuste ja projektide rahastamist ning vähendada nendega seotud kapitalikuluseid.

#### 1.4. Ettepanek/algatus käsitleb

☐ uut meetet

☐ uut meetet, mis tuleneb katseprojektist / ettevalmistavast meetmest<sup>85</sup>

☐ olemasoleva meetme pikendamist

☒ ühe või mitme meetme ümbersuunamist teise või uude meetmesse või ühendamist teise või uue meetmega

<sup>85</sup>

Vastavalt finantsmääruse artikli 58 lõike 2 punktile a või b.

## 1.5. Ettepaneku/algatuse põhjendused

### 1.5.1. Lühivi või pikaajalises perspektiivis täidetavad vajadused, sealhulgas algatuse rakendamise üksikasjalik ajakava

Kui kaasseadusandjad selle heaks kiidavad, eelneb muudetud jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määruse raamistiku kohaldamisele rakendamis- ja ettevalmistusperiood. Uutele eeskirjadele üleminekut hõlbustaks asjaolu, et ettepanekud tuginevad suures osas juba väljakujunenud turutavadele ja kehtivatele regulatiivsetele suunistele ning võimaldavad täiendavat üleminekuperioodi finantstoodete puhul, mille suhtes neid suuniseid ei kohaldata.

### 1.5.2. ELi meetme lisaväärtus (see võib tuleneda eri teguritest, nagu kooskõlastamisest saadav kasu, õiguskindlus, suurem tõhusus või vastastikune täiendavus). Käesoleva punkti kohaldamisel tähendab „ELi meetme lisaväärtus“ väärtust, mis tuleneb liidu sekkumisest ja lisandub väärtusele, mille liikmesriigid oleksid muidu üksi loonud.

Algse jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määruse osana nähti ette, et finantstoodete jätkusuutlikkusega seotud teabe avalikustamise tagamiseks tuleb luua kogu ELi hõlmav ühtne raamistik. Selle eesmärgid jäävad täielikult kehtima ja on pälvunud sidusrühmade laialdase toetuse. Kui liidu tasandi meetmeid praeguse korra läbivaatamisel ei võetaks, jääksid kindlaks tehtud probleemid kättesaadavate finantstoodete jätkusuutlikkusega seotud omadustega seotud põhjendamatute keerukuse ja ebaselguse näol püsima, mõjutades negatiivselt nende toodete usaldusväärsust ja kasutuselevõttu.

Kehtivat jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määruse raamistikku saab nende probleemide lahendamiseks ning kestliku rahanduse toodete ühtse turu tulemuslikkuse ja tõhususe suurendamiseks vajalikul määral lihtsustada ja kohandada üksnes sidusal ja tõhusal viisil ELi tasandil. Liikmesriikide meetmetega saaks lahendada ainult mõne kindlaks tehtud probleemidest ning nendega kaasneks ühtse turu killustumise oht (riiklikel turgudel tagatud läbipaistvuse erinev tase, suurenevad erinevused investorite usalduses keskkonna-, sotsiaalsete ja juhtimisteguritega arvestavate toodete vastu liikmesriikides, piiriülestele turuosalistele täiendavate tõkete ja probleemide tekitamise oht ning toodete võrreldavust vähendavad täiendavad piirangud kogu ühtsel turul).

ELi tasandi meetmed, millega tagatakse finantstoodete keskkonna-, sotsiaalsete ja juhtimisteguritega seotud omaduste avalikustamise ühtlane lihtsustamine ja ühtne ülesehitus ning keskkonna-, sotsiaalsete ja juhtimisteguritega seotud probleemide lahendamine, aitavad paremini saavutada ühtlasi, häid, tõhusaid ja sidusaid tulemusi kogu ühtsel turul ning toetavad liidu laiemaid strateegilisi eesmärgi. Lühidalt kokku võttes aitaks ELi tasandi meede edendada kestliku rahanduse valdkonna ühtse turu nõuetekohast toimimist ja peale selle suurendada läbipaistvust investorite jaoks kogu liidus, et võimaldada neil osaleda ELi kapitaliturgudel üldiselt, kooskõlas hoiuste ja investeringute liidu eesmärkidega.

### 1.5.3. Samalaadsetest kogemustest saadud õppetunnid

Kehtivate normidega kaasnevatest probleemidest saadud õppetunnid näitavad kokkuvõttes seda, et vaja on i) tagada ajakohastatud muudatuste ühtne rakendamine ajakava, ii) kehtestada finantsturu osaliste ja investorite huvides selgemad, lihtsamad ja proportsionaalsemad normid ja kontseptsioonid, iii) muuta need ametlikuks ja hõlmata need tootekategooriate raamistikku, et aidata niimoodi rühmitada

olemasolevaid tooteid, ning iv) tagada, et läbivaadatud mõisted, normid ja võimalikud kategooriad tuginevad keskkonna-, sotsiaalsete ja juhtimisteguritega seotud andmetele, mis on kättesaadavad ja/või mida on võimalik usaldusväärselt hinnata.

1.5.4. *Kooskõla mitmeaastase finantsraamistikuga ja võimalik koostoime muude asjakohaste vahenditega*

Läbivaatamise eesmärk on aidata kaasata rahalisi vahendeid, et kasutada ära konkurentsivõimalusi seoses rohepöörde ja muude arenevate strateegiliste prioriteetidega kooskõlas liidu eesmärkidega. Seega võib see leevendada jätkusuutlikkuseesmärkide saavutamiseks vajaliku rahastamise ja vahendite tagamisel survet avaliku sektori vahenditele, mis on konkureerivate ja esilekerkivate uute prioriteetide tõttu üha suurem. Tootekategooriatesse liigitamise kriteeriumide kaudu julgustatakse ka tegema konkreetseid kaasinvesteeringuid asjakohaste ELi rahastamisprogrammide raames.

1.5.5. *Erinevate kasutada olevate rahastamisvõimaluste, sealhulgas vahendite ümberpaigutamise võimaluste hinnang*

Ei kohaldata

**1.6. Ettepaneku/algatuse ja selle finantsmõju kestus**

☐ **Piiratud kestusega**

- ☐ hõlmab ajavahemikku [PP/KK]AAAA–[PP/KK]AAAA
- ☐ finantsmõju kulukohustuste assigneeringutele avaldub ajavahemikul AAAA–AAAA ja maksete assigneeringutele ajavahemikul AAAA–AAAA.

☒ **piiramatu kestusega**

- Rakendamise käivitumisperiood hõlmab ajavahemikku 2027–2028,
- millele järgneb täieulatuslik rakendamine.

**1.7. Kavandatud eelarve täitmise viis(id)**  
<https://myintracomm.ec.europa.eu/corp/budget/financial-rules/budget-implementation/Pages/implementation-methods.aspx>

☐ **Eelarve otsene täitmine** komisjoni poolt

- ☐ tema talituste kaudu, sealhulgas kasutades liidu delegatsioonides töötavat komisjoni personali;
- ☐ rakendusametite kaudu

☐ **Eelarve jagatud täitmine** koostöös liikmesriikidega

☐ **Eelarve kaudne täitmine**, mille puhul eelarve täitmise ülesanded on delegeeritud:

- ☐ kolmandatele riikidele või nende määratud asutustele;
- ☐ rahvusvahelistele organisatsioonidele ja nende allasutustele (nimetage);
- ☐ Euroopa Investeeringuspangale ja Euroopa Investeeringufondile;
- ☐ finantsmääruse artiklites 70 ja 71 osutatud asutustele;
- ☐ avalik-õiguslikele asutustele;
- ☐ avalikke teenuseid osutavatele eraõiguslikele asutustele, sel määral, mil neile antakse piisavad finantstagatised;
- ☐ liikmesriigi eraõigusega reguleeritud asutustele, kellele on delegeeritud avaliku ja erasektori partnerluse rakendamine ja kellele antakse piisavad finantstagatised;
- ☐ asutustele või isikutele, kellele on delegeeritud Euroopa Liidu lepingu V jaotise kohaste ühise välis- ja julgeolekupoliitika erimeetmete rakendamine ja kes on kindlaks määratud asjaomases alusaktis;
- ☐ liikmesriigis asutatud asutustele, kelle suhtes kohaldatakse liikmesriigi eraõigust või liidu õigust ja kellele võib kooskõlas valdkondlike normidega usaldada liidu rahaliste vahendite või eelarveliste tagatiste haldamise niivõrd, kuivõrd selliseid asutusi kontrollivad avalik-õiguslikud asutused või avalikke teenuseid osutavad eraõiguslikud asutused ja kontrollivad organid annavad neile solidaarvastutuse vormis piisavad finantstagatised või samaväärsed finantstagatised, mis võivad iga meetme puhul piirduda liidu toetuse maksimumsummaga.

Märkused

|              |
|--------------|
| Ei kohaldata |
|--------------|

## **2. HALDUSMEETMED**

### **2.1. Järelevalve ja aruandluse reeglid**

|              |
|--------------|
| Ei kohaldata |
|--------------|

### **2.2. Haldus- ja kontrollisüsteem(id)**

2.2.1. *Eelarve täitmise viisi(de), rahastuse rakendamise mehhanismi(de), maksete tegemise korra ja kavandatava kontrollistrateegia selgitus*

|              |
|--------------|
| Ei kohaldata |
|--------------|

2.2.2. *Teave kindlakstehtud riskide ja nende vähendamiseks kasutusele võetud sisekontrollisüsteemi(de) kohta*

|              |
|--------------|
| Ei kohaldata |
|--------------|

2.2.3. *Kontrollimeetmete hinnanguline kulutõhusus (kontrollikulude suhe hallatavate vahendite väärtusse), selle põhjendus ja oodatav veariski tase (maksete tegemise ja sulgemise ajal)*

|              |
|--------------|
| Ei kohaldata |
|--------------|

### **2.3. Pettuste ja õigusnormide rikkumise ärahoidmise meetmed**

|              |
|--------------|
| Ei kohaldata |
|--------------|

### 3. ETTEPANEKU/ALGATUSE HINNANGULINE FINANTSMÕJU

#### 3.1. Mitmeaastase finantsraamistiku rubriigid ja kulude eelarveread, millele mõju avaldub

Ei kohaldata

### 4. DIGIMÕÕDE

#### 4.1. Diginõuded

| Viide nõudele                                             | Nõude kirjeldus                                                                                                                                                                                   | Nõudest mõjutatud või sellega seotud osaleja | Üldised protsessid | Kategooria |
|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------|------------|
| Artikkel 3                                                | Jätkusuutlikkusriske käsitlevate põhimõtete läbipaistvus seoses jätkusuutlikkusriskide lõimimisega                                                                                                | Finantsturu osalised                         |                    | Andmed     |
| Artikkel 6                                                | Läbipaistvus seoses jätkusuutlikkusriskide lõimisega lepingueelsetes dokumentides teabe esitamisel kõigi finantstoodete puhul                                                                     | Finantsturu osalised                         | Avaldamine         | Andmed     |
| Artikkel 6a                                               | Vabatahtlik läbipaistvus seoses jätkusuutlikkustegurite lõimimisega lepingueelsetes dokumentides teabe esitamisel toodete puhul, mis ei ole liigitatud jätkusuutlikkusega seotud finantstoodeteks | Finantsturu osalised                         | Avaldamine         | Andmed     |
| Artikli 7 lõige 3, artikli 8 lõige 3 ja artikli 9 lõige 3 | Jätkusuutlikkusega seotud finantstoodete kategooriasse liigitamise kriteeriumidele vastavuse läbipaistvus                                                                                         | Finantsturu osalised                         | Avaldamine         | Andmed     |
| Artikkel 9a                                               | Läbipaistvus kategoriseeritud finantstooteid                                                                                                                                                      | Finantsturu osalised                         | Avaldamine         | Andmed     |

|              |                                                                                              |                      |                    |        |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|--------|
|              | kombineerivate toodete puhul                                                                 |                      |                    |        |
| Artikkel 10  | Jätkusuutlikkusega seotud finantstoodete läbipaistvus veebisaitidel                          | Finantsturu osalised | Avaldamine         | Andmed |
| Artikkel 11  | Läbipaistvus jätkusuutlikkusega seotud finantstooteid käsitlevates perioodilistes aruannetes | Finantsturu osalised | Avaldamine         | Andmed |
| Artikkel 12a | Andmed ja hinnangud                                                                          | Finantsturu osalised | Identifitseerimine | Andmed |
| Artikkel 13  | Reklaamteated                                                                                | Finantsturu osalised | Identifitseerimine | Andmed |
| Artikkel 18a | Juurdepääs teabele Euroopa ühtse juurdepääsupunkti kaudu                                     | Finantsturu osalised | Aruandlus          | Andmed |

#### 4.2. Andmed

| Andmete liik                                                                                                   | Viide (viited) nõudele                                                                     | Standard ja/või tehniline kirjeldus (kui see on asjakohane)                        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| Üksuste/toodete jätkusuutlikkusriske käsitlevad andmed                                                         | Artiklid 3 ja 6                                                                            | ei kohaldata                                                                       |
| Jätkusuutlikkustegureid käsitlevad andmed kategoriseerimata toodete puhul                                      | Artikkel 6a                                                                                | Kohaldatakse lepingueelset teabe avalikustamist käsitlevaid valdkondlikke eeskirju |
| Jätkusuutlikkusega seotud finantstoodete kategooriasse liigitamise kriteeriumidele vastavust käsitlevad andmed | Artikli 7 lõige 3, artikli 8 lõige 3 ja artikli 9 lõige 3; artikkel 10; artikli 11 lõige 2 | Vormid täpsustatakse rakendusmeetmetega                                            |
| Andmed kategoriseeritud finantstooteid kombineerivate toodete kohta                                            | Artikkel 9a                                                                                | ei kohaldata                                                                       |
| Andmed kategoriseeritud toodete kriteeriumidele vastavuse kindlakstegemiseks kasutatud                         | Artikkel 12a                                                                               | ei kohaldata                                                                       |

|                                                       |              |                                                                                                          |
|-------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| allikate ja hinnangute kohta                          |              |                                                                                                          |
| Euroopa ühtsele juurdepääsupunktile esitatavad andmed | Artikkel 18a | Kehtiva nõude ulatuse ja ajastuse kohandamine, mida täpsustatakse rakenduslikes tehnilistes standardites |

### **Kooskõla Euroopa andmestrategiaga**

Läbivaadatud jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määrus toetab Euroopa andmestrategia üldeesmärke, kuna selle siht on tagada, et finantstoodete jätkusuutlikkusega seotud omadustega seotud andmete kogumise ja aruandluse nõudeid lihtsustataks kehtiva raamistikuga võrreldes märkimisväärselt. Erinevalt praegusest määrusest, mille kohaldamisala on toodete osas laiem ja hõlmatud andmepunktide (ja teenuste) arv suurem, tuginetaks tulevaste normide puhul väiksemale arvule andmepunktidele toodete puhul, mille kavandamisel lõimitakse või võetakse arvesse keskkonna-, sotsiaalseid ja juhtimisteguritega seotud omadusi. Asjakohaste andmete kogumise võimaldamiseks tehakse ühtlustusi seoses finantsturu osaliste tuginemisega digitaalsetele andmete kogumise, töötlemise ja kauplemise platvormidele ning asutusesisestelt kasutusele võetavatele digitaalsetele andmehaldusvahenditele. Investorite ja nende enda poolt kasutusele võetavate digitaalsete otsingu- ja võrdlusvahendite osas võetaks avalikustamisega seoses suurema tähelepanu alla kõige olulisemad andmepunktid, hõlbustades põhiandmete kättesaadavust (ja võrreldavust). Nii finantsturu osaliste (tooteandmete koostajad) kui ka investorite (tooteandmete kasutajad) jaoks hõlbustatakse tehisintellektivahendite kasutamist kooskõlas tehisintellektimääruse nõuete ja riskiparameetritega. Andmete kogumise ja töötlemise lihtsustamiseks on muudatused vastavuses esimeses koondpaketi ette nähtud lihtsustustega äriühingute esitatavate jätkusuutlikkusandmete osas. Lisaks kohandatakse asjakohaselt jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määruse kohaste üksuse tasandi andmete digitaalse märgistamise nõuet, mis on sätestatud määruse artikliga 18a seoses investoritele masinloetava teabe avalikustamiseks Euroopa ühtse juurdepääsupunkti loomisega.

### **Kooskõla ühekordsuse põhimõttega**

Läbivaadatud jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määruse alusel jätkusuutlikkusega seotud kategoriseeritud finantstoodete puhul kindlaks määratud konkreetsetel eesmärkidel nõutavad andmed on omavahel suures osas korduvalt kasutatavad (st lepingueelselt ja perioodiliselt avalikustatav teave finantsturu osaliste veebisaitidel). Teavet nõutakse põhimõtteliselt järgmise tagamiseks: a) mõõdetavad näitajad, mis kinnitavad, et piisav osa finantstoodete puhul tehtavatest investeeringutest on kooskõlas nende väidetavate jätkusuutlikkuseesmärkide või -omadustega, ning b) vastavus peamiselt binaarsetele välistusnõuetele seoses sektorite ja tegevustega, millesse toodete puhul ei tohi investeerida. Esimese nõude puhul valitaks andmed suuresti sõltuvalt finantsturu osaliste toodete ülesehitusest ja teise puhul oleks tegu suuresti lihtsalt selgitusega, mis kinnitab, et toote puhul ei investeerita välistatud tegevusse. Läbivaadatud normidega ametlikustatakse ja sätestatakse ka läbipaistvusnõuded seoses hinnangutega, mida kasutatakse peamiselt esimese nõude täitmise eesmärgil, ja väliste andmepakkujate andmete tuginemisega. Lihtsustatud andmevood hõlbustavad selle tagamist, et andmed oleksid leitavad, kättesaadavad, koostalitlusvõimelised ja taaskasutatavad ning vastaksid kõrgetele standarditele.

### **Andmevood**

| Andmete liik                                                                                                        | Viide (viited) nõudele                                                                     | Osaleja, kes andmed esitab | Osaleja, kes andmed saab | Andmevahetuse ajend                                             | Sagedus (kui see on asjakohane) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Üksuste/toodete jätkusuutlikkusriske käsitlevad andmed                                                              | Artiklid 3 ja 6                                                                            | Finantsturu osalised       | Investorid, üldsus       | Teabe ajakohastamisel / finantstoodete kättesaadavaks tegemisel |                                 |
| Jätkusuutlikkustegurid käsitlevad andmed kategoriseerimata toodete puhul                                            | Artikkel 6a                                                                                | Finantsturu osalised       | Investorid, üldsus       | Finantstoodete kättesaadavaks tegemisel                         |                                 |
| Jätkusuutlikkusega seotud finantstoodete kategooriasse liigitamise kriteeriumidele vastavust käsitlevad andmed      | Artikli 7 lõige 3, artikli 8 lõige 3 ja artikli 9 lõige 3; artikkel 10; artikli 11 lõige 2 | Finantsturu osalised       | Investorid, üldsus       | Finantstoodete kättesaadavaks tegemisel                         |                                 |
| Andmed kategoriseeritud finantstooteid kombineerivate toodete kohta                                                 | Artikkel 9a                                                                                | Finantsturu osalised       | Investorid, üldsus       | Finantstoodete kättesaadavaks tegemisel                         |                                 |
| Andmed kategoriseeritud toodete kriteeriumidele vastavuse kindlakstegemiseks kasutatud allikate ja hinnangute kohta | Artikkel 12a                                                                               | Finantsturu osalised       | Investorid               | Investoritaotlus                                                |                                 |
| Euroopa ühtsele juurdepääsupunktile esitatavad andmed                                                               | Artikkel 18a                                                                               | Finantsturu osalised       | Investorid, üldsus       | FMP avaldatav teave                                             |                                 |

#### 4.3. Digilahendused

Ei kohaldata, välja arvatud seoses kohandatud nõudega esitada asjakohased andmed kehtiva raamistiku alusel juba loodud Euroopa ühtsele juurdepääsupunktile.

#### **4.4. Koostalitlusvõime hindamine**

Ei kohaldata, välja arvatud seoses kohandatud nõudega esitada asjakohased andmed kehtiva raamistiku alusel juba loodud Euroopa ühtsele juurdepääsupunktile.

#### **4.5. Digimõõtme rakendamist toetavad meetmed**

Üldiselt toetavad läbivaadatud jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määruse kohaseid andmenõudeid meetmed, mis on ette nähtud äriühingute jätkusuutlikkusteabe digitaalse kättesaadavuse toetamiseks direktiivi 2103/34/EL ja määruse (EL) 2020/852 alusel<sup>86</sup>. Lisaks töötab komisjon välja teabe avalikustamise vormid rakendusmeetmete raames, mis on ette nähtud käesoleva määruse alusel kategoriseeritud finantstoodete puhul kavandatud põhiandmevoogude jaoks.

---

<sup>86</sup> Sealhulgas need, mis on loetletud ettepaneku COM(2025) 81 final lisas esitatud finants- ja digiselgituse punktis 4.5.