



OBVESTILO KOMISIJE

o razlagi in izvajanju nekaterih pravnih določb delegiranega akta o razkritjih v skladu s členom 8 uredbe o taksonomiji EU, kakor je bil navedeni delegirani akt spremenjen z zbirnim delegiranim aktom, v zvezi s poročanjem o gospodarskih dejavnostih in sredstvih, ki so sprejemljivi za taksonomijo in usklajeni s taksonomijo (četrto obvestilo)

(C/2026/2558)

Z uredbo o vzpostavitvi okvira za spodbujanje trajnostnih naložb (v nadaljnjem besedilu: uredba o taksonomiji) ⁽¹⁾ je bil vzpostavljen enoten sistem EU za klasifikacijo okoljsko trajnostnih gospodarskih dejavnosti (t. i. dejavnosti, usklajenih s taksonomijo), nekaterim nefinančnim in finančnim podjetjem pa so bile naložene obveznosti glede preglednosti v zvezi z navedenimi dejavnostmi.

1. OZADJE

Komisija je julija 2021 sprejela delegirani akt, ki določa obveznosti razkritja za podjetja v skladu s členom 8 uredbe o taksonomiji v zvezi z njihovimi dejavnostmi, ki so sprejemljive za taksonomijo in usklajene s taksonomijo (v nadaljnjem besedilu: delegirani akt o razkritjih) ⁽²⁾. Navedeni delegirani akt je bil junija 2023 spremenjen z delegiranim aktom o okoljski taksonomiji ⁽³⁾, da bi se zagotovila skladnost zahtev po razkritju z delegiranim aktom o okoljski taksonomiji, s katerim so bila uvedena tehnična merila za pregled za gospodarske dejavnosti, ki prispevajo k doseganju štirih nepodnebni okoljskih ciljev.

Komisija je julija 2025 sprejela delegirani akt (v nadaljnjem besedilu: zbirni delegirani akt) ⁽⁴⁾, s katerim je spremenila delegirani akt o razkritjih ter delegirana akta o podnebni ⁽⁵⁾ in okoljski taksonomiji. Zbirni delegirani akt je bil sprejet po

⁽¹⁾ Uredba (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 18. junija 2020 o vzpostavitvi okvira za spodbujanje trajnostnih naložb ter spremembi Uredbe (EU) 2019/2088 (UL L 198, 22.6.2020, str. 13, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2020/852/oj>).

⁽²⁾ Delegirana uredba Komisije (EU) 2021/2178 z dne 6. julija 2021 o dopolnitvi Uredbe (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta z določitvijo vsebine in prikaza informacij, ki jih morajo razkriti podjetja, za katera se uporablja člen 19a ali 29a Direktive 2013/34/EU, o okoljsko trajnostnih gospodarskih dejavnostih, ter metodologije za izpolnjevanje te obveznosti razkritja (UL L 443, 10.12.2021, str. 9, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2021/2178/oj).

⁽³⁾ Delegirana uredba Komisije (EU) 2023/2486 z dne 27. junija 2023 o dopolnitvi Uredbe (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta z določitvijo tehničnih meril za pregled za določitev pogojev, pod katerimi se šteje, da gospodarska dejavnost bistveno prispeva k trajnostni rabi ter varstvu vodnih in morskih virov, prehodu na krožno gospodarstvo, preprečevanju in nadzorovanju onesnaževanja ali varstvu in obnovi biotske raznovrstnosti in ekosistemov, in za ugotavljanje, ali ta gospodarska dejavnost ne škoduje bistveno kateremu od drugih okoljskih ciljev, ter o spremembi Delegirane uredbe Komisije (EU) 2021/2178 glede posebnih javnih razkritij za te gospodarske dejavnosti (UL L, 2023/2486, 21.11.2023, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2023/2486/oj).

⁽⁴⁾ Delegirana uredba Komisije (EU) 2026/73 z dne 4. julija 2025 o spremembi Delegirane uredbe (EU) 2021/2178 glede poenostavitve vsebine in prikaza informacij, ki jih je treba razkriti v zvezi z okoljsko trajnostnimi dejavnostmi, ter delegiranih uredb (EU) 2021/2139 in (EU) 2023/2486 glede poenostavitve nekaterih tehničnih meril za pregled za ugotavljanje, ali gospodarske dejavnosti ne škodujejo bistveno okoljskim ciljem (UL L, 2026/73, 8.1.2026, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2026/73/oj).

⁽⁵⁾ Delegirana uredba Komisije (EU) 2021/2139 z dne 4. junija 2021 o dopolnitvi Uredbe (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta z določitvijo tehničnih meril za pregled za določitev pogojev, pod katerimi se šteje, da gospodarska dejavnost bistveno prispeva k blažitvi podnebnih sprememb ali prilagajanju podnebnim spremembam, ter za ugotavljanje, ali ta gospodarska dejavnost ne škoduje bistveno kateremu od drugih okoljskih ciljev (UL L 442, 9.12.2021, str. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2021/2139/oj).

sprejetju predloga Komisije za zbirni sveženj za poenostavitev Omnibus I⁽⁶⁾, s katerim so bile spremenjene in poenostavljene nekatere zahteve glede poročanja podjetij o trajnostnosti in skrbnega pregleda v podjetjih glede trajnostnosti. S tem delegiranim aktom so bili zlasti poenostavljeni nekateri elementi delegiranega akta o razkritjih:

- poročajočim podjetjem omogoča, da se pri poročanju o skladnosti s taksonomijo osredotočijo na svoje osrednje dejavnosti z uvedbo kvantitativnega praga bistvenosti, pod katerim poročajočim podjetjem ni treba ocenjevati sprejemljivosti za taksonomijo in usklajenosti z njo;
- znatno so se zmanjšale predloge za poročanje, tako da so zdaj omejene na bistvene informacije za vlagatelje in druge uporabnike poročenih informacij;
- nefinančnim podjetjem nudi več prožnosti pri poročanju o ključnem kazalniku uspešnosti za stroške poslovanja;
- iz izračuna ključnih kazalnikov uspešnosti finančnih podjetij, tudi deleža zelenih sredstev, so se izključile izpostavljenosti do podjetij, za katera ne velja poročanje o trajnostnosti, ter
- določena je bila prehodna razbremenitev za finančna podjetja, v skladu s katero jim ni treba poročati podrobnih ključnih kazalnikov uspešnosti v zvezi s taksonomijo, temveč lahko v svojem poslovnem poročilu podajo izjavo, da ne trdijo, da so njihove dejavnosti usklajene s taksonomijo.

Z zbirnim delegiranim aktom so bila poenostavljena tudi nekatera merila za načelo, da se ne škoduje bistveno (v nadaljnjem besedilu: merila za ne bistveno škodovanje), v zvezi z uporabo kemikalij v okviru delegiranih aktov o podnebni in okoljski taksonomiji.

Kot je navedeno v oddelku 1 obrazložitvenega memoranduma k zbirnemu delegiranemu aktu, namerava Komisija pravočasno izvesti sistematičen in temeljit pregled zahtev glede poročanja in vseh tehničnih meril za pregled, zlasti vseh meril za ne bistveno škodovanje, da bi ocenila, kako bi lahko ta merila postala enostavnejša, uporabnejša in bolj usklajena z zakonodajo EU.

2. NAMEN OBVESTILA KOMISIJE

Namen obvestila je zagotoviti nezavezujoče smernice za razlago in izvajanje sprememb delegiranega akta o razkritjih, uvedenih z zbirnim delegiranim aktom, v obliki odgovorov na pogosto zastavljena vprašanja. Ta seznam pogostih vprašanj je pripravljen na podlagi vprašanj deležnikov, za katere veljajo zahteve glede poročanja, platforme za trajnostno financiranje ter nacionalnih in evropskih nadzornih organov.

Komisija namerava s tem obvestilom deležnikom na stroškovno učinkovit način olajšati izpolnjevanje regulativnih zahtev, zmanjšati nepotrebna bremena poročanja ter zagotoviti uporabnost in primerljivost poročenih informacij, da bi se povečalo trajnostno financiranje. Komisija lahko ta pogosta vprašanja v prihodnosti po potrebi posodobi, da bi se upoštevali načrtovani pregledi zahtev glede poročanja in tehničnih meril za pregled.

V odgovorih na pogosta vprašanja v tem obvestilu so pojasnjena pravila, ki jih že vsebuje zakonodaja, ki se uporablja. Z njimi se ne povečujejo pravice in obveznosti, ki izhajajo iz te zakonodaje, niti se ne uvajajo dodatne zahteve za subjekte in pristojne organe. Odgovori na ta pogosta vprašanja so namenjeni zgolj pomoči podjetjem pri izvajanju ustreznih pravnih pravil. Za uradno razlago prava EU je pristojno samo Sodišče Evropske unije. Stališča, izražena v tem obvestilu, ne morejo prejudicirati stališč, ki bi jih Komisija lahko izrazila pred sodiščem EU in nacionalnimi sodišči.

⁽⁶⁾ Predlog direktive Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi direktiv 2006/43/ES, 2013/34/EU, (EU) 2022/2464 in (EU) 2024/1760 v zvezi z določenimi zahtevami glede poročanja podjetij o trajnostnosti in skrbnega pregleda v podjetjih glede trajnostnosti (Bruselj, COM(2025) 81 final z dne 26. februarja 2025).

Glosar uporabljenih pojmov in zakonodaje, ki se uporablja

Pojem	Sklic
računovodska direktiva	Direktiva 2013/34/EU ⁽¹⁾
Priloga I k DAR	Priloga I k delegiranemu aktu o razkritjih
Priloga II k DAR	Priloga II k delegiranemu aktu o razkritjih
Priloga III k DAR	Priloga III k delegiranemu aktu o razkritjih
Priloga IV k DAR	Priloga IV k delegiranemu aktu o razkritjih
Priloga V k DAR	Priloga V k delegiranemu aktu o razkritjih
Priloga VI k DAR	Priloga VI k delegiranemu aktu o razkritjih
Priloga VII k DAR	Priloga VII k delegiranemu aktu o razkritjih
Priloga VIII k DAR	Priloga VIII k delegiranemu aktu o razkritjih
Priloga IX k DAR	Priloga IX k delegiranemu aktu o razkritjih
Priloga X k DAR	Priloga X k delegiranemu aktu o razkritjih
Priloga XI k DAR	Priloga XI k delegiranemu aktu o razkritjih
CapEx	naložbe v osnovna sredstva
delegirani akt o podnebj	Delegirana uredba Komisije (EU) 2021/2139 ⁽²⁾
direktiva o poročanju podjetij o trajnostnosti	direktiva o poročanju podjetij o trajnostnosti ⁽³⁾
delegirani akt o razkritjih (DAR)	Delegirana uredba Komisije (EU) 2021/2178 ⁽⁴⁾
nebistveno škodovanje	načelo, da se ne škoduje bistveno
omogočitvene dejavnosti	gospodarske dejavnosti iz člena 16 uredbe o taksonomiji
evropska zelena obveznica	evropska zelena obveznica, izdana v skladu z Uredbo (EU) 2023/2631 ⁽⁵⁾
delegirani akt o okolju	Delegirana uredba Komisije (EU) 2023/2486 ⁽⁶⁾
MSRP	mednarodni standardi računovodskega poročanja
ključni kazalniki uspešnosti	ključni kazalniki uspešnosti nefinančnih podjetij ali finančnih podjetij iz zadevne Priloge k delegiranemu aktu o razkritjih
zbirni delegirani akt	Delegirana uredba (EU) 2026/73 ⁽⁷⁾
OpEx	stroški poslovanja

Pojem	Sklic
ključni kazalnik uspešnosti za stroške poslovanja	ključni kazalnik uspešnosti za stroške poslovanja iz oddelka 1.1.3 Priloge I k DAR
poročajoče podjetje	podjetje, za katero velja obveznost poročanja v skladu s členom 8(1) uredbe o taksonomiji
subjekt za posebne namene	pravna oseba, ustanovljena za poseben namen financiranja, kot so imetje, izdajo ali listinjenje izpostavljenosti do podjetja
uredba o razkritjih v zvezi s trajnostnostjo	Uredba (EU) 2019/2088 ⁽⁸⁾
gospodarska dejavnost, usklajena s taksonomijo	gospodarska dejavnost, kot je opredeljena v členu 1(2) delegiranega akta o razkritjih
gospodarska dejavnost, sprejemljiva za taksonomijo	gospodarska dejavnost, kot je opredeljena v členu 1(5) delegiranega akta o razkritjih
uredba o taksonomiji	Uredba (EU) 2020/852 ⁽⁹⁾

⁽¹⁾ Direktiva 2013/34/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 o letnih računovodskih izkazih, konsolidiranih računovodskih izkazih in povezanih poročilih nekaterih vrst podjetij, spremembi Direktive 2006/43/ES Evropskega parlamenta in Sveta ter razveljavitvi direktiv Sveta 78/660/EGS in 83/349/EGS (UL L 182, 29.6.2013, str. 19, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2013/34/oj>).

⁽²⁾ Delegirana uredba Komisije (EU) 2021/2139 z dne 4. junija 2021 o dopolnitvi Uredbe (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta z določitvijo tehničnih meril za pregled za določitev pogojev, pod katerimi se šteje, da gospodarska dejavnost bistveno prispeva k blažitvi podnebnih sprememb ali prilagajanju podnebnim spremembam, ter za ugotavljanje, ali ta gospodarska dejavnost ne škoduje bistveno kateremu od drugih okoljskih ciljev (UL L 442, 9.12.2021, str. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2021/2139/oj).

⁽³⁾ Direktiva (EU) 2022/2464 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. decembra 2022 o spremembi Uredbe (EU) št. 537/2014, Direktive 2004/109/ES, Direktive 2006/43/ES in Direktive 2013/34/EU glede poročanja podjetij o trajnostnosti (UL L 322, 16.12.2022, str. 15, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2022/2464/oj>).

⁽⁴⁾ Delegirana uredba Komisije (EU) 2021/2178 z dne 6. julija 2021 o dopolnitvi Uredbe (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta z določitvijo vsebine in prikaza informacij, ki jih morajo razkriti podjetja, za katera se uporablja člen 19a ali 29a Direktive 2013/34/EU, o okoljsko trajnostnih gospodarskih dejavnostih, ter metodologije za izpolnjevanje te obveznosti razkritja (UL L 443, 10.12.2021, str. 9).

⁽⁵⁾ Uredba (EU) 2023/2631 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 22. novembra 2023 o evropskih zelenih obveznicah in neobveznih razkritjih za obveznice, ki se tržijo kot okoljsko trajnostne obveznice, in za obveznice, povezane s trajnostnostjo (UL L, 2023/2631, 30.11.2023, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj>).

⁽⁶⁾ Delegirana uredba Komisije (EU) 2023/2486 z dne 27. junija 2023 o dopolnitvi Uredbe (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta z določitvijo tehničnih meril za pregled za določitev pogojev, pod katerimi se šteje, da gospodarska dejavnost bistveno prispeva k trajnostni rabi ter varstvu vodnih in morskih virov, prehodu na krožno gospodarstvo, preprečevanju in nadzorovanju onesnaževanja ali varstvu in obnovi biotske raznovrstnosti in ekosistemov, in za ugotavljanje, ali ta gospodarska dejavnost ne škoduje bistveno kateremu od drugih okoljskih ciljev, ter o spremembi Delegirane uredbe Komisije (EU) 2021/2178 glede posebnih javnih razkritij za te gospodarske dejavnosti (UL L, 2023/2486, 21.11.2023, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2023/2486/oj).

⁽⁷⁾ Delegirana uredba Komisije (EU) 2026/73 z dne 4. julija 2025 o spremembi Delegirane uredbe (EU) 2021/2178 glede poenostavitve vsebine in prikaza informacij, ki jih je treba razkriti v zvezi z okoljsko trajnostnimi dejavnostmi, ter delegiranih uredb (EU) 2021/2139 in (EU) 2023/2486 glede poenostavitve nekaterih tehničnih meril za pregled za ugotavljanje, ali gospodarske dejavnosti ne škodujejo bistveno okoljskim ciljem (UL L, 2026/73, 8.1.2026, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2026/73/oj).

⁽⁸⁾ Uredba (EU) 2019/2088 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2019 o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (UL L 317, 9.12.2019, str. 1). Za to uredbo poteka pregled (glej Predlog uredbe Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe (EU) 2019/2088 o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev in Uredbe (EU) št. 1286/2014 o dokumentih s ključnimi informacijami o paketnih naložbenih produktih za male vlagatelje in zavarovalnih naložbenih produktih (PRIIP) ter o razveljavitvi Delegirane uredbe Komisije (EU) 2022/1288 (COM(2025) 841 final). To obvestilo temelji na veljavni Uredbi (EU) 2019/2088 in ne posega v izid tekočega pregleda te uredbe.

⁽⁹⁾ Uredba (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 18. junija 2020 o vzpostavitvi okvira za spodbujanje trajnostnih naložb ter spremembi Uredbe (EU) 2019/2088 (UL L 198, 22.6.2020, str. 13).

3. VPRAŠANJA O ZBIRNEM DELEGIRANEM AKTU

A. SPLOŠNA VPRAŠANJA

1. **Ali morajo podjetja za poslovno leto 2025 (tj. za poročila, objavljena v letu 2026) uporabljati pravila o poročanju, kakor so bila spremenjena z zbirnim delegiranim aktom? Kako naj podjetja uporabijo možnost, da v letu 2026 poročajo v skladu z delegiranim aktom o razkritjih, kot se je uporabljal do 31. decembra 2025 (tj. brez sprememb, uvedenih z zbirnim delegiranim aktom)?**

Člen 4, drugi pododstavek, zbirnega delegiranega akta določa, da se zbirni delegirani akt uporablja od 1. januarja 2026.

Podjetje, ki spada na področje uporabe delegiranega akta o razkritjih, mora zato pri objavi svojega poročila za poslovno leto 2025 (poročilo, ki se objavi v letu 2026) načeloma uporabljati pravila o poročanju na podlagi delegiranega akta o razkritjih, kakor je bil spremenjen z zbirnim delegiranim aktom.

Vendar tretji pododstavek člena 4 poročajočim podjetjem nudi prehodno možnost, da pri objavi svojih poročil za poslovno leto 2025 uporabijo pravila o poročanju, ki so se uporabljala do 31. decembra 2025 (tj. različico pravil o poročanju na podlagi delegiranega akta o razkritjih pred spremembami iz zbirnega delegiranega akta).

V praksi imajo zato poročajoča podjetja za poslovno leto 2025 na izbiro dve možnosti. Kot prvo lahko uporabljajo različico pravil o poročanju, kot so bila spremenjena z zbirnim delegiranim aktom in so se začela uporabljati 1. januarja 2026. Kot drugo lahko namesto tega uporabljajo različico pravil o poročanju, ki so se uporabljala do 31. decembra 2025. Če se poročajoče podjetje odloči, da bo uporabilo pravila o poročanju, kot so se uporabljala do 31. decembra 2025 (tj. brez sprememb iz zbirnega delegiranega akta), mora ta pravila uporabljati v celoti. Na primer poročajoča kreditna institucija mora:

- uporabiti podrobnejše predloge za poročanje iz Priloge VI k DAR, kot so se uporabljale do 31. decembra 2025,
- uporabiti metodologijo za izračun svojega deleža zelenih sredstev, ki se je uporabljala do 31. decembra 2025 (npr. izpostavljenosti do podjetij, za katera se uporablja člen 19a ali 29a Direktive 2013/34/EU (računovodska direktiva), se ne bi smele izključiti iz imenovalca deleža zelenih sredstev),
- zagotoviti podrobna razkritja o dejavnostih v sektorjih zemeljskega plina in jedrske energije v skladu s Prilogo XII k DAR.

Poročajoča podjetja bi morala v spremne informacije svojega poročila o trajnostnosti vključiti izjavo (⁽⁷⁾), v kateri navedejo, kateri sklop pravil o poročanju so uporabila pri poročanju o poslovnem letu 2025.

2. **Kako lahko poročajoče podjetje za objavo v letu 2026 na svojo željo v skladu s tretjim pododstavkom člena 4 zbirnega delegiranega akta za poslovno leto 2025 uporabi pravila o poročanju, ki so se uporabljala do 31. decembra 2025, kadar navedeno poslovno leto ne ustreza koledarskemu letu (npr. se začne oktobra 2024 in konča oktobra 2025)?**

V skladu s členom 8(2) delegiranega akta o razkritjih morajo podjetja razkriti informacije, ki zajemajo letno obdobje poročanja od prejšnjega koledarskega leta datuma razkritja. Letno obdobje poročanja zajema določeno poslovno leto, tudi kadar to poslovno leto ne ustreza koledarskemu letu.

Tretji pododstavek člena 4 zbirnega delegiranega akta bi bilo zato treba v povezavi s členom 8(2) delegiranega akta o razkritjih razlagati tako, da se podjetju pri objavi njegovega poročila v letu 2026 (za poslovno leto 2025, kadar ne ustreza koledarskemu letu) dovoli uporaba pravil, ki so se uporabljala do 31. decembra 2025 (tj. brez sprememb iz zbirnega delegiranega akta).

(⁷⁾ V skladu z oddelkom 1.2.3 Priloge I k DAR oziroma Prilogo XI k DAR.

3. **Če kreditna institucija uporabi možnost iz tretjega pododstavka člena 4 zbirnega delegiranega akta, da uporabi pravila o poročanju iz delegiranega akta o razkritjih, kot so se uporabljala do 31. decembra 2025, ali bi morala ta kreditna institucija razkriti ključni kazalnik uspešnosti za provizije in opravnine ter ključni kazalnik uspešnosti za portfelj trgovalne knjige?**

S členom 10(5) delegiranega akta o razkritjih se datum začetka uporabe oddelkov 1.2.3 in 1.2.4 Priloge V k DAR (v zvezi s ključnim kazalnikom uspešnosti za provizije in opravnine ter ključnim kazalnikom uspešnosti za portfelj trgovalne knjige) odloži na 1. januar 2026. Da se omogoči dovolj časa za njun pregled v okviru širšega pregleda delegiranega akta o razkritjih, člen 1(8) zbirnega delegiranega akta spreminja člen 10(5) delegiranega akta o razkritjih tako, da se uporaba zahtev glede poročanja v zvezi s tema ključnima kazalnikoma uspešnosti odloži za dve leti (tj. s 1. januarja 2026 na 1. januar 2028).

Tako bi bilo v nasprotju s ciljem in namenom tretjega pododstavka člena 4 (v povezavi s členom 1(8) zbirnega delegiranega akta), če bi se od podjetja, ki uporabi možnost iz tretjega pododstavka člena 4, zahtevalo, da pri objavi poročila v letu 2026 poroča o ključnem kazalniku uspešnosti za portfelj trgovalne knjige ter ključnem kazalniku uspešnosti za provizije in opravnine. To pomeni, da v letu 2026 ni treba poročati teh ključnih kazalnikov uspešnosti iz oddelkov 1.2.3 in 1.2.4 Priloge V k DAR, tudi če se kreditna institucija odloči, da bo uporabila pravila o poročanju iz delegiranega akta o razkritjih, ki so se uporabljala do 31. decembra 2025.

4. **Kako bi morala poročajoča podjetja uporabljati zahtevo po zagotovitvi primerjalnih podatkov za poslovno leto 2025 (objavljenih v letu 2026) v skladu s pravili o poročanju iz delegiranega akta o razkritjih, ki se uporabljajo od 1. januarja 2026?**

V skladu s členom 8(3) delegiranega akta o razkritjih bi morala poročajoča podjetja zagotoviti primerjalne podatke (tj. v ustreznih predlogah poleg ključnih kazalnikov uspešnosti za sedanjí cikel poročanja objaviti ključne kazalnike uspešnosti, razkrite v prejšnjem ciklu poročanja). Podjetje, ki za objavo poročila v letu 2026 uporablja pravila o poročanju na podlagi delegiranega akta o razkritjih (kakor je bil spremenjen z zbirnim delegiranim aktom), bi moralo v celicah za primerjalne podatke v ustreznih predlogah poročati ključne kazalnike uspešnosti, kot jih je poročalo v letu 2025 (za poslovno leto 2024). Te ključne kazalnike uspešnosti je bilo treba izračunati v skladu z zahtevami glede poročanja iz delegiranega akta o razkritjih, ki so se uporabljale pred spremembami, uvedenimi z zbirnim delegiranim aktom.

Ker se za te ključne kazalnike uspešnosti ni uporabljala ista metodologija kot za ključne kazalnike uspešnosti, ki se objavijo za poslovno leto 2025 (npr. obstajala so različna pravila za izračun imenovalca ključnih kazalnikov uspešnosti finančnih podjetij), bi morala poročajoča podjetja v spremnih informacijah oddelka poslovnega poročila o razkritjih v zvezi s taksonomijo pojasniti, da so se ključni kazalniki uspešnosti predhodno pripravljali v skladu z zahtevami glede poročanja iz delegiranega akta o razkritjih, ki so se uporabljale pred spremembami, uvedenimi z zbirnim delegiranim aktom. Poleg tega lahko poročajoča podjetja za natančnejšo primerjavo ključnih kazalnikov uspešnosti, objavljenih v letih 2025 in 2026, ponovno izračunajo ključne kazalnike uspešnosti, objavljene v letu 2025, z uporabo pravil, ki se uporabljajo od 1. januarja 2026, ter ponovno izračunane podatke vključijo v spremne informacije oddelka poslovnega poročila o razkritjih v zvezi s taksonomijo.

5. **Kako bi bilo treba razlagati in uporabljati člen 7(9) delegiranega akta o razkritjih, ki finančnim podjetjem omogoča, da dve leti ne uporabljajo podrobnih pravil o poročanju iz navedenega akta (v nadaljnjem besedilu: dvoletno izvzetje)?**

Člen 7(9) delegiranega akta o razkritjih, kakor je bil spremenjen z zbirnim delegiranim aktom, določa:

„Do 31. decembra 2027 se členi 2 do 8, z izjemo člena 8(2) in tega odstavka 9, ne uporabljajo za finančna podjetja, ki ne podajajo trditev v skladu s členoma 3 in 9 Uredbe (EU) 2020/852, da opravljajo gospodarske dejavnosti, povezane z navedeno uredbo, če ta podjetja razkrijejo informacije iz člena 8(1) navedene uredbe z vključitvijo naslednje izjave v svoje poslovno poročilo: „Za nobeno dejavnost se ne trdi, da je povezana z gospodarskimi dejavnostmi, ki se štejejo za okoljsko trajnostne v skladu s členoma 3 in 9 Uredbe (EU) 2020/852 (uredba o taksonomiji).““

Zbirni delegirani akt uvaža možnost izvzetja iz podrobnega poročanja o skladnosti s taksonomijo od 1. januarja 2026 do 1. januarja 2028. To dvoletno izvzetje je poročajočim finančnim podjetjem na voljo, da bi se zmanjšali njihovi stroški poročanja v času, ki ga Komisija potrebuje za pregled tehničnih meril za pregled v zvezi s taksonomijo in pravil o razkritjih v zvezi s taksonomijo, kot je navedeno v oddelku 1 obrazložitvenega memoranduma zbirnega delegiranega akta. Ta vsebinski pregled naj bi bil končan pred koncem dvoletnega izvzetja, njegov namen pa je olajšati izvajanje taksonomije za usmerjanje financiranja v podnebni in okoljski prehod realnega gospodarstva ter ob tem čim bolj zmanjšati stroške poročanja podjetij.

Da bi se preprečilo zeleno zavajanje, je v skladu s členom 7(9) delegiranega akta o razkritjih dvoletno izvzetje iz pravil o razkritjih pogojeno s tem, da poročajoča finančna podjetja v nobenem sporočilu zunanjim deležnikom ali širši javnosti ne trdijo, da so njihove dejavnosti povezane z dejavnostmi, usklajenimi s taksonomijo. V primeru take trditve bi morale poročajoče finančno podjetje razkriti ključne kazalnike uspešnosti v zvezi s taksonomijo z uporabo metodologije in predlog iz delegiranega akta o razkritjih.

V zvezi z izvajanjem dvoletnega izvzetja bi bilo treba upoštevati naslednja vodilna načela:

- Poročajoča finančna podjetja lahko uveljavljajo izvzetje, če kupujejo ⁽⁸⁾ ali distribuirajo ⁽⁹⁾ finančne produkte, za katere velja obveznost razkritja v zvezi s taksonomijo, ali vlagajo v podjetja, ki razkrivajo ključne kazalnike uspešnosti v zvezi s taksonomijo, dokler ne sporočajo (tj. ne trdijo), da financirajo ali vlagajo v dejavnosti, usklajene s taksonomijo. Podobno za kreditno institucijo, ki odobri posojilo, s katerim se dejansko financira dejavnost, usklajena s taksonomijo, to ne bi smelo preprečiti uveljavljanja izvzetja, če kreditna institucija ne podaja takih trditev.
- Pri ocenjevanju, ali lahko finančno podjetje uporabi dvoletno izvzetje, so pomembne samo trditve, podane v poslovnem letu ⁽¹⁰⁾, ki ga zajema poročanje o trajnostnosti. To pomeni, da pretekla razkritja ključnih kazalnikov uspešnosti v zvezi s taksonomijo ⁽¹¹⁾ s pozitivnimi deleži usklajenosti s taksonomijo in vsemi drugimi informacijami o usklajenosti s taksonomijo za poslovni leti 2023 in 2024 finančnim podjetjem ne bi smela preprečiti uporabe dvoletnega izvzetja, če v poslovnem letu 2025 ne podajajo takih specifičnih trditev.
- Poročajoča finančna podjetja, ki v letih 2026 in 2027 izdajo zelene obveznice oziroma v letu 2026 ali 2027 sporočajo ali trdijo, da se s prihodki iz njihovih obveznic financirajo dejavnosti, usklajene s taksonomijo ⁽¹²⁾, ne morejo uporabiti dvoletnega izvzetja. Podobno tudi finančna podjetja, ki trdijo, da so tretjim osebam svetovala ali pomagala pri izdaji zelenih obveznic, usklajenih s taksonomijo, ne bi mogla uporabiti dvoletnega izvzetja.
- Druge trditve v zvezi s trajnostnostjo, ki izhajajo iz uporabe okvirov, ki niso taksonomija EU, finančnim podjetjem ne bi smele preprečiti uporabe izvzetja, tudi če uporabljajo določene elemente taksonomije EU ⁽¹³⁾.

⁽⁸⁾ Na primer, če kupujejo finančne produkte iz členov 8 in 9 uredbe o razkritjih v zvezi s trajnostnostjo, za katere veljata člena 5 in 6 uredbe o taksonomiji.

⁽⁹⁾ Finančna podjetja, ki distribuirajo finančne produkte iz člena 8 ali 9 uredbe o razkritjih v zvezi s trajnostnostjo, vendar niso odgovorna za njihovo proizvodnjo, v predpogodbenih razkritjih pa navedejo, da bo raven naložb v gospodarske dejavnosti, usklajene s taksonomijo, pri teh produktih minimalna, lahko uporabijo dvoletno izvzetje. Distributerji takih produktov namreč niso odgovorni za trditve v zvezi z usklajenostjo naložb s taksonomijo iz predpogodbenih razkritij, ki jih ureja uredba o razkritjih v zvezi s trajnostnostjo in ne delegirani akt o razkritjih.

⁽¹⁰⁾ Prehodno izvzetje iz člena 7(9) delegiranega akta o razkritjih je pomembno za poročila o skladnosti s taksonomijo, objavljena v letih 2026 in 2027, ki zajemajo poslovno leto 2025 oziroma 2026.

⁽¹¹⁾ Razkritja na podlagi delegiranega akta o razkritjih ali drugih okvirov, ki uporabljajo taksonomijo (npr. Izvedbena uredba Komisije (EU) 2024/3172).

⁽¹²⁾ Med drugim obveznic, izdanih na podlagi Uredbe (EU) 2023/2631 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 22. novembra 2023 o evropskih zelenih obveznicah in neobveznih razkritjih za obveznice, ki se tržijo kot okoljsko trajnostne obveznice, in za obveznice, povezane s trajnostnostjo (UL L, 2023/2631, 30.11.2023, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj>).

⁽¹³⁾ Na primer, če kreditne institucije uporabljajo faktor za podporo infrastrukturi v skladu s členom 501a Uredbe (EU) št. 575/2013.

6. **Ali lahko podjetja delno uporabijo določbo o izvzetju iz člena 7(9) delegiranega akta o razkritjih (kakor je bil spremenjen z zbirnim delegiranim aktom)? Ali se lahko podjetja, ki uporabijo navedeno določbo, odločijo, da bodo poročala le o nekaterih ključnih kazalnikih uspešnosti, ki se zahtevajo v delegiranem aktu o razkritjih, ne pa tudi o drugih?**

Ne, izvzetje iz člena 7(9) delegiranega akta o razkritjih, kakor je bil spremenjen z zbirno delegirano uredbo, sledi načelu „vse ali nič“. Delna uporaba torej ni mogoča.

Finančna podjetja, ki se odločijo za uporabo te določbe, so v celoti izvzeta iz uporabe zahtev glede poročanja iz členov 2 do 8 delegiranega akta o razkritjih in s tem iz razkritja vseh povezanih ključnih kazalnikov uspešnosti (vključno z deležem zelenih sredstev). Delno poročanje nekaterih ključnih kazalnikov uspešnosti, ki razkrivajo pozitiven delež dejavnosti, usklajenih s taksonomijo, bi bilo tudi nezdržljivo s pogoji za izvzetje iz člena 7(9), da poročajoče finančno podjetje ne trdi, da so njegove dejavnosti povezane z okoljsko trajnostnimi gospodarskimi dejavnostmi v skladu z uredbo o taksonomiji.

- B. VPRAŠANJA V ZVEZI S PRISTOPOM K POROČANJU O SKLADNOSTI S TAKSONOMIJO NA PODLAGI BISTVENOSTI

7. **Ali revidirana pravila od podjetij zahtevajo, da ocenijo usklajenost s taksonomijo za odsek dejavnosti, o katerem se poroča v skladu z MSRP 8 in ki zajema več dejavnosti, sprejemljivih za taksonomijo?**

Načelo finančne bistvenosti, ki je določeno v zbirnem delegiranem aktu ⁽¹⁴⁾ in pojasnjeno v njegovih uvodnih izjavah 4 do 6, bi bilo treba načeloma uporabljati skladno z načeli iz računovodskih standardov MSRP in računovodske direktive. V členu 2(16) računovodske direktive je „bistveno“ opredeljeno kot „status podatkov, kadar [bi za njihovo opustitev ali napačno navajanje lahko razumno pričakovali, da vpliva] na odločitve, ki jih uporabniki sprejmejo na podlagi računovodskih izkazov podjetij. Bistvenost posameznih postavk se oceni v kontekstu drugih podobnih postavk“.

MSRP 8 o poslovnih odsekih zahteva razkritje informacij za vsak poslovni odsek poslovnih dejavnosti, ki izpolnjujejo določena merila in značilnosti, o katerem se poroča. Temeljno načelo MSRP 8 od podjetja zahteva, da „razkrije informacije, ki omogočajo uporabnikom njegovih računovodskih izkazov, da ovrednotijo naravo in finančne učinke poslovnih dejavnosti, s katerimi se podjetje ukvarja, ter gospodarsko okolje, v katerem posluje“ ⁽¹⁵⁾. Z drugimi besedami, finančne informacije o poslovnih odsekih, o katerih se poroča, se zato štejejo za bistvene informacije.

Poročajoča podjetja bi se zato morala pri poročanju o skladnosti s taksonomijo, kolikor je mogoče, izogibati nedoslednostim in izkrivljanju, zaradi katerih bi bile gospodarske dejavnosti vključene kot poslovni odsek, o katerem se poroča, in bi se zato štele za bistvene z vidika zahtev MSRP 8 (in bi torej zahtevale razkritje ločenih finančnih informacij), hkrati pa bi se pri ocenjevanju skladnosti s taksonomijo štele za nebistvene.

Na primer:

- podjetje, dejavno v energetske industriji, bi lahko ustvarilo poseben poslovni odsek za poročanje, imenovan „energija iz obnovljivih virov“, ki bi vseboval proizvodnjo sončne (4 % prihodkov) in vetrne energije (5 % prihodkov). Če to podjetje meni, da so te dejavnosti bistvene z vidika računovodskega poročanja v skladu z računovodskimi standardi MSRP, se ne bi smele šteti za nebistvene za poročanje o skladnosti s taksonomijo;
- če pa to energetske podjetje meni, da o poslovnih dejavnostih v odseku energija iz obnovljivih virov ni treba poročati v skladu z MSRP 8 in jih preprosto vključi med druge poslovne dejavnosti, o katerih se ne poroča, bi se lahko te dejavnosti pri ocenjevanju skladnosti s taksonomijo štele za nebistvene, ker skupaj ne presegajo 10 % prihodkov podjetja (v skladu s členom 2(1a) delegiranega akta o razkritjih). V takem primeru podjetje ne bi ocenjevalo sprejemljivosti teh poslovnih dejavnosti za taksonomijo in njihove usklajenosti z njo.

⁽¹⁴⁾ Člen 2(1a) do (1c), člen 3(1a), člen 4(1a) do (1f), člen 5(1a) in (1b) ter člen 6(1a) in (1b) delegiranega akta o razkritjih.

⁽¹⁵⁾ Odstavek 1 MSRP 8 o poslovnih odsekih.

8. **Ali lahko poročajoča nefinančna podjetja izpustijo ocenjevanje usklajenosti s taksonomijo za podsklop gospodarske dejavnosti, opredeljene v delegiranih aktih o taksonomiji (npr. del dejavnosti 7.1 Gradnja novih stavb, kot je opredeljena v Prilogi I k delegiranemu aktu o podnebnju)?**

Kot je navedeno v uvodni izjavi 6 zbirnega delegiranega akta, bi se morala podjetja izogibati praksam, ki bi izkrivljale poročanje in bi bile v nasprotju s cilji, na katerih temelji uredba o taksonomiji. V pojasnjevalni opombi 8, ki se nanaša na stolpec 14 predloge 1, vključene v Prilogo II k DAR, je navedeno:

„Pri gospodarski dejavnosti, ki se šteje za bistveno za ključni kazalnik uspešnosti (prihodki, naložbe v osnovna sredstva ali naložbe v obratna sredstva), podjetja ocenijo skladnost s taksonomijo in usklajenost z njo za navedeni ključni kazalnik uspešnosti v celoti ter ne štejejo dela ključnega kazalnika uspešnosti v zvezi z zadevno dejavnostjo za nepomembnega. Stolpec 14 ne vključuje nobenega dela prihodkov, naložb v osnovna sredstva ali naložb v obratna sredstva, povezanih z bistvenimi gospodarskimi dejavnostmi.“

Komisija je objavila ⁽¹⁶⁾ ponazoritveni primer gradbenega podjetja, ki izvaja enako gradbeno dejavnost (7.1) v šestih državah. Ta dejavnost je za podjetje bistvena, zato bi moralo gradbeno podjetje oceniti dejavnost v celoti, brez izpuščanja katerega od njenih podsklopov (npr. gradbene dejavnosti, ki ni usklajena s taksonomijo, v državi D, ki obsega 6,7 % prihodkov podjetja). Slednje bi privedlo do nepravilnih podatkov o sprejemljivosti za taksonomijo (33,3 % namesto 40 % v stolpcu 3 predloge 2) in nepravilnega razmerja med dejavnostmi, usklajenimi s taksonomijo, in vsemi dejavnostmi, sprejemljivimi za taksonomijo (100 % namesto 83,3 % v stolpcu 14 predloge 2). Izpustitev podsklopa gospodarske dejavnosti bi privedla do izkrivljanja poročanja gradbenega podjetja o skladnosti s taksonomijo za to gospodarsko dejavnost in za njegove skupne ključne kazalnike uspešnosti v zvezi s taksonomijo. Prav tako bi lahko zavajala vlagatelje podjetja. Podjetja zato ne bi smela dela gospodarske dejavnosti šteti za bistvenega, drugega dela iste dejavnosti pa za nebistvenega. Delitev gospodarske dejavnosti in neocenjevanje dela gospodarske dejavnosti, o kateri se v skladu z uredbo o taksonomiji poroča posebej, bi izkrivila razkritja podjetij v predlogi 2 iz Priloge II k DAR in bi bila v nasprotju z uvodno izjavo 6 zbirnega delegiranega akta.

9. **Ali lahko poročajoča nefinančna podjetja poslovne dejavnosti, ki se izvajajo na določenem geografskem območju, štejejo za nebistvene in jih izpustijo iz ocene skladnosti s taksonomijo (npr. vse dejavnosti, ki se izvajajo v določeni državi, so nebistvene, ker je v tej državi ustvarjenih manj kot 10 % prihodkov)?**

Da, če poročajoče podjetje meni, da bi bila taka obravnava skladna z:

- (a) njegovimi razkritji v skladu z MSRP 8 (tj. poslovne dejavnosti v zadevni državi se prav tako ne štejejo za poslovni odsek (ali njegov del), o katerem se poroča (glej vprašanje 7));
- (b) njegovim poročanjem o skladnosti s taksonomijo za bistvene dejavnosti in zahtevo, da se ne izkrivljajo njegova razkritja v predlogi 2 iz Priloge II k DAR (tj. poročajoče podjetje bi moralo finančno bistvene dejavnosti, sprejemljive za taksonomijo, ocenjevati v celoti – glej vprašanje 8);
- (c) zahtevo po zagotovitvi informacij o gospodarskem sektorju nebistvenih dejavnosti (glej vprašanje 10).

10. **Kako bi morala podjetja za namene Priloge I k DAR opisati sektorje, ki so povezani z nebistvenimi dejavnostmi, izpuščenimi iz ocene skladnosti s taksonomijo?**

Točke (d) oddelkov 1.2.3.1, 1.2.3.2 in 1.2.3.3 Priloge I k DAR zahtevajo razkritje informacij o sektorju gospodarskih dejavnosti, ki se v skladu s členom 2(1a), (1b) oziroma (1c) delegiranega akta o razkritjih štejejo za nebistvene. Zahtevajo tudi pojasnilo nebistvenosti teh gospodarskih dejavnosti. Namen tega razkritja je, da bi uporabniki poročila lažje razumeli, na katere sektorje se nanašajo nebistvene gospodarske dejavnosti, ki so izključene iz ocene skladnosti s taksonomijo, in zakaj so bile izključene. V skladu z uvodno izjavo 6 zbirnega delegiranega akta je priporočena uporaba statistične klasifikacije gospodarskih dejavnosti v Evropski uniji (NACE), vendar ni obvezna.

⁽¹⁶⁾ Evropska komisija, Ponazoritveni primer in predlogi, na voljo na: https://finance.ec.europa.eu/document/download/ba0d4713-d4b4-4668-acd3-4df31358d029_en?filename=250704-taxonomy-delegated-act-examples-template_en.pdf.

Poleg tega bi morale biti razkritje sektorjev, na katere se nanašajo gospodarske dejavnosti, ki se v skladu s členom 2(1a), (1b) in (1c) delegiranega akta o razkritjih štejejo za nebitvene, skladno z razkritji iz odstavka 16 MSRP 8, ki od poročajočih podjetij zahteva, da navedejo „vir[e] prihodkov, vključenih v postavko „vsi ostali odseki“, ki niso finančno bistveni.

11. Kako se pristop na podlagi bistvenosti, uveden z zbirnim delegiranim aktom, uporablja za poročanje o ključnem kazalniku uspešnosti za stroške poslovanja nefinančnih podjetij?

Člen 2(1c) delegiranega akta o razkritjih določa, da imajo poročajoča nefinančna podjetja možnost, da ne ocenjujejo sprejemljivosti svojih skupnih stroškov poslovanja za taksonomijo in njihove usklajenosti z njo, če niso bistveni za njihov konkretni poslovni model. To bi lahko na primer veljalo za nekatere storitvene dejavnosti. V takih primerih se lahko ta podjetja odločijo, da ne bodo poročala o svojem ključnem kazalniku uspešnosti za stroške poslovanja (deležih stroškov poslovanja, sprejemljivih za taksonomijo in usklajenih z njo). Namesto tega morajo predložiti le skupno vrednost svojih stroškov poslovanja (tj. imenovalca, kot je opredeljen v oddelku 1.1.3.1 Priloge I k DAR) in pojasniti, zakaj njihovi stroški poslovanja niso bistveni za njihov poslovni model. Delegirani akt o razkritjih poročajočim podjetjem ne predpisuje posebne metodologije za ugotavljanje, ali so stroški poslovanja bistveni za njihov poslovni model. Vendar bi morala to ugotavljati v skladu s splošnimi načeli za finančno bistvenost, kot so opredeljena v računovodski direktivi.

Če se stroški poslovanja štejejo za bistvene za poslovni model poročajočega podjetja, bi morale poročajoče podjetje oceniti, ali so ti stroški poslovanja sprejemljivi za taksonomijo ali usklajeni z njo. Pri tem ocenjevanju velja možnost v skladu s členom 2(1c) delegiranega akta o razkritjih, da se ne oceni sprejemljivost za taksonomijo in usklajenost z njo za nebitvene dejavnosti v obsegu do 10 % imenovalca ključnega kazalnika uspešnosti za stroške poslovanja.

12. Kako bi morala 10-odstotni prag bistvenosti pri poročanju o skladnosti s taksonomijo uporabljati poročajoča finančna podjetja?

V skladu s pravili, revidiranimi z zbirnim delegiranim aktom ⁽¹⁷⁾, so finančna podjetja, za katera velja obveznost poročanja o trajnostnosti, izvzeta iz ocenjevanja sprejemljivosti za taksonomijo in usklajenosti z njo za finančna sredstva, s katerimi se financirajo določene gospodarske dejavnosti in katerih uporaba prihodkov je znana, če je njihova skupna vrednost manjša od 10 % vseh njihovih sredstev, katerih uporaba prihodkov je znana. Ta nebitvena sredstva je treba v predlogah za poročanje poročati ločeno kot neocenjene izpostavljenosti.

Vendar se ta prožnost ne uporablja za izpostavljenosti finančnih podjetij, katerih uporaba prihodkov s strani posojiljemalca ali podjetja, v katero se vlaga, ni znana (npr. posojila za splošne namene ali naložbe v lastniški kapital). Finančna podjetja se pri ocenjevanju takih izpostavljenosti zanašajo neposredno na ključne kazalnike uspešnosti v zvezi s taksonomijo, ki jih poročajo subjekti, v katere vlagajo ali katerim posojajo, vključno z informacijami v zvezi z nebitvenimi dejavnostmi, o katerih poročajo.

13. Če nasprotna stranka sredstva/dejavnosti ne šteje za bistveno, vendar ima poročajoče finančno podjetje podatke o njegovi/njeni usklajenosti s taksonomijo, ali lahko to finančno podjetje to izpostavljenost vključi kot usklajeno s taksonomijo?

Gospodarske dejavnosti se lahko štejejo za nebitvene v skladu s členom 2(1a), 2(1b) in 2(1c) delegiranega akta o razkritjih, če se z njimi skupaj ustvari manj kot 10 % skupnih prihodkov, naložb v osnovna sredstva ali stroškov poslovanja nefinančnega podjetja. Kadar gospodarske dejavnosti kumulativno padejo pod ta prag 10 %, se lahko poročajoče nefinančno podjetje odloči, da ne bo ocenjevalo, ali so te dejavnosti sprejemljive za taksonomijo ali usklajene z njo.

Če nefinančno podjetje poroča o takih dejavnostih/sredstvih kot nebitvenih, se lahko poročajoče finančno podjetje odloči, ali se bo oprlo na ključne kazalnike uspešnosti, kot jih je poročala nasprotna stranka, ki je nefinančno podjetje (npr. da tudi o sredstvih za financiranje zadevne dejavnosti poroča kot nebitvenih), ali bo, če ima dostop do informacij o sprejemljivosti zadevnih sredstev za taksonomijo in njihovi usklajenosti z njo, o njih poročalo kot o usklajenih s taksonomijo.

⁽¹⁷⁾ Člen 3(1a), člen 4(1a) do (1f), člen 5(1a) in (1b) ter člen 6(1a) in (1b) delegiranega akta o razkritjih.

14. **Revidirana pravila (člen 4(1f) delegiranega akta o razkritjih) kreditnim institucijam omogočajo, da ne poročajo nekaterih ključnih kazalnikov uspešnosti, kadar je „vrednost čistih prihodkov, ustvarjenih z dejavnostmi, ki jih zajemajo navedeni ključni kazalniki uspešnosti,“ manjša od 10 % skupnih prihodkov skupine. Kaj za namene uporabe teh pravil pomeni „vrednost čistih prihodkov, ustvarjenih z dejavnostmi, ki jih zajemajo navedeni ključni kazalniki uspešnosti“?**

„[V]rednost čistih prihodkov, ustvarjenih z dejavnostmi, ki jih zajemajo navedeni ključni kazalniki uspešnosti“, iz člena 4(1f) delegiranega akta o razkritjih bi bilo treba razlagati kot delež čistih prihodkov kreditne institucije, ustvarjen z dejavnostmi, na katere se nanašajo ključni kazalniki uspešnosti iz Priloge V k DAR. Navedene dejavnosti so zamejene z obsegom imenovalca ustreznih ključnih kazalnikov uspešnosti, kot je opredeljen v členu 7 delegiranega akta o razkritjih. Na primer pri ključnem kazalniku uspešnosti za delež zelenih sredstev to pomeni delež čistih prihodkov, ustvarjen z naložbami v nasprotne stranke in sredstva ter izpostavljenostmi do njih iz člena 7(6) delegiranega akta o razkritjih (tj. izpostavljenostmi do podjetij, za katera veljajo obveznosti iz direktive o poročanju podjetij o trajnostnosti ali ki spadajo v skupino, za katero se uporablja navedena direktiva, izpostavljenostmi do majhnih neprofesionalnih strank, sprejemljivimi za taksonomijo, izpostavljenostmi do enot lokalne ravni države, nepremičninskimi sredstvi ali prostovoljno vključenimi podjetji).

- C. VPRAŠANJA V ZVEZI Z IZPOSTAVLJENOSTMI POROČAJOČIH FINANČNIH PODJETIJ DO SUBJEKTOV ZA POSEBNE NAMENE

15. **Ali so izpostavljenosti do subjektov za posebne namene, ki so v skladu s členom 7(3) vključene v imenovalec, vključene tudi v števec ključnih kazalnikov uspešnosti?**

Pravila, revidirana z zbirnim delegiranim aktom, pojasnjujejo, da bi bilo treba izpostavljenosti do subjektov za posebne namene, s katerimi se financirajo podjetja, za katera velja obveznost poročanja o trajnostnosti v skladu s členom 19a ali 29a računovodske direktive (ali njihova sredstva), vključiti v imenovalec in števec ključnih kazalnikov uspešnosti finančnih podjetij. To pravilo se uporablja za izpostavljenosti do subjektov za posebne namene, s katerimi se financirajo podjetja, za katera velja obveznost poročanja o skladnosti s taksonomijo na posamični ali konsolidirani ravni. Cilj tega pristopa je zagotoviti, da ključni kazalniki uspešnosti finančnih podjetij ne zajemajo le neposrednih, temveč tudi posredne izpostavljenosti (prek subjektov za posebne namene) do podjetij, za katera velja obveznost poročanja o trajnostnosti ali ki so del skupin, pri katerih za obvladujoče podjetje velja obveznost poročanja o trajnostnosti.

Odgovor na pogosto vprašanje 14 iz Obvestila Komisije C/2024/6691 pojasnjuje, da bi morale poročajoče finančno podjetje pri izračunu števca svojih ključnih kazalnikov uspešnosti „pregledati“ subjekt za posebne namene. Za ta namen se lahko uporabi ključne kazalnike uspešnosti podjetja, za katero velja obveznost poročanja o trajnostnosti in ki ga subjekt za posebne namene financira (kadar je subjekt za posebne namene ustanovljen za financiranje tega podjetja za splošne namene), ali ocena sredstev subjekta za posebne namene, kadar je ta ustanovljen za namene lastništva določenih sredstev (npr. vetrne polja). Izpostavljenosti do subjektov za posebne namene bi bilo treba v predlogah vključiti v vrstice glede na vrsto subjekta, ki se financira prek subjekta za posebne namene (tj. nefinančno podjetje, finančno podjetje ali enota lokalne ravni države).

16. **Kako bi bilo treba za namene ocenjevanja izpostavljenosti do subjektov za posebne namene razumeti upravljanje sredstva? Ali na primer najem stavbe pomeni upravljanje sredstva?**

Drugi pododstavek člena 7(3) delegiranega akta o razkritjih zahteva, da se izpostavljenosti do subjektov za posebne namene, ki imajo v lasti sredstva, ki jih upravljajo subjekti, za katere se uporablja člen 19a ali 29a računovodske direktive, vključijo v imenovalec in števec ključnih kazalnikov uspešnosti poročajočih finančnih podjetij kot izpostavljenosti, katerih uporaba prihodkov je znana. O sredstvu, ki ga upravljajo subjekti, za katere se uporablja člen 19a ali 29a računovodske direktive, je mogoče sklepati iz strukture in/ali namena subjekta za posebne namene. V nekaterih primerih je subjekt za posebne namene strukturiran za lastništvo določenega sredstva, da se zagotovi, da je sredstvo na primer zaščiteno pred stečajem upravljalca sredstva (npr. projekti na področju energije iz obnovljivih virov so v lasti subjekta za posebne namene, upravlja pa jih energetska podjetje, za katero se uporablja člen 19a ali 29a računovodske direktive).

V skladu s tretjim pododstavkom člena 7(3) delegiranega akta o razkritjih lahko poročajoče finančno podjetje, ki ve, da se prihodki iz njegovega financiranja uporabljajo za določeno sredstvo, ki je v lasti subjekta za posebne namene, take izpostavljenosti prostovoljno vključi v imenovalec svojih ključnih kazalnikov uspešnosti, kadar se za subjekt, ki upravlja sredstvo, ne uporablja člen 19a ali 29a računovodske direktive (npr. projekti na področju energije iz obnovljivih virov so v lasti subjekta za posebne namene, upravlja pa jih energetska podjetje, za katero se ne uporablja člen 19a ali 29a računovodske direktive).

Naložbe v subjekt za posebne namene, ki ima v lasti stavbo, ali izpostavljenosti do njega bi bilo treba šteti za naložbe v nepremičninska sredstva ali izpostavljenosti do njih v skladu s členom 7(6)(e) delegiranega akta o razkritjih. Vključiti bi jih bilo treba tudi v imenovalec ključnega kazalnika uspešnosti, ne glede na to, ali se stavba oddaja v najem majhnim neprofesionalnim strankam ali subjektom, za katere se uporablja (oziroma se ne uporablja) člen 19a ali 29a računovodske direktive.

17. **Ali se obravnava, opisana v odgovorih na vprašanji 15 in 16, uporablja tudi za subjekte za posebne namene iz tretjih držav, če financirajo nasprotno stranke, za katere se uporablja člen 19a ali 29a računovodske direktive, ali sredstva, ki jih upravljajo take nasprotno stranke?**

Da, v tako obravnavo so zajeti subjekti za posebne namene iz tretjih držav, če financirajo nasprotno stranke, za katere se uporablja člen 19a ali 29a računovodske direktive, ali sredstva, ki jih upravljajo take nasprotno stranke.
