



Bryssel, 13. maaliskuuta 2026  
(OR. en)

7311/26

EF 74  
ECOFIN 342  
DELECT 50

## SAATE

---

Lähettäjä:	Euroopan komission pääsihteeri, allekirjoittajana johtaja Martine DEPREZ
Saapunut:	23. helmikuuta 2026
Vastaanottaja:	Thérèse BLANCHET, Euroopan unionin neuvoston pääsihteeri
Kom:n asiak. nro:	C(2026) 80 final
Asia:	KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) .../..., annettu 12.3.2026, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2023/2631 täydentämisestä teknisillä sääntelystandardeilla, joissa määritetään kriteerit ulkopuolisten arvioijien järjestelmien, resurssien ja menettelyjen, niiden säännösten noudattamista valvovan toiminnon, sisäisten toimintatapojen ja menettelyjen sekä arvioinneissa käytettävien arviointimenetelmien ja tietojen asianmukaisuuden, riittävyyden ja vaikuttavuuden arvioimiseksi sekä kolmannen maan ulkopuolisten arvioijien tunnustamista koskevissa hakemuksissa vaadittavat tiedot sekä hakemusten muoto ja sisältö

---

Valtuuskunnille toimitetaan oheisena asiakirja C(2026) 80 final.

---

Liite: C(2026) 80 final



EUROOPAN  
KOMISSIO

Bryssel 12.3.2026  
C(2026) 80 final

**KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) .../...,**

**annettu 12.3.2026,**

**Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2023/2631 täydentämisestä teknisillä sääntelystandardeilla, joissa määritetään kriteerit ulkopuolisten arvioijien järjestelmien, resurssien ja menettelyjen, niiden säännösten noudattamista valvovan toiminnon, sisäisten toimintatapojen ja menettelyjen sekä arvioinneissa käytettävien arviointimenetelmien ja tietojen asianmukaisuuden, riittävyyden ja vaikuttavuuden arvioimiseksi sekä kolmannen maan ulkopuolisten arvioijien tunnustamista koskevissa hakemuksissa vaadittavat tiedot sekä hakemusten muoto ja sisältö**

(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)

## PERUSTELUT

### 1. DELEGOIDUN SÄÄDÖKSEN TAUSTA

Eurooppalaisista vihreistä joukkolainoista ja ympäristön kannalta kestävinä markkinoitavia joukkolainoja ja kestävyYTEEN sidottuja joukkolainoja koskevasta valinnaisesta tietojen julkistamisesta annetussa asetuksessa (EU) 2023/2631 vahvistetaan eurooppalaisia vihreitä joukkolainoja koskeva standardi. Standardin käyttö on vapaaehtoista, ja sen tarkoituksena on täydentää olemassa olevia markkinastandardeja. Tämä väline tarjoaa uuden mittapuun, ja sen odotetaan kaiken kaikkiaan nostavan tavoitetasoa vihreiden joukkolainojen markkinoilla samalla kun se edistää standardointia, lisää läpinäkyvyyttä ja antaa sijoittajille varmuutta torjumalla viherpesua.

Eurooppalaisia vihreitä joukkolainoja koskeva standardi perustuu EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän yksityiskohtaisiin kriteereihin, joilla määritetään vihreät taloudelliset toiminnot. Standardin mukaan 85 prosenttia joukkolainan varoista on käytettävä sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka ovat EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän teknisten arviointikriteerien mukaisia. Standardilla varmistetaan markkinoiden parhaiden käytäntöjen mukainen läpinäkyvyys, ja siinä edellytetään, että yrityksiä, jotka suorittavat eurooppalaisten vihreiden joukkolainojen arviointeja ennen liikkeeseenlaskua ja sen jälkeen, valvotaan EU:n tasolla. Valvonta on annettu Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) tehtäväksi.

Kesäkuun 21. päivän 2026 jälkeen kaikkien yritysten, jotka haluavat tarjota asetuksen (EU) 2023/2631 mukaisia ulkopuolisia arviointipalveluja, on oltava arvopaperimarkkinaviranomaisen rekisteröimiä ja sen valvonnan alaisia. Asetuksessa arvopaperimarkkinaviranomaiselle annetaan valtuudet laatia teknisiä sääntelystandardeja ja teknisiä täytäntöönpanostandardeja, joissa täsmennetään ulkopuolisia arvioijia koskevia tiettyjä säännöksiä.

Tässä delegoidussa asetuksessa vahvistetut tekniset sääntelystandardit kattavat asetuksen (EU) 2023/2631 26 artiklan 3 kohdassa, 29 artiklan 4 kohdassa, 30 artiklan 3 kohdassa, 31 artiklan 4 kohdassa ja 42 artiklan 9 kohdassa tarkoitettut valtuudet. Ne koskevat joitakin yleisiä periaatteita, joita on noudatettava ulkopuolisten arvioijien toiminnassa, säännösten noudattamista valvovassa toiminnassa sekä sisäisissä toimintatavoissa ja menettelyissä ja arviointimenetelmissä. Lisäksi ne koskevat arvioinneissa käytettyjä tietoja sekä niitä tietoja, jotka kolmansista maista tulevien mahdollisten ulkopuolisten arvioijien on annettava tunnustamista koskevissa hakemuksissaan, ja näiden hakemusten muotoa ja sisältöä.

### 2. SÄÄDÖKSEN HYVÄKSYMISTÄ EDELTÄNEET KUULEMISET

Arvopaperimarkkinaviranomainen julkaisi 7. huhtikuuta 2025 tässä delegoidussa asetuksessa esitettyjä teknisiä sääntelystandardeja sekä teknistä täytäntöönpanostandardia koskevan kuulemisasiakirjan perustellakseen ehdotuksensa ja kerätäkseen palautetta sidosryhmiltä. Julkinen kuuleminen kesti kahdeksan viikkoa ja päättyi 30. toukokuuta 2025. Arvopaperimarkkinaviranomainen pyysi kuulemisen aikana neuvoja arvopaperimarkkina-alan osallisryhmältä. Arvopaperimarkkinaviranomaisen komissiolle toimittama loppuraportti sisälsi

teknisten sääntely- ja täytäntöönpanostandardien tarkistetut luonnokset, joissa on otettu huomioon arvopaperimarkkinaviranomaisen saama palaute.

Arvopaperimarkkinaviranomainen sai kuulemiseen yhteensä 15 vastausta, joista seitsemän oli luottamuksellisia. Vastauksia saatiin tarkastus-, kirjanpito- ja varmennuspalvelujen tarjoajilta, kestävyyskonsulteilta ja ulkopuolisilta lausunnonantajilta, luottoluokituslaitoksilta, testausta, tarkastuksia ja sertifiointin arviointia suorittavilta laitoksilta ja niitä edustavilta järjestöiltä sekä yhdeltä pankilta. Ei-luottamukselliset vastaukset, joita oli yhteensä kahdeksan, ovat saatavilla arvopaperimarkkinaviranomaisen verkkosivustolla.

Julkiseen kuulemiseen vastanneet kannattivat laajalti arvopaperimarkkinaviranomaisen ehdotuksia. Tarkempi yhteenveto saadusta palautteesta on arvopaperimarkkinaviranomaisen verkkosivustolla julkaistussa loppuraportissa.

### **3. DELEGOIDUN SÄÄDÖKSEN OIKEUDELLINEN SISÄLTÖ**

Ehdotuksen 1 artikla koskee kriteereitä, jotka ulkopuolisten arvioijien on täytettävä järjestelmiensä, resurssiensa ja menettelyjensä asianmukaisuuden, riittävyyden ja vaikuttavuuden osalta. Ehdotuksen 2 artiklassa vahvistetaan kriteerit näiden järjestelmien, resurssien ja menettelyjen seurannalle ja arvioinnille. Ehdotuksen 3–5 artiklassa säädetään ulkopuolisten arvioijien perustamista säännösten noudattamista valvovista toiminnoista seuraavasti: ehdotuksen 3 artiklassa täsmennetään kriteerit, joilla arvioidaan säännösten noudattamista valvovan toiminnon valtuuksia; ehdotuksen 4 artiklassa vahvistetaan kriteerit säännösten noudattamista valvovan toiminnon resurssien ja asiantuntemuksen arvioimiseksi; ja ehdotuksen 5 artiklassa vahvistetaan kriteerit, joilla arvioidaan säännösten noudattamista valvovan toiminnon kykyä saada merkitykselliset tiedot.

Ehdotuksen 6 artikla koskee arviointikriteerejä, jotka liittyvät ulkopuolisten arvioijien hallinto- ja kirjanpitomenettelyjen moitteettomuuteen. Ehdotuksen 7 artiklassa vahvistetaan kriteerit, jotka liittyvät ulkopuolisten arvioijien sisäisten valvontamekanismien moitteettomuuteen. Ehdotuksen 8 artiklassa vahvistetaan kriteerit, jotka liittyvät tietojenkäsittelyjärjestelmien valvonta- ja turvajärjestelyjen vaikuttavuuteen.

Ehdotuksen 9 ja 10 artiklassa säädetään vaatimuksista, jotka liittyvät ulkopuolisten arvioijien arvioinneissaan käyttämiin menetelmiin ja tietoihin. Ehdotuksen 9 artiklassa täsmennetään kriteerit tietojen riittävän laadun arvioimiseksi ja ehdotuksen 10 artiklassa täsmennetään tietolähteiden luotettavuuden arviointikriteerit.

Ehdotuksen 11 artiklassa säädetään hakemuksen muodosta, jota on noudatettava, kun haetaan tunnustusta eurooppalaisten vihreiden joukkolainojen kolmannen maan ulkopuoliseksi arvioijaksi. Ehdotuksen 12 artiklassa vahvistetaan delegoidun säädöksen voimaantulopäivä.

### **4. DELEGOIDUN SÄÄDÖKSEN TALOUSARVIOVAIKUTUKSET**

Tällä delegoidulla säädöksellä ei odoteta olevan vaikutusta unionin talousarvioon.

## KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) .../...,

annettu 12.3.2026,

**Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2023/2631 täydentämisestä teknisillä sääntelystandardeilla, joissa määritetään kriteerit ulkopuolisten arvioijien järjestelmien, resurssien ja menettelyjen, niiden säännösten noudattamista valvovan toiminnon, sisäisten toimintatapojen ja menettelyjen sekä arvioinneissa käytettävien arviointimenetelmien ja tietojen asianmukaisuuden, riittävyyden ja vaikuttavuuden arvioimiseksi sekä kolmannen maan ulkopuolisten arvioijien tunnustamista koskevissa hakemuksissa vaadittavat tiedot sekä hakemusten muoto ja sisältö**

(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)

EUROOPAN KOMISSIO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon eurooppalaisista vihreistä joukkolainoista ja ympäristön kannalta kestävinä markkinoitavia joukkolainoista ja kestävyys- ja ympäristönsidottuja joukkolainoista koskevasta valinnaisesta tietojen julkistamisesta 22 päivänä marraskuuta 2023 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2023/2631<sup>1</sup> ja erityisesti sen 26 artiklan 3 kohdan kolmannen alakohdan, 29 artiklan 4 kohdan kolmannen alakohdan, 30 artiklan 3 kohdan kolmannen alakohdan, 31 artiklan 4 kohdan kolmannen alakohdan ja 42 artiklan 9 kohdan kolmannen alakohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Jotta ulkopuolisten arvioijien järjestelmien, resurssien ja menettelyjen asianmukaisuus, riittävyys ja vaikuttavuus voidaan varmistaa, ulkopuolisten arvioijien olisi tarkasteltava kattavasti sisäisiä järjestelyjään aina tietojärjestelmien toimintavarmuudesta henkilöstöresurssien sekä teknisten ja aineellisten resurssien riittävyyteen asti. Ulkopuolisten arvioijien olisi kehitettävä osana menettelyjään vankka arviointikehys, jonka olisi sisällettävä tietojen laadun sekä arviointitoimissa käytettävien tietolähteiden luotettavuuden arvioinnissa sovellettavat vähimmäiskriteerit.
- (2) Samasta syystä kaikki puutteet, joita järjestelmien, resurssien ja menettelyjen riittävyyden ja vaikuttavuuden seurannan ja arvioinnin yhteydessä havaitaan, olisi asianmukaisesti kirjattava ja korjattava ja niistä olisi raportoitava. Ulkopuolisen arvioijan hallintoelimen jäsenten olisi valvottava korjaavia toimenpiteitä.
- (3) Jotta säännösten noudattamista valvovalla toiminnolla olisi toimivalta hoitaa tehtävänsä asianmukaisesti ja riippumattomasti, ulkopuolisilla arvioijilla olisi oltava hallituksen hyväksymä säännösten noudattamista valvovaa toimintoa koskeva

---

<sup>1</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2023/2631, annettu 22 päivänä marraskuuta 2023, eurooppalaisista vihreistä joukkolainoista ja ympäristön kannalta kestävinä markkinoitavia joukkolainoista ja kestävyys- ja ympäristönsidottuja joukkolainoista koskevasta valinnaisesta tietojen julkistamisesta (EUVL L, 2023/2631, 30.11.2023, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj>).

toimintaperiaate tai toimintaperiaatteet. Lisäksi säännösten noudattamista valvovan toiminnon olisi oltava edustettuna ulkopuolisen arvioijan asiaankuuluvissa organisaatorakenteissa, mukaan lukien valiokunnat.

- (4) Jotta säännösten noudattamista valvovalla toiminnolla olisi käytettävissään tarvittavat resurssit ja jotta se voisi hoitaa seurantatehtävänsä tehokkaasti, ulkopuolisten arvioijien olisi osoitettava tähän toimintoon riittävät tekniset resurssit ja henkilöstöresurssit.
- (5) Jotta säännösten noudattamista valvovalla toiminnolla olisi tarvittava asiantuntemus, ulkopuolisten arvioijien olisi varmistettava kyseistä toimintoa hoitavien henkilöiden yhteinen ja ajantasainen osaaminen ja kokemus, muun muassa tarkistamalla, että näillä henkilöillä on vaadittava työhistoria ja ammatillinen pätevyys, sekä tarjoamalla riittävää ja korkeatasoista sisäistä koulutusta.
- (6) Jotta säännösten noudattamista valvovalla toiminnolla olisi pääsy kaikkiin asiaankuuluviin tietoihin, ulkopuolisten arvioijien olisi varmistettava, että tämä toiminto voi saada tietoja kaikista lähteistä, joita se tarvitsee voidakseen hoitaa tehtävänsä asianmukaisesti, mukaan lukien yritystä koskevat asiakirjat ja valvontatoimintojen aineistot, tarkastuskertomukset, väärinkäytösten ilmoituskanavan kautta tehdyt ilmoitukset sekä asiakasvalitukset. Koska on tarpeen varmistaa, että palveluntarjoajina toimivat kolmannet osapuolet ja muut liiketoimintayksiköt noudattavat samoja vaatimuksia kuin ulkopuolinen arvioija itse, säännösten noudattamista valvovalla toiminnolla olisi oltava pääsy myös ulkopuolisen arvioijan ulkoistettuja toimintoja ja muita liiketoiminta-alueita koskeviin tietoihin.
- (7) Ulkopuolisten arvioijien hallinnollisten ja kirjanpidollisten menettelyjen moitteettomuuden varmistamiseksi niiden olisi säilytettävä asianmukaiset tiedot asiaankuuluvista kirjanpito tapahtumista sekä noudatettava asiassa sovellettavia kirjanpito standardeja ja -sääntöjä.
- (8) Jotta sisäisen valvonnan menetelmät pysyvät moitteettomina, ulkopuolisten arvioijien olisi otettava käyttöön kattava sisäisen valvonnan järjestelmä, joka keskittyy vahvan ja oikeasuhteisen valvontaympäristön luomiseen, riskien tehokkaaseen hallintaan, tarvittavien valvontatoimenpiteiden toteuttamiseen, selkeiden tietovirtojen ja viestinnän varmistamiseen sekä toiminnan jatkuvaan seurantaan.
- (9) Tietojenkäsittelyjärjestelmiä koskevien valvonta- ja turvajärjestelyjen vaikuttavuuden varmistamiseksi ulkopuolisten arvioijien olisi otettava käyttöön tieto- ja viestintätekniikan riskienhallintaa koskeva valvontakehys, joka sisältää tietotekniikka- ja tietoturva-arvioinnit sekä tieto- ja viestintätekniikan varajärjestelmien testauksen toiminnan jatkuvuuden varmistamiseksi.
- (10) Jotta voidaan varmistaa, että ulkopuolisten arvioijien lausunto perustuu riittävän laadukkaiden ja luotettavista lähteistä saatujen tietojen perusteelliseen analyysiin, niiden olisi sovellettava arviointimenetelmissään erityisiä kriteerejä tällaisten tietojen arvioimiseksi.
- (11) Käytettävien tietojen laadun arvioimiseksi ulkopuolisten arvioijien olisi varmistettava, että kyseiset tiedot ovat täydellisiä, merkityksellisiä ja ajantasaisia sekä että ne perustuvat kohtuullisiin oletuksiin, muun muassa varmistamalla, että tiedot antavat kattavan kuvan joukkolainalla rahoitetusta hankkeesta, kun otetaan huomioon taloudellisten toimintojen tyyppi ja toimiala. Tästä syystä tietojen olisi liityttävä suoraan joukkolainan ominaisuuksiin, annettava täsmällinen kuva rahoitetusta

hankkeesta ja oltava ajantasaisia ja niissä olisi otettava huomioon ennusteisiin liittyvät rajoitukset ja luontaiset epävarmuustekijät.

- (12) Tietolähteiden luotettavuuden arvioimiseksi ulkopuolisten arvioijien olisi varmistettava, että kyseiset lähteet tarjoavat objektiivista ja perusteltua tietoa. Lähteiden olisi oltava uskottavia, ja niiden mukana olisi oltava asiakirjat, joissa esitetään tietojen keruun ja käsittelyn vaiheet, tarvittaessa aiempien tietojen tarkistamista koskeva lähestymistapa sekä lähteisiin mahdollisesti vaikuttavat rajoitukset. Ulkopuolisten arvioijien olisi annettava asianmukaista painoarvoa sääntelyvaatimuksista johtuvalle tiedolle, riippumattoman varmuuden tai sertifiointin kohteena olevalle tiedolle sekä asiaankuuluville kansainvälisesti tunnustetuille standardeille, jos niitä on saatavilla.
- (13) Kerättyjen tietojen vertailukelpoisuuden tukemiseksi ulkopuolisten arvioijien olisi sovellettava tiedon riittävän laadun ja tietolähteiden luotettavuuden arviointiperusteita mitattavissa olevalla tavalla jokaiseen ulkopuoliseen arviointiin ja jokaiseen tietolähteeseen.
- (14) Arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi voitava arvioida, täyttävätkö kolmannen maan ulkopuoliseksi arvioijaksi tunnustamista hakevat hakijat asetuksen (EU) 2023/2631 23 artiklan 2 kohdassa ja 42 artiklan 3 kohdassa tarkoitetut edellytykset, mukaan lukien komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2025/2180<sup>2</sup> säädetyt edellytykset. Tästä syystä hakijoiden olisi annettava ajantasaiset ja kaikki asiaankuuluvat seikat kattavat tiedot selkeässä ja yksiselitteisessä muodossa.
- (15) Tietoturvan varmistamiseksi sekä tietojen hallinnan ja käytettävyyden parantamiseksi arvopaperimarkkinaviranomainen on ottanut käyttöön digitaalisen rekisteröintimenettelyn, jossa täsmennetään eurooppalaisten vihreiden joukkolainojen kolmannen maan ulkopuoliseksi arvioijaksi tunnustamista koskevassa hakemuksessa vaadittavat tiedot sekä hakemuksen muoto ja sisältö. Hakemuksessa arvopaperimarkkinaviranomaiselle toimitettavien tietojen olisi sen vuoksi oltava koneellisesti luettavia, ja ne olisi toimitettava pysyvällä välineellä.
- (16) Jotta arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi helpompi yksilöidä asiakirjat, jotka hakija on toimittanut osana kolmannen maan ulkopuoliseksi arvioijaksi tunnustamista koskevaa hakemusta, hakijoiden olisi annettava kullekin asiakirjalle yksilöllinen viitenumero.
- (17) Varmennus- ja vastuuvollisuussyistä kolmannen maan ulkopuoliseksi arvioijaksi tunnustamista hakevien hakijoiden olisi täydennettävä hakemustaan ylemmän johdon jäsenen allekirjoittamalla kirjeellä, jossa vakuutetaan, että toimitetut tiedot ovat kyseisen jäsenen parhaan tietämyksen mukaan paikkansapitäviä ja täydellisiä.
- (18) Tässä asetuksessa kunnioitetaan perusoikeuksia ja noudatetaan Euroopan unionin perusoikeuskirjassa tunnustettuja periaatteita, erityisesti oikeutta henkilötietojen suojaan. Tämän asetuksen soveltamiseksi tapahtuva henkilötietojen käsittely olisi toteutettava henkilötietojen suojaa koskevan sovellettavan unionin lainsäädännön

<sup>2</sup>

Komission delegoitu asetus (EU) 2025/2180, annettu 12 päivänä syyskuuta 2025, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2023/2631 täydentämisestä teknisillä sääntelystandardeilla, joissa täsmennetään edellytykset ulkopuolisten arvioijien rekisteröinnille, kriteerit ulkopuolisten arvioijien järkevän ja vakaan johtamisen ja niiden työntekijöiden tietämyksen, kokemuksen ja koulutuksen asianmukaisuuden arvioimiseksi sekä edellytykset ulkopuolisten arvioijien arviointitoimien ulkoistamiselle (EUVL L, 2025/2180, ELI: [http://data.europa.eu/eli/reg\\_del/2025/2180/oj](http://data.europa.eu/eli/reg_del/2025/2180/oj)).

mukaisesti. Kaikessa arvopaperimarkkinaviranomaisen tämän asetuksen soveltamiseksi suorittamassa henkilötietojen käsittelyssä olisi noudatettava Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) 2018/1725<sup>3</sup>. Ulkopuoliseksi arvioijaksi tunnustamista hakevien yhteisöjen tämän asetuksen soveltamiseksi suorittamassa henkilötietojen käsittelyssä olisi noudatettava Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) 2016/679<sup>4</sup> ja luonnollisten henkilöiden suojelua henkilötietojen käsittelyssä koskevia kansallisia vaatimuksia.

- (19) On tarpeen antaa arvopaperimarkkinaviranomaiselle mahdollisuus arvioida, täyttääkö kolmannen maan ulkopuoliseksi arvioijaksi tunnustamista hakeva hakija tällaisen tunnustamisen edellytykset, samalla kun varmistetaan asianmukaiset suojoitimet. Tästä syystä kyseisten ulkopuolisten arvioijien ja arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi säilytettävä kolmannen maan ulkopuoliseksi arvioijaksi tunnustamista hakeviin henkilöihin liittyviä henkilötietoja enintään viiden vuoden ajan sen jälkeen, kun kyseinen hakija on päättänyt tehtäviensä hoitamisen. Samoista syistä, jos arvopaperimarkkinaviranomainen on evännyt kolmannen maan ulkopuoliseksi arvioijaksi tunnustamisen tai jos hakija on peruuttanut kolmannen maan ulkopuoliseksi arvioijaksi tunnustamista koskevan hakemuksensa, arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi säilytettävä kyseistä hakijaa koskevia henkilötietoja enintään viiden vuoden ajan tunnustamisen epäamisestä tai hakemuksen peruuttamisesta.
- (20) Euroopan tietosuojavaltuutettua on kuultu asetuksen (EU) 2018/1725 42 artiklan 1 kohdan mukaisesti, ja hän on esittänyt virallisen näkemyksensä 19 päivänä marraskuuta 2025.
- (21) Asetuksen (EU) 2023/2631 26 artiklan 3 kohdan kolmannessa alakohdassa, 29 artiklan 4 kohdan kolmannessa alakohdassa, 30 artiklan 3 kohdan kolmannessa alakohdassa, 31 artiklan 4 kohdan kolmannessa alakohdassa sekä 42 artiklan 9 kohdan kolmannessa alakohdassa säädettyjen valtuutusten perusteella hyväksyttävät tekniset sääntelystandardit liittyvät läheisesti toisiinsa, koska niitä kaikkia sovelletaan ulkopuolisiin arvioijiin. Jotta voidaan varmistaa johdonmukaisuus kyseisten säännösten välillä ja jotta mahdollisten ulkopuolisten arvioijien olisi helpompi saada kattava käsitys asetuksen (EU) 2023/2631 mukaisista velvoitteistaan, kyseiset tekniset sääntelystandardit olisi koottava yhteen delegeoituun asetukseen.
- (22) Tämä asetus perustuu teknisten sääntelystandardien luonnoksiin, jotka arvopaperimarkkinaviranomainen on toimittanut Euroopan komissiolle Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1095/2010<sup>5</sup> 10 artiklassa säädettyä menettelyä noudattaen.

---

<sup>3</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2018/1725, annettu 23 päivänä lokakuuta 2018, luonnollisten henkilöiden suojelusta unionin toimielinten, elinten ja laitosten suorittamassa henkilötietojen käsittelyssä ja näiden tietojen vapaasta liikkuvuudesta sekä asetuksen (EY) N:o 45/2001 ja päätöksen N:o 1247/2002/EY kumoamisesta (EUVL L 295, 21.11.2018, s. 39, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2018/1725/oj>).

<sup>4</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2016/679, annettu 27 päivänä huhtikuuta 2016, luonnollisten henkilöiden suojelusta henkilötietojen käsittelyssä sekä näiden tietojen vapaasta liikkuvuudesta ja direktiivin 95/46/EY kumoamisesta (yleinen tietosuojasetus) (EUVL L 119, 4.5.2016, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2016/679/oj>).

<sup>5</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1095/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen) perustamisesta sekä

- (23) Arvopaperimarkkinaviranomainen on järjestänyt avoimia julkisia kuulemisia tämän asetuksen perustana olevista teknisten sääntelystandardien luonnoksista, analysoinut niihin mahdollisesti liittyviä kustannuksia ja hyötyjä sekä pyytänyt lausunnon Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1095/2010 37 artiklan mukaisesti perustetulta arvopaperimarkkina-alan osallisryhmältä,

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

#### *1 artikla*

### **Kriteerit sen arvioimiseksi, käyttävätkö ulkopuoliset arvioijat asianmukaisia, riittäviä ja vaikuttavia järjestelmiä, resursseja ja menettelyjä täyttääkseen asetuksen (EU) 2023/2631 mukaiset velvoitteensa**

Kriteerit niiden järjestelmien, resurssien ja menettelyjen asianmukaisuuden, riittävyyden ja vaikuttavuuden arvioimiseksi, joita ulkopuoliset arvioijat käyttävät täyttääkseen asetuksen (EU) 2023/2631 mukaiset velvoitteensa kyseisen asetuksen 26 artiklan 1 kohdassa tarkoitetulla tavalla, ovat seuraavat:

- a) käytössä olevilla järjestelmillä turvataan tietojen turvallisuus, eheys ja luottamuksellisuus sekä varmistetaan ulkopuolisten arviointien jatkuvuus ja säännöllisyys;
- b) käytössä olevat henkilöresurssit, tekniset resurssit ja aineelliset resurssit ovat riittävät seuraavien riskien tunnistamiseksi, hallitsemiseksi, seuraamiseksi ja niistä raportoimiseksi:
  - i) riskit, joille ulkopuolinen arvioija altistuu tai saattaa altistua;
  - ii) riskit, joita ulkopuolinen arvioija aiheuttaa tai saattaa aiheuttaa muille;
- c) käytössä olevat menettelyt arviointimenetelmien objektiivista ja johdonmukaista soveltamista varten koostuvat seuraavista osatekijöistä:
  - i) prosessit, joilla kerätään määrällisiä ja laadullisia tietoja arviointitoimia varten, mukaan lukien tiedot, jotka saadaan liikkeeseenlaskijalta tai alullepanijalta, julkisista lähteistä tai kolmansilta osapuolilta;
  - ii) toimenpiteet, joilla korjataan mahdolliset puutteet tietojen keräämisessä ja arvioinnissa;
  - iii) prosessit, joiden mukaisesti tarkastellaan arviointimenetelmissä tai niiden soveltamisessa esiintyviä virheitä ja raportoidaan niistä;
  - iv) tekniikat, menetelmät ja protokollat arviointitoimien, keskeisten oletusten ja mittaustietojen laatimista, säännöllistä testausta ja arviointia varten.

#### *2 artikla*

### **Kriteerit sen arvioimiseksi, seuraavatko ja arvioivatko ulkopuoliset arvioijat järjestelmiensä, resurssiensa ja menettelyjensä riittävyttä ja vaikuttavuutta**

Kriteerit sen arvioimiseksi, seuraavatko ja arvioivatko ulkopuoliset arvioijat järjestelmiensä, resurssiensa ja menettelyjensä riittävyttä ja vaikuttavuutta asetuksen (EU) 2023/2631 26 artiklan 2 kohdassa tarkoitetulla tavalla, ovat seuraavat:

---

päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/77/EY kumoamisesta (EUVL L 331, 15.12.2010, s. 84, [ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj](http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj)).

- a) seurannan ja arvioinnin suorittaa liiketoiminta-alueista riippumaton toiminto;
- b) seuranta-arvioinneissa havaittujen puutteiden korjaamiseksi toteutetaan muun muassa seuraavia toimenpiteitä:
  - i) rikkomusten, virheiden, valitusten, poikkeamien ja läheltä piti -tilanteiden kirjaaminen sähköiseen tallennusvälineeseen;
  - ii) rikkomuksia, virheitä, valituksia, poikkeamia ja läheltä piti -tilanteita koskevien korjaavien toimenpiteiden määrittäminen;
  - iii) kunkin puutteen korjaamisesta vastaavan yhteisön tai henkilön nimeäminen;
  - iv) havaittujen puutteiden korjaamisessa tapahtuvasta edistymisestä raportoiminen ylemmälle johdolle, valvontaelimelle tai hallintoelimelle;
  - v) sen varmistaminen, että hallintoelin valvoo korjaavien toimenpiteiden oikea-aikaista toteuttamista.

### *3 artikla*

#### **Kriteerit sen arvioimiseksi, onko säännösten noudattamista valvovalla toiminnolla valtuudet hoitaa tehtävänsä asianmukaisesti ja riippumattomasti**

Kriteerit sen arvioimiseksi, onko ulkopuolisen arvioijan säännösten noudattamista valvovalla toiminnolla asetuksen (EU) 2023/2631 29 artiklan 2 kohdan a alakohdassa tarkoitettut valtuudet hoitaa tehtävänsä asianmukaisesti ja riippumattomasti, ovat seuraavat:

- a) ulkopuolisen arvioijan hallintoelin on ottanut käyttöön toimintatavat, joiden avulla säännösten noudattamista valvova toiminto voi
  - i) arvioida lakien, määräysten ja sisäisten toimintatapojen ja menettelyjen noudattamista;
  - ii) hoitaa säännösten noudattamisen valvontaan kuuluvat tehtävät objektiivisesti ja tehokkaasti ilman sopimatonta vaikuttamista;
- b) vähintään yksi säännösten noudattamista valvovan toiminnon edustaja
  - i) on sellaisessa asemassa, että hänellä on suora yhteys päätöksentekijöihin ja mahdollisuus kyseenalaistaa liiketoimintaa koskevat päätökset;
  - ii) osallistuu ulkopuolisen arvioijan rakenteisiin, joiden tehtävänä on valvoa riskienhallintaa ja säännösten noudattamista sen varmistamiseksi, että säännösten noudattamisen valvontaa koskevat näkökohdat sisällytetään ulkopuolisen arvioijan strategiaan ja päätöksentekomenettelyihin.

### *4 artikla*

#### **Kriteerit sen arvioimiseksi, onko säännösten noudattamista valvovalla toiminnolla tarvittavat resurssit ja tarvittava asiantuntemus**

Kriteerit sen arvioimiseksi, onko ulkopuolisen arvioijan säännösten noudattamista valvovalla toiminnolla asetuksen (EU) 2023/2631 29 artiklan 2 kohdan b alakohdassa tarkoitettut tarvittavat resurssit ja tarvittava asiantuntemus, ovat seuraavat:

- a) säännösten noudattamista valvovaa toimintoa hoitavien henkilöiden lukumäärä on oikeassa suhteessa ulkopuolisen arvioijan liiketoiminnan luonteeseen, laajuuteen ja monimutkaisuuteen;

- b) säännösten noudattamista valvovaa toimintoa hoitavilla henkilöillä on yhdessä tarvittava osaaminen ja kokemus riskienhallinnasta, tarkastuksesta, oikeudellisista seikoista ja säännösten noudattamisen valvonnasta;
- c) säännösten noudattamista valvovalla toiminnolla on järjestelmät, joiden avulla se voi
  - i) seurata ja tutkia, noudattaako ulkopuolinen arvioija vaatimuksia;
  - ii) kirjata säännösten noudattamista koskevat havainnot, raportoida niistä ja puuttua niihin.

#### *5 artikla*

### **Kriteerit sen arvioimiseksi, onko säännösten noudattamista valvovalla toiminnolla pääsy kaikkiin merkityksellisiin tietoihin**

Kriteerit sen arvioimiseksi, onko ulkopuolisen arvioijan säännösten noudattamista valvovalla toiminnolla pääsy kaikkiin merkityksellisiin tietoihin asetuksen (EU) 2023/2631 29 artiklan 2 kohdan b alakohdassa tarkoitettulla tavalla, ovat seuraavat:

- a) säännösten noudattamista valvovalla toiminnolla on käyttöoikeudet kaikkiin sellaisiin sekä fyysisessä että digitaalisessa muodossa oleviin tietoihin, joita se tarvitsee voidakseen jatkuvasti hoitaa tehtäviään tehokkaasti, mukaan lukien
  - i) tietojärjestelmät, tietokannat sekä yrityksen ja valvontatoimintojen asiakirjat ja kirjanpitoaineisto, mukaan lukien oikeudelliset, talous-, henkilöstö- ja tietotekniikkatoiminnot;
  - ii) hallintoelinten kokouspöytäkirjat;
  - iii) sisäisen ja ulkoisen tarkastuksen kertomukset sekä muut kertomukset ylemmälle johdolle, hallintoelimelle tai valvontaelimelle;
  - iv) väärinkäytösten paljastajien ilmoitukset;
  - v) asiakasvalitukset;
  - vi) tiedot palveluntarjoajana olevalle kolmannelle osapuolelle ulkoistetuista toiminnoista;
  - vii) tiedot kaikista ulkopuolisen arvioijan liiketoimintayksiköistä, jotka tarjoavat muita kuin arviointitoimiin liittyviä palveluja;
- b) säännösten noudattamista valvovalla toiminnolla on fyysinen pääsy ulkopuolisen arvioijan liiketiloihin ja laitoksiin.

#### *6 artikla*

### **Kriteerit sen arvioimiseksi, ovatko hallinto- ja kirjanpitoimenettelyt moitteettomat**

Kriteerit sen arvioimiseksi, ovatko ulkopuolisen arvioijan hallinto- ja kirjanpitoimenettelyt moitteettomat asetuksen (EU) 2023/2631 30 artiklan 2 kohdassa tarkoitettulla tavalla, ovat seuraavat:

- a) ulkopuolisen arvioijan asetuksen (EU) 2023/2631 34 artiklan mukaisesti säilyttämällä tiedoilla varmistetaan, että kaikista olennaisista tapahtumista on selkeä kirjausketju;
- b) kirjanpitojärjestelmä antaa oikean ja tarkan kuvan ulkopuolisen arvioijan taloudellisesta asemasta, ja se on sovellettavien kirjanpitostandardien ja -sääntöjen mukainen.

## 7 artikla

### **Kriteerit sen arvioimiseksi, ovatko sisäisen valvonnan menetelmät moitteettomat**

Kriteerit sen arvioimiseksi, ovatko ulkopuolisen arvioijan sisäisen valvonnan menetelmät moitteettomat asetuksen (EU) 2023/2631 30 artiklan 2 kohdassa tarkoitetulla tavalla, ovat seuraavat:

- a) valvonnan menetelmä
  - i) turvaa tehokkaasti sisäisen valvonnan toimintojen riippumattomuuden liiketoiminta-alueista;
  - ii) on riittävä ulkopuolisten arviointien luonteeseen, laajuuteen ja monimutkaisuuteen nähden;
- b) ulkopuolisella arvioijalla on riskienhallintakehys, jossa vahvistetaan menetelmät kaikkien sellaisten riskien tehokasta tunnistamista, arviointia, seuranta, lieventämistä ja niistä raportointia varten, jotka voisivat olennaisesti vaikuttaa ulkopuolisen arvioijan kykyyn täyttää asetuksen (EU) 2023/2631 mukaiset velvoitteensa;
- c) käytössä on ennaltaehkäiseviä ja havaitsevia valvontatoimenpiteitä, joilla puututaan erityisiin operatiivisiin riskeihin;
- d) käytössä on sisäiset ja ulkoiset tiedonvälitys- ja viestintämenettelyt, joilla varmistetaan merkityksellisten, ajantasaisten ja luotettavien tietojen kulku;
- e) käytössä on seurantamenettelyt, joiden avulla voidaan jatkuvasti arvioida sisäisen valvonnan menetelmien riittävyttä ja vaikuttavuutta.

## 8 artikla

### **Kriteerit sen arvioimiseksi, ovatko tietojenkäsittelyjärjestelmien valvonta- ja turvajärjestelyt tehokkaat**

Kriteerit sen arvioimiseksi, ovatko ulkopuolisen arvioijan tietojenkäsittelyjärjestelmien valvonta- ja turvajärjestelyt tehokkaat asetuksen (EU) 2023/2631 30 artiklan 2 kohdassa tarkoitetulla tavalla, ovat seuraavat:

- a) käytössä on valvonta- ja turvarakenne, joka
  - i) on ulkopuolisen arvioijan luonteeseen, laajuuteen ja monimutkaisuuteen nähden asianmukainen;
  - ii) varmistaa tieto- ja viestintäteknikkaan liittyvien riskien tehokkaan ja huolellisen hallinnan;
- b) tieto- ja viestintäteknikkaan liittyviä riskejä hallitaan tehokkaasti ja huolellisella tavalla muun muassa seuraavasti:
  - i) tieto- ja viestintäteknikkaan ja tietojärjestelmien turvallisuusarvioinnit vähintään 24 kuukauden välein;
  - ii) tieto- ja viestintäteknikkaan varakapasiteetin ylläpitäminen ja testaaminen liiketoiminnan jatkuvuuden varmistamiseksi;
  - iii) soveltuvien osin kolmannen osapuolen tieto- ja viestintäteknikan integroinnin riskinarvioinnit.

### 9 artikla

#### **Kriteerit sen arvioimiseksi, ovatko ulkopuolisten arvioijien arvioinneissaan käyttämät tiedot riittävän laadukkaita**

Kriteerit sen arvioimiseksi, ovatko ulkopuolisten arvioijien arvioinneissaan käyttämät tiedot riittävän laadukkaita asetuksen (EU) 2023/2631 31 artiklan 3 kohdassa tarkoitetulla tavalla, ovat seuraavat:

- a) tiedot ovat täydelliset ja antavat kattavan kuvan joukkolainalla rahoitetusta hankkeesta, mukaan lukien riittävän yksityiskohtaiset tiedot kyseisen taloudellisen toiminnan tyypistä ja toimialasta;
- b) tiedot liittyvät suoraan ja selkeästi joukkolainan ominaisuuksiin ja antavat oikean kuvan rahoitetusta hankkeesta;
- c) tiedot vastaavat ajantasaisimpia tietoja, jotka ovat ulkopuolisten arvioijien käytettävissä niiden laatiessa arviointiaan, ja sisältävät aiempia tietoja, jos niitä on saatavilla ja jos menetelmät sitä edellyttävät;
- d) kaikki asiaan liittyvät tiedot, mukaan lukien laskelmat, tunnusluvut ja arviot, perustuvat uskottaviin oletuksiin.

### 10 artikla

#### **Kriteerit sen arvioimiseksi, onko ulkopuolisten arvioijien arvioinneissaan käyttämät tiedot saatu luotettavista lähteistä**

Kriteerit sen arvioimiseksi, onko ulkopuolisten arvioijien arvioinneissaan käyttämät tiedot saatu luotettavista lähteistä asetuksen (EU) 2023/2631 31 artiklan 3 kohdassa tarkoitetulla tavalla, ovat seuraavat:

- a) tietolähde toimittaa tietoja, jotka voidaan tarvittaessa objektiivisella näytöllä todentaa;
- b) tietolähde pystyy osoittamaan uskottavuutensa;
- c) tietolähteen mukana on seuraavat asiakirjat:
  - i) liiteasiakirjat, joista käyvät ilmi tiedon keruussa ja käsittelyssä toteutetut vaiheet;
  - ii) soveltuvien osin kattava asiakirja-aineisto aiempien tietojen tarkistamista varten;
  - iii) asiakirja, jossa kuvataan kaikki rajoitukset, jotka voivat vaikuttaa tietolähteen käyttöön, mukaan lukien mahdolliset tietopuutteet ja jäljitettävyyteen liittyvät ongelmat;
- d) tietolähteessä etusijalla ovat tiedot, joihin sovelletaan lakiin perustuvaa julkistamisvelvoitetta tai jotka ovat tarkastusten, vaatimustenmukaisuuden arviointien, riippumattoman varmennuksen tai tunnustettujen sertifiointien kohteena taikka, jos tällaisia tietoja ei ole saatavilla, tiedot, joihin sovelletaan asiaankuuluvia kansainvälisesti tunnustettuja standardeja, mukaan lukien uskottavien kansainvälisten elinten kehittämät periaatteet ja parhaat käytännöt, jotka ohjaavat kestävyteen liittyvien tietojen laatimista, esittämistä tai arviointia, vaikka niitä ei edellytettäisi laissa tai vaikka ne eivät olisi lakisääteisen tarkastuksen kohteena.

## 11 artikla

### **Kolmannen maan ulkopuoliseksi arvioijaksi tunnustamista koskevan hakemuksen muoto**

1. Kolmansien maiden hakijoiden, jotka hakevat tunnustamista eurooppalaisten vihreiden joukkolainojen ulkopuoliseksi arvioijaksi, on toimitettava tämän asetuksen liitteissä tarkoitettut tiedot kyseisissä liitteissä esitettyssä muodossa.
2. Kolmansista maista tulevien hakijoiden on toimitettava hakemus arvopaperimarkkinaviranomaiselle koneluettavassa muodossa, joka mahdollistaa
  - a) sen, että tiedot ovat saatavilla hakemuksen tarkoituksen kannalta asianmukaisen ajan;
  - b) tallennettujen tietojen jäljentämisen muuttumattomina.
3. Hakijoiden on annettava kullekin arvopaperimarkkinaviranomaiselle toimittamalleen asiakirjalle yksilöllinen viitenumero. Hakijoiden on varmistettava, että niiden toimittamista tiedoista käy selkeästi ilmi, mihin asetuksen (EU) 2023/2631 23 artiklan 2 kohdassa ja 42 artiklan 3 kohdassa säädettyyn nimenomaiseen vaatimukseen tiedot liittyvät ja missä asiakirjassa kyseiset tiedot annetaan. Hakijoiden on toimitettava tämän asetuksen liitteessä I esitetty taulukko osana hakemustaan ja yksilöitävä selkeästi se asiakirja, jossa ne ovat toimittaneet vaaditut tiedot.
4. Hakijan, joka katsoo, että jokin asetuksen (EU) 2023/2631 vaatimus ei sovellu sen tunnustamista koskevaan hakemukseen, on
  - a) esitettävä tästä nimenomainen ilmoitus tämän asetuksen liitteessä I olevassa asiaa koskevassa taulukossa;
  - b) selitettävä, miksi se katsoo, että kyseinen vaatimus ei sovellu.
5. Hakijoiden on liitettävä kolmannen maan ulkopuoliseksi arvioijaksi tunnustamista koskevaan hakemukseensa ylemmän johdon jäsenen allekirjoittama kirje, jossa vakuutetaan, että toimitettut tiedot ovat kyseisen jäsenen parhaan tietämyksen mukaan paikkansapitäviä ja täydellisiä hakemuksen jättämispäivänä.
6. Ulkopuolisten arvioijien tai arvopaperimarkkinaviranomaisen on säilytettävä ulkopuoliseksi arvioijaksi tunnustamista hakeviin henkilöihin liittyviä henkilötietoja niin kauan kuin se on tarpeen alkuperäisen hakemuksen arvioimiseksi ja enintään viiden vuoden ajan sen jälkeen, kun kyseinen hakija on lakannut hoitamasta tehtäviään.
7. Jos arvopaperimarkkinaviranomainen on evännyt ulkopuoliseksi arvioijaksi tunnustamista hakevan hakijan tunnustamisen tai jos hakija peruuttaa hakemuksensa, arvopaperimarkkinaviranomaisen on säilytettävä kyseistä hakijaa koskevat henkilötiedot enintään viiden vuoden ajan hakijan tunnustamisen epäamisestä tai hakemuksen peruuttamisesta.

## 12 artikla

### **Voimaantulo**

Tämä asetus tulee voimaan kahdentenkymmenentenä päivänä sen jälkeen, kun se on julkaistu *Euroopan unionin virallisessa lehdessä*.

Tämä asetus on kaikilta osiltaan velvoittava, ja sitä sovelletaan sellaisenaan kaikissa jäsenvaltioissa.

Tehty Brysselissä 12.3.2026

*Komission puolesta*  
*Puheenjohtaja*  
*Ursula VON DER LEYEN*