C/2025/2277

25.7.2025 г.

СЪОБЩЕНИЕ НА КОМИСИЯТА

за установяване на насоки за образци за разкриване на информация преди емитирането за емитентите на облигации, предлагани на пазара като екологично устойчиви, или на облигации, свързани с устойчивостта

(C/2025/2277)

Въведение

За да се постигне неутралност по отношение на климата в ЕС до 2050 г., ще са необходими значителни публични и частни инвестиции. Зелените облигации заемат ключова роля във финансирането на този преход, тъй като дават възможност на публичния сектор, както и на корпоративните и финансовите емитенти да осигурят финансирането, от което се нуждаят, за да реализират по-устойчиви дейности. В подкрепа на усилията им ЕС създаде европейския стандарт за зелени облигации ([1]). Този нов доброволен инструмент предлага „златен стандарт“ за емитентите, които желаят да покажат своя ангажимент към таксономията на ЕС ([2]) и към бъдеще с ниски въглеродни емисии. Европейският стандарт за зелени облигации допълва съществуващите стандарти за такива инструменти с цел повишаване на прозрачността, вдъхване на увереност на инвеститорите и повишаване на амбициите на пазара като цяло.

Усилията на ЕС обаче не спират дотук. В Регламента за създаването на европейския стандарт за зелени облигации се подчертава значението на предоставянето на допълнителни инструменти на емитентите. В него от Европейската комисия се изисква да разработи образци за доброволно разкриване на информация преди и след емитирането на облигации, предлагани на пазара като екологично устойчиви, и на облигации, свързани с устойчивостта. Понастоящем не съществува официален стандартизиран формат, който да дава възможност на емитентите да покажат как разпределят постъпленията от такива облигации към съобразени с таксономията дейности. Целта на новите доброволни образци е да се запълни тази празнина, като се даде възможност за стандартизирано разкриване на информация от страна на емитентите, които искат да използват таксономията в някаква степен, както и за подпомагане на инвеститорите, които търсят лесен и надежден достъп до такава информация. По този начин образците допринасят за стратегията на Европейската комисия за намаляване на административната тежест и разходите за спазване на изискванията, които днес съществуват поради липсата на хармонизирано структурирано разкриване на информация. Поради това образците могат да имат важна роля за по-нататъшното насърчаване на стандартизацията и амбициите на пазара, като спомагат за справяне със заблуждаващите твърдения за екосъобразност, за изграждане на доверие и за насърчаване на използването на зелените облигации, като същевременно се избягва рискът от прекомерно натоварване на емитентите благодарение на доброволния характер на разкриваната информация.

В настоящото съобщение се определят незадължителни насоки за разкриване на информация преди емитирането (наричани още информационни документи), които емитентите на облигации, предлагани на пазара като екологично устойчиви, или на облигации, свързани с устойчивостта, могат да използват и да публикуват заедно с другата документация, свързана с тези облигации. Образците са представени в допълненията към настоящото съобщение. Доброволните образци за периодично разкриване на информация след емитирането са установени в отделен Делегиран регламент (ЕС) 2025/753 на Комисията ([3]).

Съдържание

За да се осигури съгласуваност с европейския стандарт за зелени облигации, настоящите насоки и образците за разкриване на информация преди емитирането на такива облигации се основават на съответните раздели от образеца на информационния документ за европейските зелени облигации, определен в приложение I към Регламента относно европейския стандарт за зелените облигации.

Емитентите, които решат да използват образците, следва да ги попълнят съгласно посоченото. Предоставената информация следва да отразява намеренията на емитентите въз основа на наличните данни към момента на емитирането на облигациите.

Независимо дали емитират облигации, предлагани на пазара като екологично устойчиви, или облигации, свързани с устойчивостта, всички емитенти, които използват образците, следва да посочат дали възнамеряват да използват външен проверител и образците за периодично разкриване на информация след емитирането, установени в съответния делегиран регламент.

([1]) Регламент (ЕС) 2023/2631 на Европейския парламент и на Съвета от 22 ноември 2023 г. относно европейските зелени облигации и незадължителното разкриване на информация за облигации, предлагани на пазара като екологично устойчиви, и за облигации, свързани с устойчивостта (ОВ L, 2023/2631, 30.11.2023 г., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj).

([2]) Регламент (ЕС) 2020/852 на Европейския парламент и на Съвета от 18 юни 2020 г. за създаване на рамка за улесняване на устойчивите инвестиции и за изменение на Регламент (ЕС) 2019/2088 (ОВ L 198, 22.6.2020 г., стр. 13,ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2020/852/oj).

([3]) Делегиран регламент (ЕС) 2025/753 на Комисията за допълнение на Регламент (ЕС) 2023/2631 на Европейския парламент и на Съвета чрез определяне на съдържанието, методиките и представянето на информацията, разкривана доброволно от емитентите на облигации, предлагани на пазара като екологично устойчиви, или на облигации, свързани с устойчивостта, в образците за периодично разкриване на информация след емитирането (ОВ L, 2025/753, 16.4.2025 г., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2025/753/oj).

Публикуване и формат

В съответствие с промените в Регламента за проспектите ([4]) емитентите, които решат да използват образците, следва да включат съответната незадължително разкривана информация в съответния проспект (в случаите, когато от тях се изисква да публикуват проспект съгласно Регламента за проспектите ([5])).

Емитентите на облигации, предлагани на пазара като екологично устойчиви, или на облигации, свързани с устойчивостта, които използват доброволните образци за разкриване на информация преди емитирането, следва да публикуват съответната разкривана информация на своите уебсайтове. Разкриваната информация следва да бъде на разположение безплатно поне 12 месеца след падежа на тези облигации. Тя трябва да включва всички изменения или поправки на информационния документ.

Информацията, разкривана преди емитирането, следва да бъде предоставяна, по избор на емитента, или на език, обичайно използван в сферата на международните финанси, или — когато облигациите се предлагат публично или са допуснати до търговия само в една държава членка, на език, приет от компетентния орган на тази държава членка; когато облигациите се предлагат публично или са допуснати до търговия в две или повече държави членки — на език, приет от компетентния орган на всяка една от тези държави членки.

В случаите, когато е публикуван проспект за облигациите съгласно Регламента за проспектите, информацията, която се съдържа в образците, определени в настоящото съобщение, следва да бъде предоставяна на езика или езиците, на които е изготвен проспектът.

Емитентите следва да могат да използват образците, включени в настоящото съобщение, от датата на публикуването му в *Официален вестник на Европейския съюз*.

([4]) Регламент (ЕС) 2024/2809 на Европейския парламент и на Съвета от 23 октомври 2024 г. за изменение на регламенти (ЕС) 2017/1129, (ЕС) № 596/2014 и (ЕС) № 600/2014 с цел повишаване на привлекателността на публичните капиталови пазари в Съюза за дружествата и улесняване на достъпа до капитал за малките и средните предприятия (ОВ L, 2024/2809, 14.11.2024 г., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2024/2809/oj).

([5]) Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 г. относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО (ОВ L 168, 30.6.2017 г., стр. 12, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2017/1129/oj).

Допълнение 1

ОБРАЗЕЦ ЗА РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ПРЕДИ ЕМИТИРАНЕТО (ИНФОРМАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ) ЗА ОБЛИГАЦИИ, ПРЕДЛАГАНИ НА ПАЗАРА КАТО ЕКОЛОГИЧНО УСТОЙЧИВИ

Настоящият документ и неговото съдържание не подлежат на одобрение или потвърждение от компетентен орган.

1. **Обща информация** ([1])

— [Дата на публикуване на информационния документ]

— [Юридическо наименование на емитента]

— [Когато е наличен, идентификационен код на правния субект (LEI) на емитента]

— [Адрес на уебсайта, където на инвеститорите се предоставя информация за контакт с емитента]

— [Когато е налично, наименование на облигацията(ите), определено от емитента]

— [Когато са налични, международните идентификационни номера (ISIN) на облигацията/облигациите]

— [Когато е известна, планираната дата или период на емитиране]

— [Когато е приложимо, наименование на компетентния орган, одобрил проспекта на облигацията/облигациите]

— [Сведение за това дали емитентът възнамерява да използва външен проверител на периодичното разкриване на информация след емитирането и, когато е приложимо, името на този външен проверител]

— [Сведение за това дали емитентът възнамерява да използва образците за доброволно периодично разкриване на информация след емитирането, установени в Делегиран регламент (ЕС) 2025/753].

2. **Екологична стратегия и обосновка**

Общ преглед

— [Информация за начина, по който облигацията/облигациите е/са допринесла(и) за по-общата екологична стратегия на емитента, включително екологичната(ите) цел(и), посочена(и) в член 9 от Регламент (ЕС) 2020/852 ([2]), която (или които) се преследва(т) с емитирането на облигацията/облигациите]

Връзка с ключовите показатели за резултатите, свързани с активите, оборота, капиталовите разходи и оперативните разходи

— [Доколкото е на разположение на емитента към момента на емитирането и когато емитентът има задължението да разкрива информация съгласно член 8 от Регламент (ЕС) 2020/852 — начинът, по който постъпленията от облигациите се очаква да допринесат за съобразеността на емитента с таксономията от гледна точка на оборота, капиталовите разходи и оперативните разходи]

Връзка към плановете за преход

— [Когато емитентът има задължение да публикува планове съгласно член 19а, параграф 2, буква а), точка iii) или, когато е приложимо, съгласно член 29а, параграф 2, буква а), точка iii) от Директива 2013/34/ЕС на Европейския парламент и на Съвета ([3]), или когато емитентът доброволно публикува планове за преход:

— начинът, по който постъпленията от облигациите се очаква да допринесат за финансирането и изпълнението на тези планове; и

— връзка към уебсайта, на който се публикуват тези планове.]

([1]) От датата на прилагане на делегираните регламенти за допълнение на Регламент (ЕС) 2024/2809, с които се определя изискването емитентите, използващи тези образци, да включат в проспекта съответната информация, съдържаща се в тях (когато са задължени да публикуват проспект), раздел 1 следва да бъде незадължителен за емитентите, задължени да публикуват такъв проспект, с изключение на последните две тирета.

([2]) Регламент (ЕС) 2020/852 на Европейския парламент и на Съвета от 18 юни 2020 г. за създаване на рамка за улесняване на устойчивите инвестиции и за изменение на Регламент (ЕС) 2019/2088 (ОВ L 198, 22.6.2020 г., стр. 13,ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2020/852/oj).

([3]) Директива 2013/34/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 26 юни 2013 г. относно годишните финансови отчети, консолидираните финансови отчети и свързаните доклади на някои видове предприятия и за изменение на Директива 2006/43/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и за отмяна на директиви 78/660/ЕИО и 83/349/ЕИО на Съвета (ОВ L 182, 29.6.2013 г., стр. 19, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2013/34/oj).

3. **Предвидено разпределение на постъпленията от облигациите**

[Информацията, посочена по-долу, следва да бъде предоставяна най-малкото на равнище икономическа дейност или в идеалния случай на равнището на проекта или групата проекти. Споразумения за поверителност, съображения, свързани с конкуренцията, или голям брой основни отговарящи на условията проекти, и подобни съображения могат да обосноват ограничаването на обема на предоставените подробни сведения.]

Предвидено разпределение за съобразени с таксономията икономически дейности

— [Дали емитентът разпределя постъпленията в съответствие с постепенния подход или към портфейл от активи и дали облигацията/облигациите [е/са] секюритизационна облигация/секюритизационни облигации]

— [Минималният дял на постъпленията от облигациите, които да се използват за екологично устойчиви дейности съгласно член 3 от Регламент (ЕС) 2020/852, в съответствие с методиката, която следва да се използва при периодичното разкриване на информация след емитирането: минимум [XX] % от постъпленията от облигациите]

— [Когато е известен, се посочва показател за дела на постъпленията от облигациите, които ще се използват за финансиране (в годината на емитиране или след годината на емитиране) и рефинансиране]

— [За всяка от икономическите дейности, към които се предвижда да бъдат разпределени постъпленията, информация за техните видове, сектори и съответните кодове по NACE — статистическата класификация на икономическите дейности, установена в Регламент (ЕО) № 1893/2006 на Европейския парламент и на Съвета ([4])]

— [Когато емитентът е публично образувание и постъпленията от облигациите се планира да бъдат разпределени за данъчни облекчения, субсидии, междинно потребление, текущи трансфери в рамките на сектор „Държавно управление“ или международно сътрудничество или други видове публични разходи, ясно описание на предвиденото разпределение за съобразените с таксономията икономически дейности и цели]

Процес и график за разпределение

— [Очакваният срок след емитирането на облигациите до пълното разпределение на постъпленията от облигациите]

— [Описание на процесите, чрез които емитентът ще определи по какъв начин проектите са съобразени, или не, с критериите за екологично устойчиви икономически дейности, посочени в член 3 от Регламент (ЕС) 2020/852 („изисквания по таксономията“)]

Изключения

— [Сведение[да/не] дали облигацията изключва разпределянето на постъпления за дейностите, посочени в член 12 от Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 на Комисията ([5]), като по избор се добави кратко описание/обяснение]

4. **Въздействие на постъпленията от облигациите върху околната среда**

— [Когато е налична, оценка на очакваните въздействия на постъпленията от облигацията(ите). Когато тази информация не е налична, трябва да бъде представена обосновка.]

Разкритата тук информация би могла да включва специфични показатели, като например избегнати емисии на парникови газове (tCO_2e), инсталирана мощност за енергия от възобновяеми източници (измерена в MW), намаляване на потреблението на енергия (MWh) и/или намаляване на енергийната интензивност (MWh за производствена единица), намаляване на водовземането (m^3) и/или намаляване на интензитета на потребление на водни ресурси (m^3 за единица производство), намаляване на генерираните отпадъци (метрични тонове) и намаляване на опасните и неопасните отпадъци (метрични тонове), намаляване на площта на засегнатата земя (ha) или на възстановена земята (ha) вследствие на въздействие върху биологичното разнообразие.

([4]) Регламент (ЕО) № 1893/2006 на Европейския парламент и на Съвета от 20 декември 2006 г. за установяване на статистическа класификация на икономическите дейности NACE Rev. 2 и за изменение на Регламент (ЕИО) № 3037/90 на Съвета, както и на някои ЕО регламенти относно специфичните статистически области (ОВ L 393, 30.12.2006 г., стр. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2006/1893/oj).

([5]) Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 на Комисията от 17 юли 2020 г. за допълнение на Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на минималните стандарти за бенчмарковете на ЕС за климатичен преход и бенчмарковете на ЕС, съответстващи на Парижкото споразумение (ОВ L 406, 3.12.2020 г., стр. 17, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2020/1818/oj).

5.	**Информация за докладването**
—	[Връзка към уебсайта на емитента]
—	[Когато е приложимо, връзка към съответните доклади на емитента, например консолидирания доклад за управлението или консолидирания доклад за устойчивостта съгласно Директива 2013/34/ЕС]
—	[Указание дали периодичното разкриване на информация след емитирането ще включва сведения относно разпределените суми за всеки отделен проект и очакваните въздействия върху околната среда]
6.	**Друга относима информация**

[При секюритизационна облигация позоваванията на емитента в настоящия документ се тълкуват като и, когато е целесъобразно, се заменят с позовавания на инициатора.]

Допълнение 2

ОБРАЗЕЦ ЗА РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ПРЕДИ ЕМИТИРАНЕТО (ИНФОРМАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ) ЗА ОБЛИГАЦИИ, СВЪРЗАНИ С УСТОЙЧИВОСТТА

Настоящият документ и неговото съдържание не подлежат на одобрение или потвърждение от компетентен орган.

1. **Обща информация** ([1])

— [Дата на публикуване на информационния документ]

— [Юридическо наименование на емитента]

— [Когато е наличен, идентификационен код на правния субект (LEI) на емитента]

— [Адрес на уебсайта, където на инвеститорите се предоставя информация за контакт с емитента]

— [Когато е налично, наименование на облигацията(ите), определено от емитента]

— [Когато са налични, международните идентификационни номера (ISIN) на облигацията/облигациите]

— [Когато е известна, планираната дата или период на емитиране]

— [Когато е приложимо, наименование на компетентния орган, одобрил проспекта/проспектите за облигацията/облигациите]

— [Сведение за това дали емитентът възнамерява да използва външен проверител на периодичното разкриване на информация след емитиранетои, когато е приложимо, името на този външен проверител]

— [Сведение дали емитентът възнамерява да използва образците за доброволно периодично разкриване на информация след емитирането, установени в Делегиран регламент (ЕС) 2025/753.

2. **Екологична стратегия и обосновка**

— [Важни характеристики на облигацията]

— [Описание на обосновката и равнището на амбиция по отношение на облигацията]

— Описание на съществеността и методиката за изчисление на ключовите показатели за резултатите и свързаните с тях цели за постигане на устойчивост, определени от емитента]

— [Сведение дали тези ключови показатели за резултатите са предмет на външен преглед/вътрешен екологичен одит или друго вторично становище и, когато е приложимо, името на субекта, който отговаря за този преглед или становище]

— [Когато е приложимо, начинът, по който облигацията е свързана със съобразеността с таксономията от гледна точка на оборота, капиталовите разходи и оперативните разходи чрез прилагането на Делегиран регламент (ЕС) 2021/2178 на Комисията ([2])]

— [Описание на структурата на облигациите, включително механизъм за корекция на купона]

Общ преглед

— [Информация за начина, по който облигацията/облигациите е/са допринесла(и) за по-общата екологична стратегия на емитента, включително екологичната(ите) цел(и), посочена(и) в член 9 от Регламент (ЕС) 2020/852, която (или които) се преследва(т) с емитирането на облигацията/облигациите]

Връзка към плановете за преход

— [Когато емитентът има задължение да публикува планове съгласно член 19а, параграф 2, буква а), точка iii) или, когато е приложимо, съгласно член 29а, параграф 2, буква а), точка iii) от Директива 2013/34/ЕС на Европейския парламент и на Съвета, или когато емитентът доброволно публикува планове за преход:

— начинът, по който постъпленията от облигациите се очаква да допринесат за финансирането и изпълнението на тези планове; и

— връзка към уебсайта, на който се публикуват тези планове.]

([1]) От датата на прилагане на делегираните регламенти за допълнение на Регламент (ЕС) 2024/2809, с които се определя изискването емитентите, използващи тези образци, да включат в проспекта съответната информация, съдържаща се в тях (когато са задължени да публикуват проспект), раздел 1 следва да бъде незадължителен за емитентите, задължени да публикуват такъв проспект, с изключение на последните две тирета.

([2]) Делегиран регламент (ЕС) 2021/2178 на Комисията от 6 юли 2021 г. за допълнение на Регламент (ЕС) 2020/852 на Европейския парламент и на Съвета чрез определяне на съдържанието и представянето на информацията, която трябва да бъде оповестявана от предприятията, обхванати от член 19а или 29а от Директива 2013/34/ЕС, по отношение на екологично устойчивите икономически дейности, и чрез определяне на методиката за изпълнение на това задължение за оповестяване (ОВ L 443, 10.12.2021 г., стр. 9, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2021/2178/oj).

3.	**Информация за докладването**
—	[Връзка към уебсайта на емитента]
—	[Когато е приложимо, връзка към съответните доклади на емитента, например консолидирания доклад за управлението или консолидирания доклад за устойчивостта съгласно Директива 2013/34/ЕС]
4.	**Друга относима информация**