C/2025/2277

25.7.2025

KOMISJONI TEATIS,

millega kehtestatakse keskkonnakestlikena turustatavate võlakirjade ja kestlikkusega seotud võlakirjade emitentidele suunised emiteerimiseelse avalikustamise mallide kohta

(C/2025/2277)

Sissejuhatus

ELi kliimaneutraalseks muutmine 2050. aastaks nõuab märkimisväärseid avaliku ja erasektori investeeringuid. Rohevõlakirjadel on selle ülemineku rahastamisel oluline roll: need võimaldavad avalikul sektoril ning äriühingutest ja finantssektori emitentidel hankida rahalisi vahendeid, mida nad vajavad oma tegevuse kestlikumaks muutmiseks. Nende jõupingutuste toetamiseks on EL loonud Euroopa rohevõlakirjade standardi ([1]). See uus vabatahtlik vahend pakub nn kuldstandardit emitentidele, kes soovivad näidata oma pühendumust ELi taksonoomiale ([2]) ja vähese CO_2 heitega tulevikule. Euroopa rohevõlakirjade standard täiendab selliste instrumentide suhtes juba kehtivaid standardeid, et suurendada läbipaistvust, hajutada investorite kartusi ja suurendada turul üldist ambitsioonikust.

ELi jõupingutused sellega aga ei piirdu. Määruses, millega luuakse Euroopa rohevõlakirjade standard, rõhutatakse, kui oluline on pakkuda emitentidele lisavahendeid. Selles nõutakse, et Euroopa Komisjon töötaks välja vabatahtlikud mallid keskkonnakestlikena turustatavate võlakirjade ja kestlikkusega seotud võlakirjade emiteerimiseelse ja -järgse avalikustamise jaoks. Praegu puudub ametlik standardvorm, mis võimaldaks emitentidel näidata, kuidas nad jaotavad sellistest võlakirjadest saadud tulu taksonoomiaga kooskõlas olevatele tegevustele. Uued vabatahtlikud mallid on koostatud selle lünga täitmiseks: need võimaldavad standarditud avalikustamist emitentide jaoks, kes soovivad taksonoomiat vähemalt mingil määral kasutada, ning toetavad investoreid, kes otsivad lihtsat ja usaldusväärset juurdepääsu sellisele teabele. Sel viisil aitavad need mallid kaasa Euroopa Komisjoni strateegiale vähendada halduskoormust ja nõuete täitmisega seotud kulusid, mis on tingitud ühtlustatud struktureeritud avalikustamisviiside puudumisest. Seega võivad mallid mängida olulist rolli turu standardimise ja ambitsioonide edasisel edendamisel, aidata võidelda rohepesu vastu, suurendada usaldust ja edendada rohevõlakirjade kasutamist, vältides samal ajal emitentide ülekoormamise ohtu, kuna avalikustamine on vabatahtlik.

Käesolevas teatises esitatakse mittesiduvad suunised emiteerimiseelse avalikustamise kohta (mida nimetatakse ka teabeleheks), mida keskkonnakestlikena turustatavate võlakirjade või kestlikkusega seotud võlakirjade emitendid võivad kasutada ja avaldada koos muude nende võlakirjadega seotud dokumentidega. Mallid on esitatud käesoleva teatise liidetes. Perioodilise emiteerimisjärgse avalikustamise vabatahtlikud mallid kehtestatakse eraldi komisjoni delegeeritud määrusega (EL) 2025/753 ([3]).

Sisu

Selleks et tagada kooskõla Euroopa rohevõlakirjade standardiga, tuginevad käesolevad suunised ja selliste võlakirjade emiteerimiseelse avalikustamise mallid Euroopa rohevõlakirjade teabelehe malli asjakohastele jagudele, mis on esitatud Euroopa rohevõlakirjade standardi määruse I lisas.

Emitendid, kes otsustavad malle kasutada, peaksid need täitma nii, nagu märgitud. Esitatav teave peaks kajastama emitentide kavatsust, tuginedes võlakirjade emiteerimise ajal kättesaadavatele andmetele.

Olenemata sellest, kas nad emiteerivad keskkonnakestlikena turustatavaid võlakirju või kestlikkusega seotud võlakirju, peaksid kõik malle kasutavad emitendid märkima, kas nad kavatsevad kasutada välist hindajat ning vastava delegeeritud määrusega kehtestatud perioodilise emiteerimisjärgse avalikustamise malle.

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

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

([3]) Komisjoni delegeeritud määruse (EL) 2025/753, millega täiendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrust (EL) 2023/2631, kehtestades sellise teabe sisu, metoodika ja esitusviisi, mille keskkonnakestlikena turustatavate võlakirjade või kestlikkusega seotud võlakirjade emitendid võivad vabatahtlikult avalikustada perioodilise emiteerimisjärgse avalikustamise mallides (ELT L, 2025/753, 16.4.2025, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2025/753/oj).

Avaldamine ja vorming

Kooskõlas prospektimääruse muudatustega ([4]) peaksid emitendid, kes otsustavad malle kasutada, lisama asjakohasesse prospekti vabatahtliku teabe (kui nad on kohustatud prospektimääruse ([5]) kohaselt prospekti välja andma).

Keskkonnakestlikena turustatavate võlakirjade või kestlikkusega seotud võlakirjade emitendid, kes kasutavad emiteerimiseelse avalikustamise vabatahtlikke malle, peaksid avaldama selle teabe oma veebisaidil. Avalikustatav teave peaks olema tasuta kättesaadav vähemalt 12 kuu möödumiseni kõnealuste võlakirjade tähtajast. Teave peaks sisaldama teabelehe mis tahes muudatusi või parandusi.

Emiteerimiseelses avalikustamises sisalduv teave tuleks emitendi valikul esitada kas rahvusvahelises rahanduses üldkasutatavas keeles või juhul, kui võlakirju pakutakse avalikult või need on võetud kauplemisele ainult ühes liikmesriigis, selle liikmesriigi pädeva asutuse aktsepteeritavas keeles; kui võlakirju pakutakse avalikkusele või need on võetud kauplemisele kahes või enamas liikmesriigis, nende liikmesriikide pädevate asutuste aktsepteeritavas keeles.

Kui võlakirjade kohta on prospektimääruse kohaselt avaldatud prospekt, tuleks käesolevas teatises esitatud mallides sisalduv teave esitada prospekti keel(t)es.

Emitentidel peaks olema võimalik kasutada käesolevas teatises esitatud malle alates teatise *Euroopa Liidu Teatajas* avaldamise kuupäevast.

([4]) Euroopa Parlamendi ja nõukogu 23. oktoobri 2024. aasta määrus (EL) 2024/2809, millega muudetakse määrusi (EL) 2017/1129, (EL) nr 596/2014 ja (EL) nr 600/2014, et muuta liidu avalikud kapitaliturud äriühingute jaoks atraktiivsemaks ning hõlbustada väikeste ja keskmise suurusega ettevõtjate juurdepääsu kapitalile (ELT L, 2024/2809, 14.11.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2024/2809/oj).

([5]) Euroopa Parlamendi ja nõukogu 14. juuni 2017. aasta määrus (EL) 2017/1129, mis käsitleb väärtpaberite avalikul pakkumisel või reguleeritud turul kauplemisele võtmisel avaldatavat prospekti ning millega tunnistatakse kehtetuks direktiiv 2003/71/EÜ (ELT L 168, 30.6.2017, lk 12, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2017/1129/oj).

1. liide

KESKKONNAKESTLIKENA TURUSTATAVATE VÕLAKIRJADE EMITEERIMISEELSE AVALIKUSTAMISE MALL (TEABELEHT)

Käesolev dokument ega selle sisu ei kuulu ühegi pädeva asutuse poolt heakskiitmisele ega kinnitamisele.

1. **Üldine teave** ([1])

— [Teabelehe avaldamise kuupäev]

— [Emitendi juriidiline nimi]

— [Kui see on olemas, emitendi juriidilise isiku tunnus (LEI)]

— [Selle veebisaidi aadress, millelt investorid leiavad emitendi kontaktandmed]

— [Kui see on olemas, siis nimi, mille emitent on võlakirja(de)le andnud]

— [Kui see on olemas, siis võlakirja(de) rahvusvaheline väärtpaberite identifitseerimisnumber (ISIN kood)]

— [Kui see on teada, siis kavandatav emiteerimiskuupäev või -periood]

— [Kui see on asjakohane, siis võlakirjaprospekti kinnitanud pädeva asutuse nimi]

— [Avaldus selle kohta, kas emitent kavatseb perioodilise emiteerimisjärgse avalikustamise jaoks kasutada välist hindajat ja asjakohasel juhul selle välise hindaja nimi]

— [Avaldus selle kohta, kas emitent kavatseb kasutada delegeeritud määrusega (EL) 2025/753 kehtestatud perioodilise emiteerimisjärgse avalikustamise vabatahtlikke malle]

2. **Keskkonnastrateegia ja põhjendused**

Ülevaade

— [Teave selle kohta, kuidas võlakiri (võlakirjad) eeldatavasti aitab (aitavad) täita emitendi laiemat keskkonnastrateegiat, sealhulgas määruse (EL) 2020/852 ([2]) artiklis 9 osutatud keskkonnaeesmärkidega, mida võlakirja(de) abil püütakse saavutada]

Seos varade, käibe, kapitalikulude ja tegevuskulude peamiste tulemusnäitajatega

— [Kui see teave on emitendile emiteerimise ajal kättesaadav ja kui emitent on kohustatud avalikustama teabe vastavalt määruse (EL) 2020/852 artiklile 8, siis kuidas võlakirjadest saadud tulu peaks andma panuse emitendi taksonoomiaga kooskõlas olevasse käibesse, kapitalikuludesse ja tegevuskuludesse]

Seos üleminekukavadega

— [Kui emitent on kohustatud avaldama kavad vastavalt Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2013/34/EL ([3]) artikli 19a lõike 2 punkti a alapunktile iii, või kui see on kohaldatav, artikli 29a lõike 2 punkti a alapunktile iii, või kui emitent avaldab vabatahtlikult üleminekukavad:

— viis, kuidas on võlakirjadest saadud tulu kavas kasutada kõnealuste kavade rahastamiseks ja elluviimiseks, ning

— link veebisaidile, kus kõnealused kavad on avaldatud.]

([1]) Alates kuupäevast, mil hakatakse kohaldama delegeeritud määrusi, millega täiendatakse määrust (EL) 2024/2809, täpsustades nõuet, et neid malle kasutavad emitendid peavad lisama prospektis sisalduva asjakohase teabe (kui nad on kohustatud prospekti esitama), peaks 1. jagu, v.a kaks viimast taanet, olema vabatahtlik emitentidele, kellelt nõutakse sellise prospekti avaldamist.

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

([3]) Euroopa Parlamendi ja nõukogu 26. juuni 2013. aasta direktiiv 2013/34/EL teatavat liiki ettevõtjate aruandeaasta finantsaruannete, konsolideeritud finantsaruannete ja nendega seotud aruannete kohta ja millega muudetakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2006/43/EÜ ning tunnistatakse kehtetuks nõukogu direktiivid 78/660/EMÜ ja 83/349/EMÜ (ELT L 182, 29.6.2013, lk 19, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2013/34/oj).

3. **Kuidas on võlakirjadest saadavat tulu kavas jaotada**

[Allpool loetletud teave tuleks esitada vähemalt majandustegevuse tasandil ja ideaalis projekti või projektirühma tasandil. Konfidentsiaalsuskokkulepped, konkurentsikaalutlused või aluseks olevate kvalifitseeruvate projektide suur arv ja muud sarnased kaalutlused võivad õigustada kättesaadavaks tehtud teabe üksikasjalikkuse piiramist.]

Kavandatav jaotamine taksonoomiaga kooskõlas olevaks majandustegevuseks

— [Kas emitent kavatseb jaotada tulu järk-järgult või varade portfelli ning kas võlakiri/võlakirjad on väärtpaberistamise võlakiri/võlakirjad]

— [Võlakirjadest saadud tulu minimaalne osakaal, mida kasutatakse määruse (EL) 2020/852 artikli 3 kohastes keskkonnakestlikes tegevustes, vastavalt perioodilises emiteerimisjärgses avalikustamises kasutatavale metoodikale: vähemalt [XX] % võlakirjadest saadud tulust]

— [Võimaluse korral teave selle kohta, kui suurt osa võlakirjadest saadud tulust kasutatakse rahastamiseks (emiteerimisaastal või pärast emiteerimisaastat) ja refinantseerimiseks]

— [Iga majandustegevuse puhul, milleks tulu on kavas jaotada, teave majandustegevuse liigi, sektori ja NACE koodi kohta kooskõlas Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrusega (EÜ) nr 1893/2006 ([4]) kehtestatud majanduse tegevusalade statistilise klassifikaatoriga]

— [Kui emitent on riik ja võlakirjadest saadud tulu kavatsetakse kasutada maksusoodustusteks, subsiidiumideks, vahetarbimiseks või valitsemissektorisisesteks jooksvateks siireteks valitsuse või rahvusvahelise koostöö raames või muudeks avaliku sektori kulutusteks, siis taksonoomiaga kooskõlas oleva majandustegevuse ja eesmärkide jaoks kavandatud jaotuse selge kirjeldus]

Protsess ja tulu jaotamise ajakava

— [Eeldatav aeg võlakirjade emiteerimisest kuni võlakirjadest saadud tulu täieliku jaotamiseni]

— [Selle protsessi kirjeldus, mille kohaselt emitent teeb kindlaks, kuidas projektid on või ei ole kooskõlas määruse (EL) 2020/852 artiklis 3 sätestatud keskkonnasäästliku majandustegevuse kriteeriumidega (edaspidi „taksonoomianõuded“)]

Kohaldamisalast välistamine

— [Avaldus [jah/ei], kas võlakiri välistab tulu jaotamise komisjoni delegeeritud määruse (EL) 2020/1818 ([5]) artiklis 12 osutatud tegevusteks, mida võib täiendada lühike kirjeldus/selgitus]

4. **Võlakirjadest saadud tulu keskkonnamõju**

— [Võimaluse korral hinnang võlakirja(de)st saadava tulu eeldatavale keskkonnamõjule. Sellise teabe puudumist tuleb põhjendada.]

Siin avaldatud teave võib sisaldada konkreetseid parameetreid, nagu välditud kasvuhoonegaaside heide (tCO2e), paigaldatud taastuvenergia tootmisvõimsus (MW), energiatarbimise vähenemine (MWh) ja/või energiamahukuse vähenemine (MWh tootmisühiku kohta), veevõtu vähenemine (m^3) ja/või veemahukuse vähenemine (m^3 tootmisühiku kohta); tekitatud jäätmete vähenemine (tonnides) ning ohtlike ja tavajäätmete vähenemine (tonnides), mõjutatud maa pindala vähenemine (ha) või taastatud maa suurus (ha) seoses bioloogilise mitmekesisuse mõjuga.

([4]) Euroopa Parlamendi ja nõukogu 20. detsembri 2006. aasta määrus (EÜ) nr 1893/2006, millega kehtestatakse majanduse tegevusalade statistiline klassifikaator NACE Revision 2 ning muudetakse nõukogu määrust (EMÜ) nr 3037/90 ja teatavaid EÜ määrusi, mis käsitlevad konkreetseid statistikavaldkondi (ELT L 393, 30.12.2006, lk 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2006/1893/oj).

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

5. **Teave aruandluse kohta** — [Link emitendi veebisaidile] — [Kui see on kohaldatav, siis link emitendi asjakohastele aruannetele, näiteks konsolideeritud juhtimisaruandele või konsolideeritud kestlikkusaruandele vastavalt direktiivile 2013/34/EL] — [Teave selle kohta, kas perioodiline emiteerimisjärgne avalikustamine hõlmab teavet kasutatud summade ning eeldatava keskkonnamõju kohta esitatud projektide kaupa]
6. **Muu asjakohane teave**

[Väärtpaberistamisvõlakirja puhul tõlgendatakse käesolevas dokumendis kasutatud nimetust „emitent“ „väärtpaberistamise tehingu algatajana“ ja asjakohasel juhul asendatakse see nimetusega „väärtpaberistamise tehingu algataja“.]

2. Liide

KESTLIKKUSEGA SEOTUD VÕLAKIRJADE EMITEERIMISEELSE AVALIKUSTAMISE MALL (TEABELEHT)

Käesolev dokument ega selle sisu ei kuulu ühegi pädeva asutuse poolt heakskiitmisele ega kinnitamisele.

1. **Üldine teave** ([1])

— [Teabelehe avaldamise kuupäev]

— [Emitendi juriidiline nimi]

— [Kui see on olemas, emitendi juriidilise isiku tunnus (LEI)]

— [Selle veebisaidi aadress, millelt investorid leiavad emitendi kontaktandmed]

— [Kui see on olemas, siis nimi, mille emitent on võlakirja(de)le andnud]

— [Kui see on olemas, siis võlakirja(de) rahvusvaheline väärtpaberite identifitseerimisnumber (ISIN kood)]

— [Kui see on teada, siis kavandatav emiteerimiskuupäev või -periood]

— [Kui see on asjakohane, siis võlakirjaprospekti kinnitanud pädeva asutuse nimi]

— [Avaldus selle kohta, kas emitent kavatseb perioodilise emiteerimisjärgse avalikustamise jaoks kasutada välist hindajat ja asjakohasel juhul selle välise hindaja nimi]

— [Avaldus selle kohta, kas emitent kavatseb kasutada delegeeritud määrusega (EL) 2025/753 kehtestatud perioodilise emiteerimisjärgse avalikustamise vabatahtlikke malle]

2. **Keskkonnastrateegia ja põhjendused**

— [Võlakirja olulised omadused]

— [Võlakirja põhjenduste ja ambitsioonitaseme kirjeldus]

— [Peamiste tulemusnäitajate olulisuse ja arvutusmetoodika kirjeldus ja emitendi seatud seonduvad kestlikkusalased tulemuseesmärgid]

— [Avaldus selle kohta, kas nende peamiste tulemusnäitajate suhtes kohaldatakse välishindamist/keskkonnaauditit või muud teist arvamust, ning asjakohasel juhul läbivaatamise või arvamuse eest vastutava üksuse nimi]

— [Asjakohasel juhul viis, kuidas võlakiri on seotud emitendi taksonoomiaga kooskõlas oleva käibe, kapitalikulude ja tegevuskuludega, kohaldades komisjoni delegeeritud

— määrust (EL) 2021/2178 ([2])]
— [Võlakirjade struktuuri kirjeldus, sealhulgas kupongimaksete korrigeerimise mehhanism]

Ülevaade

— [Teave selle kohta, kuidas võlakiri (-kirjad) eeldatavasti aitab (aitavad) täita emitendi laiemat keskkonnastrateegiat, sealhulgas määruse (EL) 2020/852 artiklis 9 osutatud keskkonnaeesmärkidega, mida võlakirja(de) abil püütakse saavutada]

Seos üleminekukavadega

— [Kui emitent on kohustatud avaldama kavad vastavalt Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2013/34/EL artikli 19a lõike 2 punkti a alapunktile iii, või kui see on kohaldatav, artikli 29a lõike 2 punkti a alapunktile iii, või kui emitent avaldab vabatahtlikult üleminekukavad:

— viis, kuidas on võlakirjadest saadud tulu kavas kasutada kõnealuste kavade rahastamiseks ja elluviimiseks, ning

— link veebisaidile, kus kõnealused kavad on avaldatud.]

([1]) Alates kuupäevast, mil hakatakse kohaldama delegeeritud määrusi, millega täiendatakse määrust (EL) 2024/2809, täpsustades nõuet, et neid malle kasutavad emitendid peavad lisama prospektis sisalduva asjakohase teabe (kui nad on kohustatud prospekti esitama), peaks 1. jagu, v.a kaks viimast taanet, olema vabatahtlik emitentidele, kellelt nõutakse sellise prospekti avaldamist.

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

3. **Teave aruandluse kohta** — [Link emitendi veebisaidile] — [Kui see on kohaldatav, siis link emitendi asjakohastele aruannetele, näiteks konsolideeritud juhtimisaruandele või konsolideeritud kestlikkusaruandele vastavalt direktiivile 2013/34/EL]
4. **Muu asjakohane teave**