Publicatieblad
van de Europese Unie

NL
C-serie

C/2025/2277

25.7.2025

MEDEDELING VAN DE COMMISSIE

tot vaststelling van richtsnoeren voor templates betreffende informatieverschaffing vóór uitgifte voor uitgevende instellingen van als ecologisch duurzame obligaties op de markt gebrachte obligaties of van aan duurzaamheid gekoppelde obligaties

(C/2025/2277)

Inleiding

Om de EU tegen 2050 klimaatneutraal te maken, zullen aanzienlijke investeringen nodig zijn, zowel van publieke als van private partijen. Groene obligaties spelen een belangrijke rol bij het financieren van deze transitie, omdat uitgevende instellingen uit de publieke sector, maar ook uit het bedrijfsleven en de financiële sectoren, hiermee de financiering kunnen ophalen die zij nodig hebben om hun activiteiten te verduurzamen. Om deze inspanningen te ondersteunen, heeft de EU de Europese norm voor groene obligaties (European Green Bond Standard) gecreëerd ([1]). Dit nieuwe vrijwillige instrument is een "gouden standaard" voor uitgevende instellingen die blijk willen geven van hun engagement voor de EU-taxonomie ([2]) en een koolfstofarme toekomst. De Europese norm voor groene obligaties is een aanvulling van bestaande normen voor dit soort instrumenten en is bedoeld om de transparantie te vergroten, beleggers zekerheid te bieden en meer algemeen het ambitieniveau op de markt te verhogen.

Toch houden de inspanningen van de EU hier niet op. De verordening tot vaststelling van de Europese norm voor groene obligaties beklemtoont hoe belangrijk het is om uitgevende instellingen aanvullende instrumenten aan te reiken. Zij vraagt de Europese Commissie om voor als ecologisch duurzaam op de markt gebrachte obligaties en aan duurzaamheid gekoppelde obligaties vrijwillige templates uit te werken voor informatieverschaffing vóór en na uitgifte (pre- en post-issuance). Momenteel bestaat er geen officieel gestandaardiseerd format waarmee uitgevende instellingen kunnen aantonen hoe zij de opbrengsten van die obligaties toewijzen aan activiteiten die op de taxonomie zijn afgestemd. De nieuwe vrijwillige templates moeten deze leemte opvullen doordat zij gestandaardiseerde informatieverschaffing mogelijk maken voor uitgevende instellingen die ten minste in bepaalde mate van de taxonomie gebruik willen maken, en moet beleggers helpen die op zoek zijn naar gemakkelijke en betrouwbare toegang tot dit soort informatie. Op die manier dragen de templates bij aan de strategie van de Europese Commissie voor het verminderen van de regeldruk en compliancekosten die vandaag spelen doordat het ontbreekt aan geharmoniseerde gestructureerde informatieverschaffing. De templates kunnen dus een belangrijke rol spelen bij het verder aanjagen van de standaardisering en ambitie in de markt, doordat zij helpen greenwashing tegen te gaan, vertrouwen op te bouwen en het gebruik van groene obligaties te stimuleren, terwijl dankzij het vrijwillige karakter van de informatieverschaffing toch wordt vermeden dat te zware lasten drukken op uitgevende instellingen.

Deze mededeling bevat niet-bindende richtsnoeren voor informatieverstrekking vóór uitgifte (ook wel factsheets genoemd) die instellingen die als ecologische duurzaam op de markt gebrachte obligaties of aan duurzaamheid gekoppelde obligaties uitgeven, kunnen gebruiken en publiceren samen met hun andere documentatie over die obligaties. De templates zijn te vinden in de bijlagen bij deze mededeling. Vrijwillige templates voor periodieke informatieverschaffing na uitgifte worden vastgesteld in een aparte Gedelegeerde Verordening (EU) 2025/753 van de Commissie ([3]).

Inhoud

Ten behoeve van de coherentie met de Europese norm voor groene obligaties wordt voor dit soort obligaties in deze richtsnoeren en de templates voor openbaarmakingen vóór uitgifte voortgebouwd op de betrokken afdelingen van de template voor de in bijlage I bij de verordening betreffende de Europese norm voor groene obligaties vastgestelde factsheet voor Europese groene obligaties.

Uitgevende instellingen die beslissen om deze templates te gebruiken, moeten deze invullen zoals aangegeven. De verstrekte informatie moet het voornemen van de uitgevende instellingen weerspiegelen zoals dat blijkt uit de op het tijdstip van de uitgifte van de obligatie beschikbare data.

Alle uitgevende instellingen die van de templates gebruikmaken, moeten, of zij nu als ecologische duurzaam op de markt gebrachte obligaties uitgeven of aan duurzaamheid gekoppelde obligaties, aangeven of zij voornemens zijn een beroep te doen op een externe toetsingsinstantie en gebruik te maken van de templates voor openbaarmakingen na uitgifte die in de desbetreffende gedelegeerde verordening zijn vastgesteld.

([1]) Verordening (EU) 2023/2631 van het Europees Parlement en de Raad van 22 november 2023 betreffende Europese groene obligaties en optionele openbaarmakingen voor obligaties die als ecologisch duurzame obligaties op de markt worden gebracht en voor aan duurzaamheid gekoppelde obligaties (PB L, 2023/2631, 30.11.2023, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj).

([2]) Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088 (PB L 198 van 22.6.2020, blz. 13, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2020/852/oj).

([3]) Gedelegeerde Verordening (EU) 2025/753 van de Commissie tot aanvulling van Verordening (EU) 2023/2631 van het Europees Parlement en de Raad door het vaststellen van de inhoud, methoden en presentatie van de door als ecologisch duurzaam op de markt gebrachte obligaties of aan duurzaamheid gekoppelde obligaties uitgevende instellingen in de templates voor periodieke openbaarmakingen na uitgifte vrijwillig openbaar te maken informatie (PB L, 2025/753, 16.4.2025, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2025/753/oj).

Publicatie en format

In lijn met de wijzigingen van de prospectusverordening ([4]) moeten uitgevende instellingen die beslissen van de templates gebruik te maken, ook de nodige optionele openbaarmakingen in het betrokken prospectus opnemen (in de gevallen waarin zij op grond van de prospectusverordening ([5]) verplicht zijn een prospectus uit te geven).

Instellingen die als ecologische duurzaam op de markt gebrachte obligaties of aan duurzaamheid gekoppelde obligaties uitgeven en gebruikmaken van de vrijwillige templates voor openbaarmakingen vóór uitgifte, moeten deze openbaarmakingen op hun websites publiceren. Deze openbaarmakingen moeten – kosteloos – beschikbaar zijn totdat ten minste twaalf maanden zijn verstreken na de vervaldatum van die obligaties. De wijzigingen of correcties van de factsheet moeten daarin opgenomen zijn.

De informatie in de openbaarmakingen moet, naar de keuze van de uitgevende instelling, worden verschaft in een taal die gangbaar is in de internationale financiële wereld of, wanneer de obligaties in slechts één lidstaat aan het publiek worden aangeboden of tot de handel worden toegelaten, in een door de bevoegde autoriteit van die lidstaat aanvaarde taal. Wanneer de obligaties in twee of meer lidstaten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel worden toegelaten, moet dat gebeuren in een taal die door de bevoegde autoriteit van elk van die lidstaten wordt aanvaard.

In de gevallen waarin voor de obligaties krachtens de prospectusverordening een prospectus is gepubliceerd, wordt de in deze mededeling beschreven informatie in de templates verstrekt in de taal of talen van dat prospectus.

Uitgevende instellingen moeten in staat zijn de templates uit deze mededeling te gebruiken vanaf de datum van de bekendmaking ervan in het *Publicatieblad van de Europese Unie*.

([4]) Verordening (EU) 2024/2809 van het Europees Parlement en de Raad van 23 oktober 2024 tot wijziging van de Verordeningen (EU) 2017/1129, (EU) nr. 596/2014 en (EU) nr. 600/2014 om publieke kapitaalmarkten in de Unie aantrekkelijker te maken voor ondernemingen en de toegang tot kapitaal voor kleine en middelgrote ondernemingen (mkb-ondernemingen) te vergemakkelijken (PB L, 2024/2809, 14.11.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2024/2809/oj).

([5]) Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereglementeerde markt worden toegelaten en tot intrekking van Richtlijn 2003/71/EG (PB L 168 van 30.6.2017, blz. 12, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2017/1129/oj).

Aanhangsel 1

TEMPLATE VOOR OPENBAARMAKINGEN VÓÓR UITGIFTE (FACTSHEET) VOOR ALS ECOLOGISCH DUURZAAM OP DE MARKT GEBRACHTE OBLIGATIES

Dit document en de inhoud ervan hoeven niet te worden goedgekeurd of onderschreven door een bevoegde autoriteit.

1. **Algemene informatie** ([1])

— [Datum van publicatie van de factsheet]

— [De officiële naam van de uitgevende instelling]

— [Indien beschikbaar, de identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) van de uitgevende instelling]

— [Het adres van de website waar beleggers informatie vinden over hoe contact op te nemen met de uitgevende instelling.]

— [Indien beschikbaar, de door de uitgevende instelling toegewezen naam van de obligatie(s)]

— [Indien beschikbaar, het internationaal effectenidentificatienummer (ISIN) van de obligatie(s)]

— [Indien beschikbaar, de geplande datum of periode van uitgifte]

— [Indien toepasselijk, de naam van de bevoegde autoriteit die het (de) obligatieprospectus(sen) heeft goedgekeurd.]

— [Een verklaring over de vraag of de uitgevende instelling voornemens is voor periodieke openbaarmakingen na uitgifte een beroep te doen op een externe toetsingsinstantie en, in voorkomend geval, de naam van die externe toetsingsinstantie.]

— [Een verklaring over de vraag of de uitgevende instelling voornemens is gebruik te maken van de bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2025/753 vastgestelde vrijwillige templates voor periodieke openbaarmakingen na uitgifte.]

2. **Milieustrategie en motivering**

Overzicht

— [Informatie over de wijze waarop de obligatie(s) naar verwachting zal (zullen) bijdragen aan de bredere milieustrategie van de uitgevende instelling, inclusief de milieudoelstelling(en) bedoeld in artikel 9 van Verordening (EU) 2020/852 ([2]) die met de obligatie(s) worden nagestreefd.]

Verband met de kritieke prestatie-indicatoren (KPI's) voor activa, omzet, CapEx en OpEx

— [Voor zover op het tijdstip van de uitgifte voor de uitgevende instelling beschikbaar en wanneer de uitgevende instelling verplicht is informatie openbaar te maken op grond van artikel 8 van Verordening (EU) 2020/852: de wijze waarop obligatieopbrengsten naar verwachting zullen bijdragen aan de op de taxonomie afgestemde omzet, kapitaaluitgaven en operationele uitgaven van de uitgevende instelling.]

Link naar de transitieplannen

— [Wanneer de uitgevende instelling op grond van artikel 19 bis, lid 2, punt a), iii), of, waar toepasselijk, artikel 29 bis, lid 2, punt a), iii), van Richtlijn 2013/34/EU van het Europees Parlement en de Raad ([3]) verplicht is transitieplannen te publiceren, of wanneer de uitgevende instelling vrijwillig transitieplannen publiceert:

— de wijze waarop obligatieopbrengsten naar verwachting zullen bijdragen aan de financiering en uitvoering van die plannen; en

— een link naar de website waar die plannen zijn gepubliceerd.]

([1]) Per de datum van toepassing van de gedelegeerde verordeningen tot aanvulling van Verordening (EU) 2024/2809 tot nadere invulling van de verplichting voor van deze templates gebruikmakende uitgevende instellingen om relevante informatie uit het prospectus daarin op te nemen (wanneer zij verplicht zijn een prospectus uit te geven), is afdeling 1 optioneel voor uitgevende instellingen die dit soort prospectus moeten publiceren, met uitzondering van de laatste twee streepjes.

([2]) Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088 (PB L 198 van 22.6.2020, blz. 13, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2020/852/oj).

([3]) Richtlijn 2013/34/EU van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende de jaarlijkse financiële overzichten, geconsolideerde financiële overzichten en aanverwante verslagen van bepaalde ondernemingsvormen, tot wijziging van Richtlijn 2006/43/EG van het Europees Parlement en de Raad en tot intrekking van Richtlijnen 78/660/EEG en 83/349/EEG van de Raad (PB L 182 van 29.6.2013, blz. 19, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2013/34/oj).

3. **Beoogde toewijzing van de opbrengsten van de obligatie**

[De onderstaande informatie moet ten minste op het niveau van de economische activiteit worden verstrekt, en idealiter op het niveau van het project of de groep van projecten. Vertrouwelijkheidsovereenkomsten, concurrentieoverwegingen of een groot aantal onderliggende in aanmerking komende projecten en soortgelijke overwegingen kunnen een beperking rechtvaardigen van de hoeveelheid details die beschikbaar wordt gesteld.]

Voorgenomen toewijzing aan op de taxonomie afgestemde economische activiteiten

— [Of de uitgevende instelling voornemens is opbrengsten toe te wijzen volgens een geleidelijke benadering of aan een portefeuille met activa, en of de obligatie(s) (een) securitisatieobligatie(s) is (zijn).]

— [Het aandeel van obligatieopbrengsten dat is toegewezen aan activiteiten die uit hoofde van artikel 3 van Verordening (EU) 2020/852 ecologisch duurzaam zijn, volgens de in de periodieke openbaarmakingen na uitgifte te gebruiken methode: ten minste [XX] % van de obligatieopbrengsten.]

— [Indien beschikbaar, een indicatie van het aandeel van de obligatieopbrengsten dat zal worden gebruikt voor financiering (in het jaar van uitgifte of na het jaar van uitgifte) en herfinanciering.]

— [Voor elk van de economische activiteiten waaraan het de bedoeling is opbrengsten toe te wijzen: informatie over het soort activiteit, de betrokken sectoren en de bijbehorende NACE-codes, conform de statistische classificatie van economische activiteiten zoals opgesteld bij Verordening (EG) nr. 1893/2006 van het Europees Parlement en de Raad ([4]).]

— [Wanneer de uitgevende instelling een overheidsentiteit is, en indien gepland is obligatieopbrengsten toe te wijzen aan belastingkorting, subsidies, intermediair verbruik, inkomensoverdrachten binnen een overheid of in verband met internationale samenwerking of andere soorten overheidsuitgaven: een duidelijke beschrijving van de voorgenomen toewijzing aan op de taxonomie afgestemde economische activiteiten en doelstellingen.]

Procedure en tijdschema voor de toewijzing

— [De geschatte tijd vanaf de obligatie-uitgifte tot de volledige toewijzing van de obligatieopbrengsten]

— [Een beschrijving van de procedures waarmee de uitgevende instelling zal bepalen hoe een project al dan niet afgestemd is op de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten zoals vastgesteld in artikel 3 van Verordening (EU) 2020/852 ("de taxonomievereisten").]

Uitsluitingen

— [Een verklaring [ja/nee] of de obligatie de toewijzing van opbrengsten aan in artikel 12 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818 van de Commissie ([5]) bedoelde activiteiten uitsluit, optioneel aan te vullen met een korte beschrijving/toelichting.]

4. **Milieu-impact van de opbrengsten van de obligatie**

— [Indien beschikbaar, een raming van de verwachte milieueffecten van de opbrengsten van de obligatie(s). Wanneer deze informatie niet beschikbaar is, moet dat worden gemotiveerd.]

Bij informatie die hier wordt openbaargemaakt, kan het onder meer gaan om specifieke maatstaven zoals vermeden broeikasgasemissies (BKG) (ton CO_2-eq), geïnstalleerde capaciteit voor hernieuwbare energie (gemeten in MW), reductie van energieverbruik (MWh) en/of reductie van energie-intensiteit (MWh per eenheid productie), reductie van wateronttrekking (m^3) en/of reductie van waterintensiteit (m^3 per eenheid productie), reductie van geproduceerd afval (ton) en reductie van gevaarlijk en niet gevaarlijk afval (ton), reductie getroffen landoppervlak (ha) of grootte land hersteld (ha) met betrekking tot biodiversiteitsimpacts.

([4]) Verordening (EG) nr. 1893/2006 van het Europees Parlement en de Raad van 20 december 2006 tot vaststelling van de statistische classificatie van economische activiteiten NACE Rev. 2 en tot wijziging van Verordening (EEG) nr. 3037/90 van de Raad en enkele EG-verordeningen op specifieke statistische gebieden (PB L 393 van 30.12.2006, blz. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2006/1893/oj).

([5]) Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818 van de Commissie van 17 juli 2020 tot aanvulling van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad wat betreft minimumnormen voor EU-klimaattransitiebenchmarks en op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks (PB L 406 van 3.12.2020, blz. 17, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2020/1818/oj).

5.	**Informatie over verslaglegging**
—	[Een link naar de website van de uitgevende instelling]
—	[Indien toepasselijk, een link naar de betrokken verslagen van de uitgevende instelling, zoals het geconsolideerde bestuursverslag of het geconsolideerde duurzaamheidsverslag op grond van Richtlijn 2013/34/EU]
—	[Een indicatie of periodieke openbaarmakingen na uitgifte al dan niet per project informatie zullen bevatten over de toegewezen bedragen en de verwachte milieueffecten.]
6.	**Andere relevante informatie**

[In het geval van een securitisatieobligatie worden verwijzingen in dit document naar de uitgevende instelling gelezen als verwijzingen naar de initiator en, waar nodig, vervangen door verwijzingen naar de initiator.]

Aanhangsel 2

TEMPLATE VOOR OPENBAARMAKINGEN VÓÓR UITGIFTE (FACTSHEET) VOOR AAN DUURZAAMHEID GEKOPPELDE OBLIGATIES

Dit document en de inhoud ervan hoeven niet te worden goedgekeurd of onderschreven door een bevoegde autoriteit.

1. **Algemene informatie** ([1])

— [Datum van publicatie van de factsheet]

— [De officiële naam van de uitgevende instelling]

— [Indien beschikbaar, de identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) van de uitgevende instelling]

— [Het adres van de website waar beleggers informatie vinden over hoe contact op te nemen met de uitgevende instelling.]

— [Indien beschikbaar, de door de uitgevende instelling toegewezen naam van de obligatie(s)]

— [Indien beschikbaar, het internationaal effectenidentificatienummer (ISIN) van de obligatie(s)]

— [Indien beschikbaar, de geplande datum of periode van uitgifte]

— [Indien toepasselijk, de naam van de bevoegde autoriteit die het (de) obligatieprospectus(sen) heeft goedgekeurd.]

— [Een verklaring over de vraag of de uitgevende instelling voornemens is voor periodieke openbaarmakingen na uitgifte een beroep te doen op een externe toetsingsinstantie en, in voorkomend geval, de naam van die externe toetsingsinstantie.]

— [Een verklaring over de vraag of de uitgevende instelling voornemens is gebruik te maken van de bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2025/753 vastgestelde vrijwillige templates voor periodieke openbaarmakingen na uitgifte.]

2. **Milieustrategie en motivering**

— [Belangrijke kenmerken van de obligatie]

— [Een beschrijving van de motivering en het ambitieniveau van de obligatie]

— [Een beschrijving van de materialiteit en de berekeningsmethode van de kritieke prestatie-indicatoren (KPI's) en de daarmee samenhangende prestatiedoelen die de uitgevende instelling heeft vastgesteld.]

— [Een verklaring of deze kritieke prestatie-indicatoren (KPI's) onderworpen zijn aan een externe toetsing / milieu-audit of een andere tweede opinie en, in voorkomend geval, de naam van de entiteit verantwoordelijk voor deze toetsing of opinie.]

— [Voor zover relevant, de wijze waarop de obligatie gekoppeld is aan de op de taxonomie afgestemde omzet, kapitaaluitgaven en operationele uitgaven van de uitgevende instelling, middels toepassing van Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2178 van de Commissie ([2]).]

— [Een beschrijving van de obligatiestructuur, met inbegrip van het couponaanpassingsmechanisme]

Overzicht

— [Informatie over de wijze waarop de obligatie(s) naar verwachting zal (zullen) bijdragen aan de bredere milieustrategie van de uitgevende instelling, met inbegrip van de in artikel 9 van Verordening (EU) 2020/852 bedoelde milieudoelstellingen die met de obligatie(s) worden nagestreefd.]

Link naar de transitieplannen

— [Wanneer de uitgevende instelling op grond van artikel 19 bis, lid 2, punt a), iii), of, waar toepasselijk, artikel 29 bis, lid 2, punt a), iii), van Richtlijn 2013/34/EU van het Europees Parlement en de Raad verplicht is transitieplannen te publiceren, of wanneer de uitgevende instelling vrijwillig transitieplannen publiceert:

— de wijze waarop obligatieopbrengsten naar verwachting zullen bijdragen aan de financiering en uitvoering van die plannen; en

— een link naar de website waar die plannen gepubliceerd zijn.]

([1]) Per de datum van toepassing van de gedelegeerde verordeningen tot aanvulling van Verordening (EU) 2024/2809 tot nadere invulling van de verplichting voor van deze templates gebruikmakende uitgevende instellingen om relevante informatie uit het prospectus daarin op te nemen (wanneer zij verplicht zijn een prospectus uit te geven), is afdeling 1 optioneel voor uitgevende instellingen die dit soort prospectus moeten publiceren, met uitzondering van de laatste twee streepjes.

([2]) Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2178 van de Commissie van 6 juli 2021 tot aanvulling van Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad door vaststelling van de inhoud en de presentatie van door aan artikel 19 bis of artikel 29 bis van Richtlijn 2013/34/EU onderworpen ondernemingen te rapporteren informatie betreffende ecologisch duurzame economische activiteiten en door vaststelling van de methode om aan deze rapportageverplichting te voldoen (PB L 443 van 10.12.2021, blz. 9, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2021/2178/oj).

3. **Informatie over verslaglegging**
— [Een link naar de website van de uitgevende instelling]
— [Indien toepasselijk, een link naar de betrokken verslagen van de uitgevende instelling, zoals het geconsolideerde bestuursverslag of het geconsolideerde duurzaamheidsverslag op grond van Richtlijn 2013/34/EU]
4. **Andere relevante informatie**