Úradný vestník
Európskej únie

SK
Séria C

C/2025/2277

25.7.2025

# OZNÁMENIE KOMISIE,

## ktorým sa stanovujú usmernenia týkajúce sa vzorov pre zverejňovanie informácií pred emisiou pre emitentov dlhopisov uvádzaných na trh ako environmentálne udržateľné alebo dlhopisov viazaných na udržateľnosť

(C/2025/2277)

## Úvod

Dosiahnutie klimatickej neutrality EÚ do roku 2050 si bude vyžadovať značné investície – a to tak verejné, ako aj súkromné. Pri financovaní tejto transformácie zohrávajú dôležitú úlohu zelené dlhopisy, ktoré verejnému sektoru i podnikovým a finančným emitentom umožňujú získavať finančné prostriedky, ktoré potrebujú na zvýšenie miery udržateľnosti svojich činností. Na podporu ich úsilia vytvorila EÚ normu pre európske zelené dlhopisy ([1]). Emitentom, ktorí sa snažia preukázať svoj záväzok voči taxonómii EÚ ([2]) a nízkouhlíkovej budúcnosti, ponúka tento nový dobrovoľný nástroj „zlatý štandard“. Norma pre európske zelené dlhopisy dopĺňa existujúce normy pre takéto nástroje, pričom cieľom je zvýšiť transparentnosť, poskytnúť investorom ubezpečenie a celkovo povzbudiť ambície na trhu.

Úsilie EÚ sa však týmto nekončí. V nariadení, ktorým sa stanovuje norma pre európske zelené dlhopisy, sa zdôrazňuje to, aké dôležité je poskytnúť emitentom aj ďalšie nástroje. Vyžaduje sa v ňom, aby Európska komisia vypracovala dobrovoľné vzory pre zverejňovanie informácií pred emisiou a po emisii dlhopisov, ktoré sa uvádzajú na trh ako environmentálne udržateľné a pre dlhopisy viazané na udržateľnosť. V súčasnosti neexistuje žiadny oficiálny štandardizovaný formát, ktorý by emitentom umožňoval preukázať, ako alokujú výnosy z takýchto dlhopisov na činnosti, ktoré sú v súlade s taxonómiou. Nové dobrovoľné vzory sú navrhnuté tak, aby preklenuli túto medzeru, pričom umožňujú štandardizované zverejňovanie informácií v prípade emitentov, ktorí chcú aspoň do určitej miery využívať taxonómiu, a podporujú investorov, ktorí hľadajú jednoduchý a spoľahlivý prístup k takýmto informáciám. Vzory týmto spôsobom prispievajú k stratégii Európskej komisie znížiť administratívnu záťaž a náklady na dodržiavanie predpisov, ktoré v súčasnosti existujú z dôvodu nedostatku harmonizovaných štruktúrovaných zverejnení. Vzory preto môžu zohrávať dôležitú úlohu pri ďalšom podnecovaní normalizácie a ambícií na trhu, pomáhať pri riešení environmentálne klamlivých vyhlásení, budovaní dôvery a podpore využívania zelených dlhopisov – a zároveň predchádzať riziku nadmerného zaťaženia emitentov vďaka dobrovoľnej povahe zverejňovania informácií.

V tomto oznámení sa stanovujú nezáväzné usmernenia pre zverejňovanie informácií pred emisiou (označované aj ako informačné prehľady), ktoré emitenti dlhopisov uvádzaných na trh ako environmentálne udržateľné alebo dlhopisov viazaných na udržateľnosť môžu používať a uverejňovať spolu so svojou ostatnou dokumentáciou týkajúcou sa týchto dlhopisov. Vzory sú uvedené v dodatkoch k tomuto oznámeniu. Dobrovoľné vzory pre pravidelné zverejňovanie informácií po emisii sa stanovujú v samostatnom delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2025/753 ([3]).

## Obsah

S cieľom zabezpečiť súlad s normou pre európske zelené dlhopisy vychádzajú tieto usmernenia a vzory pre zverejňovanie informácií pred emisiou pre takéto dlhopisy z príslušných oddielov vzoru pre informačný prehľad o európskom zelenom dlhopise stanoveného v prílohe I k nariadeniu o norme pre európske zelené dlhopisy.

Emitenti, ktorí sa rozhodnú vzory používať, by ich mali vypĺňať tak, ako je uvedené. Poskytnuté informácie by mali odrážať zámer emitentov na základe údajov dostupných v čase emisie dlhopisu.

Bez ohľadu na to, či emitujú dlhopisy uvádzané na trh ako environmentálne udržateľné alebo dlhopisy viazané na udržateľnosť, by všetci emitenti používajúci vzory mali uviesť, či majú v úmysle využívať externého posudzovateľa a vzory pre pravidelné zverejňovanie informácií po emisii stanovené v príslušnom delegovanom nariadení.

([1]) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2023/2631 z 22. novembra 2023 o európskych zelených dlhopisoch a voliteľnom zverejňovaní informácií pri dlhopisoch uvádzaných na trh ako environmentálne udržateľné a pri dlhopisoch viazaných na udržateľnosť (Ú. v. EÚ L, 2023/2631, 30.11.2023, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj).

([2]) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2020/852 z 18. júna 2020 o vytvorení rámca na uľahčenie udržateľných investícií a o zmene nariadenia (EÚ) 2019/2088 (Ú. v. EÚ L 198, 22.6.2020, s. 13, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2020/852/oj).

([3]) Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2025/753, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2023/2631 stanovením obsahu, metodík a prezentácie informácií, ktoré majú dobrovoľne zverejňovať emitenti dlhopisov uvádzaných na trh ako environmentálne udržateľné alebo dlhopisov viazaných na udržateľnosť vo vzoroch pre pravidelné zverejňovanie informácií po emisii (Ú. v. EÚ L, 2025/753, 16.4.2025, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2025/753/oj).

**Uverejňovanie a formát**

V súlade so zmenami nariadenia o prospekte ([4]) by emitenti, ktorí sa rozhodnú vzory používať, mali do príslušného prospektu zahrnúť príslušné voliteľné zverejnenia (v prípadoch, keď sa od nich vyžaduje vydanie prospektu podľa nariadenia o prospekte ([5])).

Emitenti dlhopisov uvádzaných na trh ako environmentálne udržateľné alebo dlhopisov viazaných na udržateľnosť, ktorí používajú dobrovoľné vzory pre zverejňovanie informácií pred emisiou, by ich mali uverejňovať na svojich webových sídlach. Zverejnenia by mali byť k dispozícii bezplatne, a to až do uplynutia najmenej 12 mesiacov od splatnosti týchto dlhopisov. Mali by obsahovať všetky zmeny alebo opravy informačného prehľadu.

Informácie v zverejneniach pred emisiou by sa podľa rozhodnutia emitenta mali poskytovať buď v jazyku bežne používanom v oblasti medzinárodných financií, alebo ak sa dlhopisy ponúkajú verejnosti alebo sú prijaté na obchodovanie len v jednom členskom štáte, v jazyku akceptovanom príslušným orgánom tohto členského štátu; ak sa dlhopisy ponúkajú verejnosti alebo prijímajú na obchodovanie v dvoch alebo viacerých členských štátoch, v jazyku akceptovanom príslušným orgánom každého z daných členských štátov.

Ak bol prospekt pre dlhopisy uverejnený podľa nariadenia o prospekte, informácie obsiahnuté vo vzoroch stanovených v tomto oznámení by sa mali poskytovať v jazyku alebo jazykoch daného prospektu.

Emitenti by mali mať možnosť používať vzory uvedené v tomto oznámení odo dňa jeho uverejnenia v *Úradnom vestníku Európskej únie*.

---

([4]) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2024/2809 z 23. októbra 2024, ktorým sa menia nariadenia (EÚ) 2017/1129, (EÚ) č. 596/2014 a (EÚ) č. 600/2014 s cieľom zatraktívniť verejné kapitálové trhy v Únii pre spoločnosti a uľahčiť malým a stredným podnikom prístup ku kapitálu (Ú. v. EÚ L 2024/2809, 14.11.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2024/2809/oj).

([5]) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES (Ú. v. EÚ L 168, 30.6.2017, s. 12, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2017/1129/oj).

*Dodatok 1*

**VZOR PRE ZVEREJŇOVANIE INFORMÁCIÍ PRED EMISIOU (INFORMAČNÝ PREHĽAD) PRE DLHOPISY UVÁDZANÉ NA TRH AKO ENVIRONMENTÁLNE UDRŽATEĽNÉ**

Tento dokument a jeho obsah nepodliehajú žiadnemu schváleniu ani potvrdeniu zo strany žiadneho príslušného orgánu.

1. **Všeobecné informácie** ([1])

— [Dátum uverejnenia informačného prehľadu]

— [Úradný názov emitenta]

— [Ak je k dispozícii, identifikátor právnickej osoby (LEI) emitenta]

— [Adresa webového sídla, na ktorom sa investorom poskytujú informácie o tom, ako kontaktovať emitenta]

— [Ak je k dispozícii, názov dlhopisu (dlhopisov), ktorý (ktoré) pridelil emitent]

— [Ak sú k dispozícii, medzinárodné identifikačné čísla cenných papierov (ISIN) dlhopisu (dlhopisov)]

— [Ak je k dispozícii, plánovaný dátum alebo obdobie emisie]

— [V príslušných prípadoch názov príslušného orgánu, ktorý schválil prospekt (prospekty) dlhopisu]

— [Vyhlásenie o tom, či má emitent v úmysle využívať externého posudzovateľa na pravidelné zverejňovanie informácií po emisii, ako aj v príslušných prípadoch názov externého posudzovateľa.]

— [Vyhlásenie o tom, či má emitent v úmysle používať dobrovoľné vzory pre pravidelné zverejňovanie informácií po emisii stanovené delegovaným nariadením] (EÚ) 2025/753.]

2. **Environmentálna stratégia a odôvodnenie**

*Prehľad*

— [Informácie o spôsobe, akým sa očakáva, že dlhopis (dlhopisy) prispeje (prispejú) k širšej environmentálnej stratégii emitenta vrátane environmentálneho cieľa (environmentálnych cieľov) uvedeného (uvedených) v článku 9 nariadenia (EÚ) 2020/852 ([2]), ktoré sa týmto dlhopisom (týmito dlhopismi) sledujú.]

*Prepojenie s kľúčovými ukazovateľmi výkonnosti aktív, obratu, kapitálových výdavkov a prevádzkových nákladov*

— [V rozsahu dostupnom emitentovi v čase emisie a ak sa na emitenta vzťahuje povinnosť zverejňovať informácie podľa článku 8 nariadenia (EÚ) 2020/852, spôsob, akým sa očakáva, že výnosy z dlhopisu prispejú k obratu, kapitálovým výdavkom a prevádzkovým nákladom emitenta zosúladenými s taxonómiou.]

*Odkaz na plány prechodu*

— [Ak sa na emitenta vzťahuje povinnosť uverejniť plány podľa článku 19a ods. 2 písm. a) bodu iii) alebo v príslušných prípadoch podľa článku 29a ods. 2 písm. a) bodu iii) smernice Európskeho parlamentu a Rady 2013/34/EÚ ([3]), alebo ak emitent uverejňuje tieto plány dobrovoľne:

— spôsob, akým majú výnosy z dlhopisu prispieť k financovaniu a vykonávaniu týchto plánov, a

— odkaz na webové sídlo, na ktorom sú uvedené plány uverejnené.]

([1]) Od dátumu začatia uplatňovania delegovaných nariadení, ktorými sa dopĺňa nariadenie (EÚ) 2024/2809, v ktorých sa bližšie špecifikuje požiadavka, aby emitenti používajúci tieto vzory zahrnuli príslušné informácie, ktoré sú v nich uvedené, do prospektu (ak majú povinnosť vydať prospekt), by oddiel 1 mal byť voliteľný v prípade emitentov, od ktorých sa vyžaduje uverejňovať takýto prospekt, s výnimkou posledných dvoch zarážok.

([2]) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2020/852 z 18. júna 2020 o vytvorení rámca na uľahčenie udržateľných investícií a o zmene nariadenia (EÚ) 2019/2088 (Ú. v. EÚ L 198, 22.6.2020, s. 13, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2020/852/oj).

([3]) Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2013/34/EÚ z 26. júna 2013 o ročných účtovných závierkach, konsolidovaných účtovných závierkach a súvisiacich správach určitých druhov podnikov, ktorou sa mení smernica Európskeho parlamentu a Rady 2006/43/ES a zrušujú smernice Rady 78/660/EHS a 83/349/EHS (Ú. v. EÚ L 182, 29.6.2013, s. 19, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2013/34/oj).

3. **Zamýšľaná alokácia výnosov z dlhopisu**

[Nižšie uvedené informácie by sa mali poskytovať aspoň na úrovni hospodárskej činnosti a v ideálnom prípade na úrovni projektu alebo skupiny projektov. Dohody o zachovaní dôvernosti, úvahy o hospodárskej súťaži alebo veľký počet podkladových kvalifikovaných projektov a podobné úvahy môžu odôvodniť obmedzenie množstva podrobností, ktoré sa sprístupňujú.]

*Zamýšľaná alokácia na hospodárske činnosti zosúladené s taxonómiou*

— [Či emitent zamýšľa alokovať výnosy na základe postupného prístupu alebo na portfóliá aktív a či dlhopis(-y) je (sú) sekuritizačným(-i) dlhopisom(-mi).]

— [Minimálny podiel výnosov z dlhopisu, ktorý sa má používať na činnosti, ktoré sú environmentálne udržateľné podľa článku 3 nariadenia (EÚ) 2020/852, podľa metodiky, ktorá sa má používať v pravidelnom zverejňovaní informácií po emisii: min (XX) % výnosov z dlhopisu.]

— [Ak je k dispozícii, údaj o podiele výnosov z dlhopisu, ktorý sa má použiť na financovanie (v roku emisie alebo po roku emisie) a refinancovanie.]

— [Za každú z hospodárskych činností, na ktoré sa majú výnosy alokovať, informácie o ich typoch, odvetviach a príslušných kódoch NACE v súlade so štatistickou klasifikáciou ekonomických činností zavedenou nariadením Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1893/2006 ([4]).]

— [Ak je emitentom zvrchovaný subjekt a výnosy z dlhopisu sa plánujú alokovať na daňovú úľavu, subvencie, medzispotrebu, bežné transfery v rámci verejnej správy alebo medzinárodnej spolupráce, alebo iné druhy verejných výdavkov, presný opis zamýšľanej alokácie na hospodárske činnosti a ciele zosúladené s taxonómiou.]

*Proces a harmonogram alokácie*

— [Odhadovaný čas po emisii dlhopisu až do úplnej alokácie výnosov z dlhopisu.]

— [Opis procesov, podľa ktorých emitent určí, ako projekty sú alebo nie sú zosúladené s kritériami pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti stanovenými v článku 3 nariadenia (EÚ) 2020/852 („požiadavky taxonómie“).]

*Výnimky*

— [Vyhlásenie (áno/nie), ak dlhopis vylučuje alokáciu výnosov na činnosti uvedené v článku 12 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2020/1818 ([5]), dobrovoľne doplnené o krátky opis/vysvetlenie.]

4. **Vplyv výnosov z dlhopisov na životné prostredie**

— [Ak je k dispozícii, odhad očakávaných vplyvov výnosov z dlhopisu (dlhopisov) na životné prostredie. Ak tieto informácie nie sú dostupné, je nutné to odôvodniť].

Tu zverejnené informácie by mohli zahŕňať špecifické metriky, ako sú emisie skleníkových plynov, ktorým sa zabránilo (tCO2e), inštalovaný výkon energie z obnoviteľných zdrojov (meraný v MW), zníženie spotreby energie (MWh) a/alebo zníženie energetickej náročnosti (MWh na výrobnú jednotku), zníženie odberu vody ($m^3$) a/alebo zníženie intenzity vody ($m^3$ na výrobnú jednotku), zníženie vzniknutého odpadu (metrické tony) a zníženie množstva nebezpečného odpadu a odpadu, ktorý nie je nebezpečný (metrické tony), zmenšenie plochy postihnutej pôdy (ha) alebo veľkosti pôdy, ktorá sa obnovuje (ha), v súvislosti s vplyvmi na biodiverzitu.

([4]) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1893/2006 z 20. decembra 2006, ktorým sa zavádza štatistická klasifikácia ekonomických činností NACE Revision 2 a ktorým sa mení a dopĺňa nariadenie Rady (EHS) č. 3037/90 a niektoré nariadenia ES o osobitných oblastiach štatistiky (Ú. v. EÚ L 393, 30.12.2006, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2006/1893/oj).

([5]) Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2020/1818 zo 17. júla 2020, ktorým sa dopĺňa nariadenie (EÚ) 2016/1011 Európskeho parlamentu a Rady, pokiaľ ide o minimálne normy pre referenčné hodnoty EÚ pre investície do transformácie hospodárstva v súvislosti so zmenou klímy a referenčné hodnoty EÚ pre investície v súlade s Parížskou dohodou (Ú. v. EÚ L 406, 3.12.2020, s. 17, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2020/1818/oj).

| | |
|---|---|
| 5. | **Informácie o podávaní správ** |
| — | [Odkaz na webové sídlo emitenta] |
| — | [V príslušných prípadoch odkaz na príslušné správy emitenta, ako je konsolidovaná správa o hospodárení alebo konsolidovaná správa o udržateľnosti podľa smernice 2013/34/EÚ.] |
| — | [Uvedenie toho, či sa do pravidelného zverejňovania informácií po emisii zahrnú informácie podľa jednotlivých projektov o alokovaných sumách a očakávaných vplyvoch na životné prostredie.] |
| 6. | **Ďalšie relevantné informácie** |

[V prípade sekuritizačného dlhopisu sa odkazy na emitenta v tomto dokumente vykladajú ako odkazy na originátora a v náležitých prípadoch sa nahrádzajú odkazmi na originátora.]

*Dodatok 2*

**VZOR PRE ZVEREJŇOVANIE INFORMÁCIÍ PRED EMISIOU (INFORMAČNÝ PREHĽAD) PRE DLHOPISY VIAZANÉ NA UDRŽATEĽNOSŤ**

Tento dokument a jeho obsah nepodliehajú žiadnemu schváleniu ani potvrdeniu zo strany žiadneho príslušného orgánu.

1. **Všeobecné informácie** ([1])

— [Dátum uverejnenia informačného prehľadu]

— [Úradný názov emitenta]

— [Ak je k dispozícii, identifikátor právnickej osoby (LEI) emitenta]

— [Adresa webového sídla, na ktorom sa investorom poskytujú informácie o tom, ako kontaktovať emitenta]

— [Ak je k dispozícii, názov dlhopisu (dlhopisov), ktorý (ktoré) pridelil emitent]

— [Ak sú k dispozícii, medzinárodné identifikačné čísla cenných papierov (ISIN) dlhopisu (dlhopisov)]

— [Ak je k dispozícii, plánovaný dátum alebo obdobie emisie]

— [V príslušných prípadoch názov príslušného orgánu, ktorý schválil prospekt (prospekty) dlhopisu]

— [Vyhlásenie o tom, či má emitent v úmysle využívať externého posudzovateľa na pravidelné zverejňovanie informácií po emisii, ako aj v príslušných prípadoch názov externého posudzovateľa.]

— [Vyhlásenie o tom, či má emitent v úmysle používať dobrovoľné vzory pre pravidelné zverejňovanie informácií po emisii stanovené v delegovanom nariadení (EÚ) 2025/753.]

2. **Environmentálna stratégia a odôvodnenie**

— [Dôležité charakteristiky dlhopisu]

— [Opis odôvodnenia a úroveň ambícií dlhopisu]

— [Opis významnosti a metodiky výpočtu kľúčových ukazovateľov výkonnosti a súvisiacich výkonnostných cieľov v oblasti udržateľnosti stanovených emitentom]

— [Vyhlásenie o tom, či sa na tieto kľúčové ukazovatele výkonnosti vzťahuje externé preskúmanie, environmentálny audit alebo iné druhotné stanovisko, ako aj v príslušných prípadoch názov subjektu zodpovedného za toto preskúmanie alebo stanovisko.]

— [V relevantných prípadoch spôsob, akým je dlhopis viazaný na obrat, kapitálové výdavky a prevádzkové náklady emitenta zosúladené s taxonómiou uplatňovaním delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2021/2178 ([2]).]

— [Opis štruktúry dlhopisu vrátane mechanizmu úpravy kupónu]

*Prehľad*

— [Informácie o spôsobe, akým sa očakáva, že dlhopis(-y) prispeje(-ú) k širšej environmentálnej stratégii emitenta vrátane environmentálneho(-ych) cieľa(-ov) uvedeného(-ých) v článku 9 nariadenia (EÚ) 2020/852, ktoré sa týmto dlhopisom(-mi) sledujú.]

*Odkaz na plány prechodu*

— [Ak sa na emitenta vzťahuje povinnosť uverejniť plány podľa článku 19a ods. 2 písm. a) bodu iii) alebo v príslušných prípadoch podľa článku 29a ods. 2 písm. a) bodu iii) smernice Európskeho parlamentu a Rady 2013/34/EÚ, alebo ak emitent uverejňuje tieto plány dobrovoľne:

— spôsob, akým majú výnosy z dlhopisu prispieť k financovaniu a vykonávaniu týchto plánov, a

— odkaz na webové sídlo, na ktorom sú uvedené plány uverejnené.]

([1]) Od dátumu začatia uplatňovania delegovaných nariadení, ktorými sa dopĺňa nariadenie (EÚ) 2024/2809, v ktorých sa bližšie špecifikuje požiadavka, aby emitenti používajúci tieto vzory zahrnuli príslušné informácie, ktoré sú v nich uvedené, do prospektu (ak majú povinnosť vydať prospekt), by oddiel 1 mal byť voliteľný v prípade emitentov, od ktorých sa vyžaduje uverejňovať takýto prospekt, s výnimkou posledných dvoch zarážok.

([2]) Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2021/2178 zo 6. júla 2021, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2020/852 upresnením obsahu a prezentácie informácií, ktoré majú zverejňovať podniky, na ktoré sa vzťahuje článok 19a alebo 29a smernice 2013/34/EÚ, pokiaľ ide o environmentálne udržateľné hospodárske činnosti, a upresnením metodiky na splnenie uvedenej povinnosti zverejňovania (Ú. v. EÚ L 443, 10.12.2021, s. 9, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2021/2178/oj).

| |
|---|
| 3. **Informácie o podávaní správ**<br>— [Odkaz na webové sídlo emitenta]<br>— [V príslušných prípadoch odkaz na príslušné správy emitenta, ako je konsolidovaná správa o hospodárení alebo konsolidovaná správa o udržateľnosti podľa smernice 2013/34/EÚ.] |
| 4. **Ďalšie relevantné informácie** |