Europeiska unionens
officiella tidning

SV
C-serien

C/2025/2277

25.7.2025

MEDDELANDE FRÅN KOMMISSIONEN

om riktlinjer för mallar för upplysningslämnande före emission för emittenter av obligationer som marknadsförs som miljömässigt hållbara eller hållbarhetslänkade obligationer

(C/2025/2277)

Inledning

Att göra EU klimatneutralt senast 2050 kommer att kräva stora investeringar, både offentliga och privata. Gröna obligationer spelar en viktig roll för att finansiera denna omställning eftersom de kan användas av den offentliga sektorn, och även av företag och finansiella aktörer, för att skaffa den finansiering som krävs för att göra verksamheten mer hållbar. För att stödja dem i detta arbete har EU skapat en europeisk standard för gröna obligationer ([1]). Detta nya frivilliga verktyg kan fungera som en ”gyllene standard” för emittenter som vill visa sitt åtagande att följa EU-taxonomin ([2]) och arbeta för en framtid med låga koldioxidutsläpp. Den europeiska standarden för gröna obligationer kompletterar befintliga standarder för sådana instrument. Den syftar till att öka transparensen, bygga upp förtroende bland investerarna och höja ambitionsnivån på marknaden överlag.

EU:s arbete stannar dock inte där. I förordningen som inrättar den europeiska standarden för gröna obligationer betonas vikten av att emittenter ges ytterligare verktyg. Den innehåller bestämmelser om att Europeiska kommissionen ska utarbeta mallar för frivilliga upplysningar före och efter emission för obligationer som marknadsförs som miljömässigt hållbara och hållbarhetsrelaterade obligationer. Det finns för närvarande inget officiellt standardiserat format som gör det möjligt för emittenter att visa hur de fördelar intäkterna från sådana obligationer till verksamheter som är förenliga med EU-taxonomin. De nya frivilliga mallarna med standardiserade upplysningar är tänkta att åtgärda detta. De kan användas av emittenter som vill följa EU-taxonomin åtminstone till vissa delar, och som stöd till investerare som söker enkel och tillförlitlig tillgång till sådana upplysningar. Mallarna bidrar på så sätt till Europeiska kommissionens strategi för att minska den administrativa börda och de efterlevnadskostnader som finns i dag på grund av att det saknas harmoniserade strukturerade upplysningar. Mallarna kan därför spela en viktig roll för att ytterligare driva på standardisering och höja ambitionsnivån på marknaden. De kan även bidra till att förhindra grönmålning, bygga upp förtroende och främja användningen av gröna obligationer – samtidigt som man undviker att alltför mycket merarbete för emittenterna, i och med att upplysningarna är frivilliga.

I detta meddelande fastställs icke-bindande riktlinjer för upplysningar före emission (*faktablad*) som kan användas vid emission av obligationer som marknadsförs som miljömässigt hållbara eller av hållbarhetsrelaterade obligationer, och offentliggöras tillsammans med annan dokumentation kring dessa obligationer. Mallarna finns i tilläggen till detta meddelande. Frivilliga mallar för periodiska upplysningar efter emission fastställs genom den separata delegerade förordningen (EU) 2025/753 ([3]).

Innehåll

För att säkerställa överensstämmelse med den europeiska standarden för gröna obligationer bygger dessa riktlinjer och mallarna för upplysningar före emission för sådana obligationer på de relevanta avsnitten i mallen för faktablad för europeiska gröna obligationer i bilaga I till förordningen om europeiska gröna obligationer.

Om emittenten väljer att använda mallarna ska de fyllas i enligt anvisningarna. Upplysningarna bör ge en bild av emittentens syften på grundval av uppgifter som är tillgängliga vid tidpunkten för emissionen av obligationerna.

Oavsett om obligationerna marknadsförs som miljömässigt hållbara obligationer, eller som hållbarhetsrelaterade obligationer, bör alla emittenter som använder mallarna ange om de avser att använda sig av en extern granskare och av mallarna för periodiska upplysningar efter emission som fastställs i den relevanta delegerade förordningen.

([1]) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2023/2631 av den 22 november 2023 om europeiska gröna obligationer och frivilligt upplysningslämnande för obligationer som marknadsförs som miljömässigt hållbara och för hållbarhetslänkade obligationer (EUT L, 2023/2631, 30.11.2023, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj).

([2]) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2020/852 av den 18 juni 2020 om inrättande av en ram för att underlätta hållbara investeringar och om ändring av förordning (EU) 2019/2088 (EUT L 198, 22.6.2020, s. 13, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2020/852/oj).

([3]) Kommissionens delegerade förordning (EU) 2025/753 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2023/2631 genom fastställande av innehållet i, metoderna för och presentationen av de upplysningar som kan lämnas frivilligt av emittenter av obligationer som marknadsförs som miljömässigt hållbara eller av hållbarhetslänkade obligationer i mallarna för periodiska upplysningar efter emission (EUT L, 2025/753, 16.4.2025, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2025/753/oj).

Offentliggörande och format

I linje med ändringarna av prospektförordningen ([4]) bör emittenter som väljer att använda mallarna inkludera relevanta frivilliga upplysningar i prospektet (i de fall de är skyldiga att utfärda prospekt enligt prospektförordningen ([5])).

Emittenter av obligationer som marknadsförs som miljömässigt hållbara eller av hållbarhetsrelaterade obligationer som använder de frivilliga mallarna för upplysningar före emission bör offentliggöra dessa upplysningar på sina webbplatser. Upplysningarna bör vara tillgängliga kostnadsfritt fram till minst tolv månader efter obligationernas förfallodag. Eventuella ändringar eller rättelser av faktabladet ska också redovisas.

Informationen i upplysningarna före emission bör, enligt vad emittenten av de berörda obligationerna väljer, lämnas antingen på ett språk som är brukligt i internationella finanskretsar eller, om obligationerna erbjuds till allmänheten eller är upptagna till handel i endast en medlemsstat, på ett språk som godtas av den behöriga myndigheten i den medlemsstaten; om obligationerna erbjuds till allmänheten eller är upptagna till handel i två eller fler medlemsstater, på ett språk som godtas av den behöriga myndigheten i var och en av dessa medlemsstater.

Om ett prospekt för obligationerna har offentliggjorts i enlighet med prospektförordningen ska informationen i mallarna i detta meddelande lämnas på det eller de språk som används i prospektet.

Emittenter bör kunna använda mallarna i detta meddelande från och med den dag då det offentliggörs i *Europeiska unionens officiella tidning*.

([4]) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2024/2809 av den 23 oktober 2024 om ändring av förordningarna (EU) 2017/1129, (EU) nr 596/2014 och (EU) nr 600/2014 för att göra offentliga kapitalmarknader i unionen attraktivare för företag och för att underlätta tillgången till kapital för små och medelstora företag (EUT L, 2024/2809, 14.11.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2024/2809/oj).

([5]) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG (EUT L 168, 30.6.2017, s. 12, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2017/1129/oj).

Tillägg 1

MALL FÖR UPPLYSNINGAR FÖRE EMISSION (FAKTABLAD) FÖR OBLIGATIONER SOM MARKNADSFÖRS SOM MILJÖMÄSSIGT HÅLLBARA

Detta dokument och dess innehåll kräver inte godkännande eller stöd från någon behörig myndighet.

1. **Allmän information** ([1])

— [Datum för offentliggörande av faktabladet]

— [Emittentens registrerade namn]

— [I förekommande fall, emittentens identifieringskod för juridiska personer (LEI-kod)]

— [Adressen till en webbplats med information till investerare om hur de kan kontakta emittenten]

— [I förekommande fall, namnet på den obligation/de obligationer som emittenten emitterat]

— [I förekommande fall, internationellt standardnummer för värdepapper för obligationen/obligationerna (ISIN)]

— [I förekommande fall, planerat emissionsdatum eller planerad emissionsperiod]

— [I tillämpliga fall, namnet på den behöriga myndighet som har godkänt obligationsprospektet/obligationsprospekten]

— [Angivande av om emittenten avser att använda en extern granskare för periodiska upplysningar efter emission och, om tillämpligt, namnet på den externa granskaren]

— [Angivande av om emittenten avser att använda de frivilliga mallar för periodiska upplysningar efter emission som inrättas genom delegerad förordning (EU) 2025/753].

2. **Miljöstrategi och motivering**

Översikt

— [Information om hur obligationen/obligationerna förväntas bidra till emittentens bredare miljöstrategi, inbegripet de miljömål som avses i artikel 9 i förordning (EU) 2020/852 ([2]) och som obligationen/obligationerna syftar till]

Länk till nyckeltalsindikatorerna för tillgångar, omsättning, kapitalutgifter och driftsutgifter

— [I den mån uppgifterna är tillgängliga för emittenten vid tidpunkten för emissionen, och om emittenten omfattas av skyldigheten att lämna upplysningar enligt artikel 8 i förordning (EU) 2020/852, angivande av hur obligationsintäkterna förväntas bidra till emittentens taxonomiförenliga omsättning, kapitalutgifter och driftsutgifter]

Länk till omställningsplaner

— [Om emittenten omfattas av en skyldighet att offentliggöra planer enligt artikel 19a.2 a iii eller, i tillämpliga fall, artikel 29a.2 a iii i Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/34/EU ([3]), eller om emittenten frivilligt offentliggör omställningsplaner:

— Hur obligationsintäkterna förväntas bidra till finansieringen och genomförandet av dessa planer.

— Länk till den webbplats där dessa planer finns offentliggjorda.]

([1]) Från och med tillämpningsdatumet för de delegerade förordningar som kompletterar förordning (EU) 2024/2809 där det fastställs att emittenter som använder dessa mallar ska ta med relevant information från mallarna i prospektet (om de är skyldiga att utfärda prospekt), bör avsnitt 1 vara frivilligt för emittenter som är skyldiga att utfärda prospekt, med undantag för de två sista posterna.

([2]) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2020/852 av den 18 juni 2020 om inrättande av en ram för att underlätta hållbara investeringar och om ändring av förordning (EU) 2019/2088 (EUT L 198, 22.6.2020, s. 13, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2020/852/oj).

([3]) Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/34/EU av den 26 juni 2013 om årsbokslut, koncernredovisning och rapporter i vissa typer av företag, om ändring av Europaparlamentets och rådets direktiv 2006/43/EG och om upphävande av rådets direktiv 78/660/EEG och 83/349/EEG (EUT L 182, 29.6.2013, s. 19, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2013/34/oj).

3. **Avsedd allokering av obligationsintäkterna**

[Uppgifterna nedan bör lämnas åtminstone på ekonomisk verksamhetsnivå och helst på projekt- eller projektgruppsnivå. Sekretessavtal, konkurrensöverväganden eller ett stort antal underliggande stödberättigade projekt och liknande överväganden kan motivera en lägre detaljnivå.]

Avsedd allokering till taxonomiförenliga ekonomiska verksamheter

— [Huruvida emittenten har för avsikt att allokera intäkter enligt en gradvis metod eller till en tillgångsportfölj, och huruvida obligationen/obligationerna är värdepapperiseringsobligation(er).]

— [Den minsta andel av obligationsintäkterna som ska användas för verksamheter som är miljömässigt hållbara enligt artikel 3 i förordning (EU) 2020/852 i enlighet med den metod som emittenten har använt i de periodiska upplysningarna efter emission: minst [XX] % av obligationsintäkterna]

— [I förekommande fall, uppgift om den andel av obligationsintäkterna som ska användas för finansiering (under emissionsåret eller efter emissionsåret) och refinansiering]

— [För var och en av de ekonomiska verksamheter som intäkterna är avsedda att allokeras till, uppgifter om deras typer, sektorer och respektive Nace-koder i enlighet med den statistiska näringsgrensindelning som inrättas genom i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1893/2006 ([4])]

— [Om emittenten är en stat, och obligationsintäkterna planeras att allokeras till skattelättnader, subventioner, insatsförbrukning, löpande transfereringar inom ett statligt eller internationellt samarbete, eller andra typer av offentliga utgifter, en tydlig beskrivning av den avsedda allokeringen till taxonomiförenliga ekonomiska verksamheter och mål]

Förfarande och tidsplan för allokering

— [Den beräknade tiden efter obligationsemissionen fram till den fullständiga allokeringen av obligationsintäkterna]

— [En beskrivning av förfarandena som emittenten kommer att använda för att avgöra i vilken utsträckning projekten är förenliga eller inte med kriterierna för hållbar ekonomisk verksamhet i artikel 3 i förordning (EU) 2020/852 (taxonomikraven).]

Undantag

— [Angivande [ja/nej] av om obligationen utesluter en allokering av intäkter till verksamhet som avses i artikel 12 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 ([5]), med en valfri kort beskrivning/förklaring]

4. **Obligationsintäkternas miljöpåverkan**

— [I förekommande fall, en uppskattning av den förväntade miljöpåverkan av intäkterna från obligationen/obligationerna. Om information saknas ska detta motiveras.]

Upplysningar som lämnas här kan inkludera specifika mått som till exempel växthusgasutsläpp (GHG) som undviks (tCO2e), installerad kapacitet för förnybar energi (mätt i MW), minskning av energiförbrukningen (MWh) och/eller minskning av energiintensiteten (MWh per produktionsenhet), minskning av vattenuttag (m^3) och/eller minskning av vattenintensiteten (m^3 per produktionsenhet), minskning av genererat avfall (ton) och minskning av farligt och icke-farligt avfall (ton), minskning av markareal som påverkas (ha) eller storlek (ha) på återställd mark med avseende på inverkan på den biologiska mångfalden.

([4]) Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1893/2006 av den 20 december 2006 om fastställande av den statistiska näringsgrensindelningen Nace rev. 2 och om ändring av rådets förordning (EEG) nr 3037/90 och vissa EG-förordningar om särskilda statistikområden (EUT L 393, 30.12.2006, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2006/1893/oj).

([5]) Kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 av den 17 juli 2020 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011 vad gäller minimistandarder för EU-referensvärden för klimatomställning och EU-referensvärden för anpassning till Parisavtalet (EUT L 406, 3.12.2020, s. 17, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2020/1818/oj).

5.	**Information om rapportering**
—	[Länk till emittentens webbplats]
—	[I tillämpliga fall, en länk till emittentens relevanta rapporter, såsom den konsoliderade förvaltningsberättelsen eller den konsoliderade hållbarhetsrapporten enligt direktiv 2013/34/EU]
—	[Uppgift om huruvida de periodiska upplysningarna efter emission kommer att inbegripa projektspecifik information om allokerade belopp och den förväntade positiva miljöpåverkan]
6.	**Annan relevant information**

[När det gäller en värdepapperiseringsobligation ska hänvisningarna till emittenten i detta dokument tolkas som, och när så är lämpligt, ersättas med hänvisningar till originatorn]

Tillägg 2

MALL FÖR UPPLYSNINGAR FÖRE EMISSION (FAKTABLAD) FÖR HÅLLBARHETSRELATERADE OBLIGATIONER

Detta dokument och dess innehåll kräver inte godkännande eller stöd från någon behörig myndighet.

1. **Allmän information** ([1])

— [Datum för offentliggörande av faktabladet]

— [Emittentens registrerade namn]

— [I förekommande fall, emittentens identifieringskod för juridiska personer (LEI-kod)]

— [Adressen till en webbplats med information till investerare om hur de kan kontakta emittenten]

— [I förekommande fall, namnet på den obligation/de obligationer som emittenten emitterat]

— [I förekommande fall, internationellt standardnummer för värdepapper för obligationen/obligationerna (ISIN)]

— [I förekommande fall, planerat emissionsdatum eller planerad emissionsperiod]

— [I tillämpliga fall, namnet på den behöriga myndighet som har godkänt obligationsprospektet/obligationsprospekten]

— [Angivande av om emittenten avser att använda en extern granskare för periodiska upplysningar efter emission och, om tillämpligt, namnet på den externa granskaren]

— [Angivande av om emittenten avser att använda de frivilliga mallar för periodiska upplysningar efter emission som inrättas genom delegerad förordning (EU) 2025/753].

2. **Miljöstrategi och motivering**

— [Viktiga inslag hos obligationen]

— [Angivande av obligationens motivering och ambitionsnivå]

— [Beskrivning av väsentlighet och beräkningsmetod för de nyckeltalsindikatorer och tillhörande hållbarhetsmål som fastställts av emittenten]

— [Redogörelse för huruvida nyckeltalsindikatorerna är föremål för extern granskning/miljörevision eller annat andrahandsutlåtande och, i tillämpliga fall, namnet på den enhet som ansvarar för granskningen eller utlåtandet]

— [I förekommande fall, angivande av hur obligationen är kopplad till emittentens taxonomiförenliga omsättning, kapitalutgifter och driftsutgifter genom tillämpning av kommissionens delegerade förordning (EU) 2021/2178 ([2])]

— [En beskrivning av obligationsstrukturen, inbegripet kupongjusteringsmekanismen]

Översikt

— [Information om det sätt på vilket obligationen/obligationerna förväntas bidra till emittentens bredare miljöstrategi, inbegripet det eller de miljömål som avses i artikel 9 i förordning (EU) 2020/852 och som obligationen/obligationerna ska uppfylla.]

Länk till omställningsplaner

— [Om emittenten omfattas av en skyldighet att offentliggöra planer enligt artikel 19a.2 a iii eller, i tillämpliga fall, artikel 29a.2 a iii i Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/34/EU, eller om emittenten frivilligt offentliggör omställningsplaner:

— Hur obligationsintäkterna förväntas bidra till finansieringen och genomförandet av dessa planer.

— Länk till den webbplats där dessa planer finns offentliggjorda.]

([1]) Från och med tillämpningsdatumet för de delegerade förordningar som kompletterar förordning (EU) 2024/2809 där det fastställs att emittenter som använder dessa mallar ska ta med relevant information från mallarna i prospektet (om de är skyldiga att utfärda prospekt), bör avsnitt 1 vara frivilligt för emittenter som är skyldiga att utfärda prospekt, med undantag för de två sista posterna.

([2]) Kommissionens delegerade förordning (EU) 2021/2178 av den 6 juli 2021 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2020/852 genom specificering av innehållet i och presentationen av de upplysningar som ska lämnas av företag som omfattas av artikel 19a eller 29a i direktiv 2013/34/EU vad gäller miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter samt specificering av den metod som ska användas i syfte att fullgöra denna upplysningsskyldighet (EUT L 443, 10.12.2021, s. 9, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2021/2178/oj).

3. **Information om rapportering**
— [Länk till emittentens webbplats]
— [I tillämpliga fall, en länk till emittentens relevanta rapporter, såsom den konsoliderade förvaltningsberättelsen eller den konsoliderade hållbarhetsrapporten enligt direktiv 2013/34/EU]
4. **Annan relevant information**