

HENSTILLINGER

KOMMISSIONENS HENSTILLING (EU) 2023/1425

af 27. juni 2023

om fremme af finansiering af omstillingen til en bæredygtig økonomi

EUROPA-KOMMISSIONEN HAR —

under henvisning til traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde, særlig artikel 292, og

ud fra følgende betragtninger:

- (1) Omstillingen til en bæredygtig økonomi inden 2050 er en udfordring, men det giver også muligheder for Unionens økonomi. Investeringer i den grønne omstilling vil bidrage til at gøre Europa til det første klimaneutral kontinent med en bæredygtig økonomi.
- (2) Der er behov for en hurtig indsats i dette årti for at reducere drivhusgasemissionerne med 55 % og nå vores miljømål, navnlig dem, der vedrører natur- og vandkriser, senest i 2030. Unionen bliver nødt til at investere ca. 700 mia. EUR mere om året fra 2021 til 2030, end den gjorde fra 2011 til 2020 for at dekarbonisere sin økonomi og nå sine miljømål ⁽¹⁾ og målene i den foreslåede forordning om nettonulindustri ⁽²⁾.
- (3) Der er i dag behov for finansiering til omstillingen til en klimaneutral og bæredygtig økonomi for de virksomheder, der ønsker at blive bæredygtige, men som ikke kan gå over til en fuldt ud miljøvenlig, klimaneutral præstationsmodel. Omstillingsfinansiering vil være nødvendig i de kommende år for at sikre en rettidig og velordnet omstilling af realøkonomien til bæredygtighed, samtidig med at EU-økonomiens konkurrenceevne sikres. Det er endnu ikke alle teknologier, der er tilgængelige for en bæredygtig økonomi, og de økonomiske aktører kan nå disse mål i forskellige tempi.
- (4) Bæredygtig finansiering handler om at finansiere både, hvad der allerede er miljøvenligt, og hvad der er ved at blive omstillet til sådanne præstationsniveauer over tid. Niveaue for bæredygtige investeringer forventes at stige med tiden, efterhånden som omstillingen skrider frem.
- (5) Selv om Unionens retlige ramme ikke definerer begrebet omstillingsfinansiering, bør omstillingsfinansiering som sådan forstås som finansiering af forbedringer af klima- og miljøpræstationerne med henblik på omstillingen til en bæredygtig økonomi i et tempo, der er foreneligt med EU's klima- og miljømål.

⁽¹⁾ Unionen vil skulle investere 477 mia. EUR mere om året i 2021-2030, end den gjorde i 2011-2020, for at opfylde sine emissionsreduktionsmål i energi- og transportsektoren. Det vil være nødvendigt at investere yderligere 110 mia. EUR om året for at nå miljømålene. Nærmere oplysninger findes i arbejdsdokumentet fra Kommissionens tjenestegrene »Investment needs assessment and funding availabilities to strengthen EU's Net-Zero technology manufacturing capacity« (SWD (2023) 68 final) og Kommissionens meddelelse »Unionens økonomi efter covid-19: betydning for den økonomiske styring« (COM(2021) 662 final).

⁽²⁾ Forslag til Europa-Parlamentets og Rådets forordning om fastlæggelse af en ramme for foranstaltninger til styrkelse af Europas økosystem for produktion af nettonulteknologier (»forordningen om nettonulindustri«) (COM(2023) 161 final).

- (6) EU's ramme for bæredygtig finansiering, herunder Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2020/852 ⁽³⁾, de metoder, der er fastsat i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2089 ⁽⁴⁾, Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2022/2464 ⁽⁵⁾ og forslaget til forordningen om europæiske grønne obligationer ⁽⁶⁾ indeholder garantier og principper, der yderligere kan give informationer om, hvad der udgør omstillingsfinansiering.
- (7) Finansiering af omstillingen til en klimaneutral og bæredygtig økonomi er kernen i Kommissionens meddelelse fra 2021 om en strategi for finansiering af omstillingen til en bæredygtig økonomi ⁽⁷⁾, som skitserer behovet for en inkluderende tilgang til bæredygtig finansiering uanset sektorer, geografi, aktører og de forskellige udgangspunkter for omstillingen.
- (8) Denne henstilling præciserer begrebet omstillingsfinansiering og anerkender den betydelige rolle, som markedsdeltagerne kan spille ved frivilligt at anvende værktøjer fra Unionens ramme for bæredygtig finansiering, efter behov, til omstillingsfinansiering.
- (9) Virksomheder, finansielle formidlere og investorer, medlemsstater og tilsynsmyndigheder kan tilvejebringe, yde eller få adgang til omstillingsfinansiering gennem frivillig anvendelse af bæredygtige finansieringsværktøjer som fastsat i denne henstilling.
- (10) Denne henstilling har til formål at støtte omstillingsfinansiering i et pålideligt miljø for investorer ved at tilskynde til frivillig anvendelse af bæredygtige finansieringsværktøjer og oplysninger på måder, der kan sikre troværdigheden af omstillingsinvesteringsmuligheder.
- (11) Denne henstilling bygger på Unionens ramme for bæredygtig finansiering og på elementer fra førende internationale initiativer vedrørende omstillingsfinansiering som f.eks. OECD's retningslinjer for omstillingsfinansiering ⁽⁸⁾, G20-rammen for omstillingsfinansiering ⁽⁹⁾, rapporten om omstillingsfinansiering fra den internationale platform for bæredygtig finansiering ⁽¹⁰⁾ og rapporten fra De Forenede Nationers ekspertgruppe på højt plan vedrørende ikke-statslige enheders nettonulemissionstilsagn ⁽¹¹⁾. Derfor bør internationale investorer, der følger denne henstilling, kunne matche de vigtigste aspekter af deres omstillingsmål og finansieringsbehov med international markedspraksis.

⁽³⁾ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2020/852 af 18. juni 2020 om fastlæggelse af en ramme til fremme af bæredygtige investeringer og om ændring af forordning (EU) 2019/2088 (EUT L 198 af 22.6.2020, s. 13). I det følgende henviser udtrykket »klassificeringssystem« til forordning (EU) 2020/852 og relevante delegerede retsakter i henhold til nævnte forordning.

⁽⁴⁾ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2089 af 27. november 2019 om ændring af forordning (EU) 2016/1011, for så vidt angår EU-benchmarks for klimaovergangen, Paristilpassede EU-benchmarks og bæredygtighedsrelaterede oplysninger om benchmarks (EUT L 317 af 9.12.2019, s. 17).

⁽⁵⁾ Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2022/2464 af 14. december 2022 om ændring af forordning (EU) nr. 537/2014, direktiv 2004/109/EF, direktiv 2006/43/EF og direktiv 2013/34/EU for så vidt angår virksomheders bæredygtighedsrapportering (EUT L 322 af 16.12.2022, s. 15).

⁽⁶⁾ Forslag til Europa-Parlamentets og Rådets forordning om europæiske grønne obligationer (COM(2021) 391 final). Der blev opnået politisk enighed mellem medlovgiverne den 28. februar 2023.

⁽⁷⁾ Meddelelse fra Kommissionen til Europa-Parlamentet, Rådet, Det Europæiske Økonomiske og Sociale Udvalg og Regionsudvalget — Strategi for finansiering af omstillingen til en bæredygtig økonomi (COM(2021) 390 final).

⁽⁸⁾ OECD (2022), OECD Guidance on Transition Finance: Ensuring Credibility of Corporate Climate Transition Plans, Green Finance and Investment, OECD Publishing, Paris.

⁽⁹⁾ G20 (2022), 2022 G20 Sustainable Finance Report.

⁽¹⁰⁾ International Platform on Sustainable Finance (2022), Report on Transition Finance. Findes på: https://finance.ec.europa.eu/system/files/2022-11/221109-international-platform-sustainable-report-transition-finance_en.pdf.

⁽¹¹⁾ De Forenede Nationers ekspertgruppe på højt plan vedrørende ikke-statslige enheders nettonulemissionstilsagn (2022), integritets spørgsmål: Virksomheders, finansielle institutioners, byers og regioners nettonulemissionstilsagn.

- (12) Omstillingen til at nå målene i den europæiske grønne pagt ⁽¹²⁾ omfatter omstilling til klimaneutralitet senest i 2050 med det formål at begrænse klimaændringerne til 1,5 °C den globale opvarmning i overensstemmelse med Parisaftalen, der blev vedtaget inden for rammerne af De Forenede Nationers rammekonvention om klimaændringer ⁽¹³⁾, omstilling hen imod en klimarobust økonomi og omstilling til en miljømæssigt bæredygtig økonomi, nemlig en cirkulær nulforurening, en naturpositiv økonomi og bæredygtig anvendelse af vand- og havressourcer.
- (13) Markedsdeltagerne kan anvende denne henstilling på både klima- og miljøomstillingen.
- (14) Virksomheder (herunder både ikkefinansielle og finansielle virksomheder) kan have forskellige udgangspunkter i omstillingen til bæredygtighed afhængigt af diverse faktorer som f.eks. de sektorer og geografiske områder, hvor de er aktive. Virksomhederne har også forskellige muligheder for og evner til omstilling afhængigt af deres størrelse, de finansielle og fysiske ressourcer, der er til rådighed, eller tilgængeligheden af infrastruktur og teknologier. Som følge heraf vil virksomhederne have forskellige finansieringsbehov.
- (15) Det er frivilligt at benytte sig af omstillingsfinansiering. Ikke alle virksomheder og ikke alle økonomiske sektorer har betydelige finansieringsbehov for klima- eller miljøomstilling. Men hvor påvirkningerne kan reduceres og bliver reduceret, bør denne forbedring anerkendes, og finansieringen heraf bør lettes.
- (16) Små og mellemstore virksomheder (SMV'er) kan have behov for at finansiere deres omstilling, og hvis det er tilfældet, kan de drage fordel af at opnå omstillingsfinansiering ved at give vigtige bæredygtighedsoplysninger. På grund af deres størrelse og mere begrænsede ressourcer kan dette imidlertid være vanskeligt og dyrt. SMV'er kan have brug for støtte fra deres finansieringspartnere, leverandører og kunder i deres værdikæde, når de overvejer deres omstillingsfinansieringsbehov og får adgang til omstillingsfinansiering i praksis. Store virksomheder og finansielle formidlere opfordres til at anvende proportionalitetsprincippet, når de samarbejder med SMV'er, og til at udvise tilbageholdenhed, når de anmoder om oplysninger fra værdikædens partnere, leverandører og kunder, der er SMV'er.
- (17) Omstillingsfinansiering kan også bidrage til at finansiere omstillingen for virksomheder, der opererer i de sektorer, der er mest berørt af omstillingen til en bæredygtig økonomi. F.eks. kan sådanne virksomheders nye investeringer og dertil knyttede kapitaludgifter være forenelige med omstillingen til at opfylde Unionens klima- og miljømål.
- (18) Behovet for omstillingsfinansiering kan bestemmes ved planlægning og fastsættelse af omstillingsmål. Dette kan f.eks. ske ved at fastsætte virksomhedens mål og tiltag på kort, mellemlang og lang sigt i overensstemmelse med omstillingen til en klimaneutral og bæredygtig økonomi samt investerings- og handlingsplaner, der angiver, hvilke ressourcer der er blevet tildelt, og hvilke ressourcer der stadig er behov for, for at sikre, at målene nås, og at tiltagene planlægges og gennemføres på en gennemsigtig, troværdig og konsekvent måde. Dette kan ske på både virksomhedsniveau og aktivitetsniveau, afhængigt af hvor behovet for omstillingsfinansiering opstår.
- (19) Omstillingsplanlægning, som er den proces, hvorved virksomhederne omsætter deres miljø- og klimaambitioner til handling, kan hjælpe virksomhederne med at minimere de strategiske og finansielle risici, der er forbundet med omstillingen, identificere forretningsmuligheder og skabe klarhed om deres forretningsstrategi, som kan tiltrække nye investorer og forretningspartnere.
- (20) Men virksomhederne kan også anvende Unionens værktøjer til bæredygtig finansiering, såsom klassificeringssystemet, ikke blot til at offentliggøre aktiviteter og kapitaludgifter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, men også som et fremadrettet redskab til deres omstillingsproces ved at anvende klassificeringssystemets kriterier som referencepunkter for fastsættelse af mål. Klassificeringssystemet anvendes i stigende grad til omstillingsfinansiering, idet mange virksomheder indberetter kapitaludgifter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, og som er væsentligt højere end indkomst, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, navnlig i sektorer med stor påvirkning.

⁽¹²⁾ Meddelelse fra Kommissionen til Europa-Parlamentet, Det Europæiske Råd, Rådet, Det Europæiske Økonomiske og Sociale Udvalg og Regionsudvalget: Den europæiske grønne pagt (COM(2019) 640 final).

⁽¹³⁾ Godkendt af Unionen den 5. oktober 2016: Rådets afgørelse (EU) 2016/1841 af 5. oktober 2016 om indgåelse på Den Europæiske Unions vegne af Parisaftalen, der er vedtaget inden for rammerne af De Forenede Nationers rammekonvention om klimaændringer (EUT L 282 af 19.10.2016, s. 1).

- (21) Investeringer med henblik på at opnå overensstemmelse med klassificeringssystemet i 5 (undtagelsesvis 10) år anerkendes som kapitaludgifter, der er i fuld overensstemmelse med klassificeringssystemet, hvis de ledsages af en plan for kapitaludgifter, som er en type omstillingsplan på aktivitetsniveau⁽¹⁴⁾. Desuden er investeringer i omstillingsaktiviteter som defineret i forordning (EU) 2020/852 investeringer i de bedste tilgængelige teknologier og anerkendes derfor også som værende i overensstemmelse med klassificeringssystemet, forudsat at de ikke resulterer i langsigtede kulstofintensive fastlåsnings eller forhindrer udvikling af grønnere teknologier. Der er tale om økonomiske aktiviteter, hvor der i øjeblikket ikke findes nogen alternativ teknologi, og hvor præstationen er i et omstillingsforløb på vej mod klimaneutralitet i fremtiden. For at sikre løbende forbedringer under hele omstillingen indeholder forordning (EU) 2020/852 bestemmelser om en revision af de tekniske screeningskriterier for omstillingsaktiviteter hvert tredje år for at tage hensyn til nye teknologier og videnskabelig dokumentation, efterhånden som de bliver tilgængelige.
- (22) Klassificeringssystemet kan også være en nyttig vejledning, der supplerer klima- eller miljømål eller omstillingsplaner, for økonomiske aktiviteter, der ikke kan yde et væsentligt bidrag til et af de miljømål, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, men hvor der stadig er mulighed for betydelige forbedringer af miljøpræstationerne. Dets kriterier og principper kan anvendes til at fastsætte mellemliggende mål eller minimumsmål, for hvilke der kan tilvejebringes omstillingsfinansiering, hvis investeringerne er forenelige med EU's klima- og miljømål⁽¹⁵⁾. Dette bør sikres gennem en omstillingsplan for den specifikke aktivitet (en aktivitetsbaseret omstillingsplan).
- (23) Data viser, at klassificeringssystemet fungerer efter hensigten med virksomheder i STOXX Europe 600-indekset, der hidtil har rapporteret om overensstemmelse med klassificeringssystemet uden nulemission⁽¹⁶⁾, idet der i gennemsnit rapporteres om overensstemmelse med klassificeringssystemet på ca. 23 % for kapitaludgifter, 24 % for driftsudgifter og 17 % for indtægter⁽¹⁷⁾.
- (24) EU's benchmarks for klimaomstilling og Paristilpassede benchmarks er passende værktøjer til at udforme porteføljer med dekarboniseringsmål. Investeringsfonde, der følger disse benchmarks, er vokset betydeligt og har i øjeblikket en værdi på 116 mia. EUR. Anvendelsen af markedsbaserede ESG-benchmarks med miljømæssige bæredygtighedskarakteristika er også stigende.
- (25) Omstillingsplaner er et nyttigt værktøj til at omsætte klima- eller miljømål på virksomhedsniveau og økonomisk aktivitet til foranstaltninger og en investeringsplan, når der kommunikeres med finansielle formidlere og investorer. Finansielle formidlere og investorer kan også tage hensyn til oplysninger fra omstillingsplaner og integriteten, gennemsigtigheden og ansvarligheden af de mål, der indgår i planerne, når de vurderer de risici for omstillingen og den fysiske bæredygtighed, der er forbundet med en investering.
- (26) Omstillingsplaner er i øjeblikket ikke obligatoriske, men de er ved at blive et af de vigtigste fremadrettede værktøjer, som virksomhederne kan anvende til at fastsætte og opstille deres mål og den finansiering, der er nødvendig for at nå disse mål, og de omfatter oplysninger om delmål, aktiviteter, processer og ressourcer. Omstillingsplaner kan fastlægges på grundlag af direktiv (EU) 2022/2464 og rapporteringsstandarder i henhold til samme direktiv, hvor omstillingsplaner er en del af en virksomheds overordnede forretningsstrategi med henblik på at tilpasse sig målet i Parisaftalen om at begrænse den globale temperaturstigning til 1,5 °C.

⁽¹⁴⁾ Kommissionens delegerede forordning (EU) 2021/2178 af 6. juli 2021 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2020/852, som præciserer indholdet og fremlæggelsen af de oplysninger, der skal offentliggøres af virksomheder, som er omfattet af artikel 19a eller 29a i direktiv 2013/34/EU, vedrørende miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, og som præciserer metodologien til sikring af overholdelse af denne oplysningsforpligtelse (EUT L 443 af 10.12.2021, s. 9), bilag I.

⁽¹⁵⁾ Udgifter til aktivitetsbaserede omstillingsplaner kan ikke anses for at være i overensstemmelse med klassificeringssystemet, hvis de ikke fuldt ud opfylder de respektive klassificeringskriterier, men de kan ikke desto mindre være et meningsfuldt skridt i retning af bedre bæredygtighedsresultater og tiltrække omstillingsfinansiering.

⁽¹⁶⁾ Pr. 17. maj 2023 havde 63 % af STOXX Europe 600-virksomhederne allerede offentliggjort oplysninger om, hvorvidt der er omfattet af eller i overensstemmelse med klassificeringssystemet, for regnskabsåret 2022. Kilde: Bloomberg.

⁽¹⁷⁾ Næsten to ud af tre virksomheder, der oplyste om kapitaludgifter, der er omfattet af klassificeringssystemet, indberettede et tal, der betyder overensstemmelse med klassificeringssystemet uden nulemission, og én ud af to virksomheder, der oplyste om indtægt, der er omfattet af klassificeringssystemet, rapporterede om en ikke-nulemissionssats for indtægter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet. Kilde: Bloomberg.

- (27) Virksomheder, der er omfattet af rapporteringsforpligtelserne i direktiv (EU) 2022/2464, skal meddele eventuelle tidsbundne mål for bæredygtighedsspørgsmål, de måtte have, samt eventuelle planer, de måtte have for at sikre, at deres forretningsmodel og -strategi er forenelige med omstillingen til en bæredygtig økonomi og til at begrænse den globale opvarmning til 1,5 °C.
- (28) Kommissionen fremsatte i februar 2022 et forslag til direktiv om virksomhedernes due diligence i forbindelse med bæredygtighed ⁽¹⁸⁾ for at sikre, at virksomheder, der er aktive på det indre marked, leverer resultater med hensyn til omstillingen til bæredygtighed i vores økonomier. Det foreslås, at virksomheder, der er omfattet af dets anvendelsesområde, vedtager en plan for at sikre, at virksomhedens forretningsmodeller og -strategi er forenelig med omstillingen til en bæredygtig økonomi og med begrænsningen af den globale opvarmning til 1,5 °C i overensstemmelse med Parisaftalen.
- (29) En omstillingsplan, som er et aspekt af virksomhedens overordnede strategi, kan også omfatte omstillingen til miljømål. En omstillingsplans troværdighed kan styrkes ved, at virksomhedens ledelse vedtager den, ved at inkludere et struktureret sæt af mål og foranstaltninger på kort, mellemlang og lang sigt, herunder tildelte og nødvendige ressourcer til at sikre, at målene og tiltagene gennemføres på en troværdig og konsekvent måde, herunder hensyntagen til og undgåelse af langsigtet fastlåsnings til drivhusgasintensive eller miljøskadelige aktiviteter eller aktiver på baggrund af deres levetid.
- (30) Finansielle formidlere spiller en central rolle med hensyn til at støtte realøkonomiens omstilling til bæredygtighed. Tilvejebringelse af omstillingsfinansiering til realøkonomien gør det derfor muligt for den finansielle sektor at udfylde sin finansieringsfunktion under omstillingen, reducere omstillingsrisikoen over tid og sætte sektoren i stand til at foretage sin egen velordnede omstilling. Omstillingsfinansiering og relaterede investeringer kan reducere risikoen for den finansielle omstilling i fremtiden, selv om de ikke automatisk er udsat for mindre finansielle risiko end andre investeringer.
- (31) Banklån og -investeringer er begge vigtige for finansieringen af realøkonomien, og begge forventes at yde omstillingsfinansiering af en betydelig størrelse til virksomheder. Banker og andre institutionelle investorer er særligt gode til at yde omstillingsfinansiering til deres kunder, da de kan trække på deres nære kundeforhold. I den forbindelse kan bankerne tage hensyn til denne henstilling sammen med bestemmelserne om omstillingsrisici og fysiske risici i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/36/EU ⁽¹⁹⁾ og Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 ⁽²⁰⁾, som i øjeblikket er ved at blive revideret.
- (32) Den Europæiske Banktilsynsmyndigheds kommende rådgivning om grønne lån ⁽²¹⁾ samt arbejdet i platformen for bæredygtig finansiering ⁽²²⁾ vil tage hensyn til forskellige aspekter af omstillingsfinansiering og vil give relevante input til fremtidige overvejelser om dette emne.
- (33) Bæredygtighedsoplysninger bidrager til at strømline udvekslingen af oplysninger mellem finansielle formidlere og virksomheder under omstilling. F.eks. kan fremadrettede oplysninger om klima- eller miljømål eller omstillingsplaner, hvis sådanne findes, give nyttige oplysninger til investorer og finansielle formidlere, der selv er forpligtet til at omstille sig. Oplysningerne vil hjælpe finansielle formidlere og investorer med at afgøre, hvad der skal medtages i investeringsprodukter eller ej, samt vurdere konsekvenserne af forskellige investeringshorisonter og risikoen ved strandede aktiver.

⁽¹⁸⁾ Forslag til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv om virksomheders due diligence i forbindelse med bæredygtighed og om ændring af direktiv (EU) 2019/1937 (COM(2022) 71 final).

⁽¹⁹⁾ Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/36/EU af 26. juni 2013 om adgang til at udøve virksomhed som kreditinstitut og om tilsyn med kreditinstitutter, om ændring af direktiv 2002/87/EF og om ophævelse af direktiv 2006/48/EF og 2006/49/EF (EUT L 176 af 27.6.2013, s. 338).

⁽²⁰⁾ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber og om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012 (EUT L 176 af 27.6.2013, s. 1).

⁽²¹⁾ Kommende rådgivning som opfølgning på Den Europæiske Banktilsynsmyndigheds anmodning om rådgivning om grønne lån og realkreditlån, som findes på: https://www.eba.europa.eu/sites/default/documents/files/document_library/About%20Us/Missions%20and%20tasks/Call%20for%20Advice/2022/CfA%20on%20green%20loans%20and%20mortgages/1043881/EBA%20Call%20for%20Advice%20Green%20Loans%20and%20Mortgages_Clean.pdf.

⁽²²⁾ Platformen for bæredygtig finansiering, der er oprettet ved artikel 20 i forordning (EU) 2020/852. Mere information om platformen findes her: https://finance.ec.europa.eu/sustainable-finance/overview-sustainable-finance-old/platform-sustainable-finance_en.

- (34) Finansielle formidlere og investorer kan også bidrage til omstillingen ved at tilbyde specifikke omstillingsrelaterede finansieringsløsninger, der er knyttet til klima- eller miljømål, som virksomhederne har fastsat.
- (35) Medlemsstaterne opfordres til fortsat at øge bevidstheden om tilgange til at søge eller tilvejebringe omstillingsfinansiering. De opfordres også til fortsat at tilbyde uddannelse og teknisk bistand, der kan bidrage til at øge udbredelsen af omstillingsfinansiering og tilbyde specifikke omstillingsrelaterede finansieringsløsninger for virksomheder, der er villige til at deltage i omstillingen.
- (36) De europæiske tilsynsmyndigheder (ESA'er) og de nationale kompetente myndigheder i Unionen bør fortsat øge bevidstheden om relevante tilgange til omstillingsfinansiering. Dette vil bidrage til at skabe tillid hos markedsdeltagerne til, hvordan Unionens bæredygtige finansieringsværktøjer kan anvendes effektivt, og fremme udbredelsen af omstillingsfinansiering og mindske risikoen for grøn vaskning.
- (37) Denne henstilling indeholder ikke henstillinger om alle aspekter af finansieringen af omstillingen til en klimaneutral og bæredygtig økonomi. Den har til formål at præcisere de grundlæggende begreber for omstillingsfinansiering og anvendelsen af værktøjer, der kan tilskynde til øget anvendelse af privat omstillingsfinansiering.
- (38) Denne henstilling er ikke udtømmende, da markedsdeltagerne kan finde andre måder at fremme eller tilvejebringe omstillingsfinansiering på, der er i overensstemmelse med omstillingen til en bæredygtig økonomi. Den bør ses i sammenhæng med eventuel fremtidig markeds- eller lovgivningsmæssig udvikling. Platformen for Bæredygtig Finansiering vil bidrage til at identificere relevant markedspraksis i forbindelse med omstillingsfinansiering, og markedsdeltagerne kan give feedback med henblik på yderligere at finjustere elementerne i rammen for bæredygtig finansiering og dens anvendelse til omstillingsfinansiering gennem platformen eller gennem opsøgende arrangementer tilrettelagt af Kommissionen, såsom workshops og interessentdialoger. Kommissionen vil også øge sit samarbejde med internationale partnere, f.eks. gennem den internationale platform for bæredygtig finansiering og den kommende rådgivningsplatform for bæredygtig finansiering i forbindelse med Global Gateway, for at fremme udbredelsen og den internationale interoperabilitet af omstillingsfinansiering på globalt plan —

VEDTAGET DENNE HENSTILLING:

1. FORMÅL OG ANVENDELSESOMRÅDE

- 1.1. Denne henstilling følger op på Kommissionens meddelelse »Strategi for finansiering af omstillingen til en bæredygtig økonomi«⁽²³⁾.
- 1.2. Denne henstilling har til formål at støtte markedsdeltagere, der ønsker at opnå eller yde omstillingsfinansiering, ved at tilbyde praktiske forslag til, hvordan omstillingsfinansiering kan gribes an.
- 1.3. Denne henstilling er rettet til virksomheder, der ønsker at bidrage til omstillingen til klimaneutralitet og miljømæssig bæredygtighed, samtidig med at de styrker deres konkurrenceevne og søger finansiering til investeringer til dette formål. Den har til formål at gøre rede for anvendelsen af bæredygtige finansieringsværktøjer til dette formål. Omstillingsfinansiering og grøn finansiering⁽²⁴⁾ adskiller sig fra generel finansiering, som ikke har bæredygtighedsmål.
- 1.4. Det er generelt ikke hensigten, at denne henstilling skal gælde for mikrovirksomheder⁽²⁵⁾ på grund af deres størrelse og administrative kapacitet.

⁽²³⁾ Meddelelse fra Kommissionen »Strategi for finansiering af omstillingen til en bæredygtig økonomi« (COM(2021) 390 final).

⁽²⁴⁾ Sondringen og overlappingerne mellem omstillingsfinansiering og grøn finansiering, samt hvordan dette udvikler sig over tid, er illustreret i bilaget, afsnit 1.

⁽²⁵⁾ I Kommissionens henstilling 2003/361/EF af 6. maj 2003 om definitionen af mikrovirksomheder, små og mellemstore virksomheder (EUT L 124 af 20.5.2003, s. 1) defineres mikrovirksomheder som virksomheder, der beskæftiger under 10 personer, og som har en årlig omsætning og/eller en samle årlig balance på ikke over 2 mio. EUR.

- 1.5. Denne henstilling er også rettet til
- finansielle formidlere og investorer, der er villige til at yde omstillingsfinansiering til virksomheder
 - medlemsstaterne og de finansielle tilsynsmyndigheder for at øge bevidstheden om emnet og yde teknisk bistand for at tilskynde til udbredelse og tilvejebringelse af omstillingsfinansiering til realøkonomien.
- 1.6. Denne henstilling tilsidesætter ikke EU-lovgivning, der fastsætter retlige forpligtelser.
- 1.7. Ikke-EU-aktører er velkomne til også at anvende denne henstilling, men kan have særlige behov, der ikke er afspejlet i denne henstilling.

2. DEFINITIONER

I denne forordning forstås ved:

- 2.1. **omstilling:** en omstilling fra det nuværende klima- og miljøpræstationsniveau til en klimaneutral, klimarobust og miljømæssigt bæredygtig økonomi inden for en tidsramme, der gør det muligt at nå:
- målet om at begrænse den globale temperaturstigning til 1,5 °C i overensstemmelse med Parisaftalen og, for virksomheder og aktiviteter i Unionen, målet om at opnå klimaneutralitet senest i 2050 og en reduktion af drivhusgasemissionerne på 55 % senest i 2030, jf. Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2021/1119 ⁽²⁶⁾
 - målet om tilpasning til klimaændringer ⁽²⁷⁾ og
 - andre af Unionens miljømål, jf. forordning (EU) 2020/852, som forebyggelse og bekæmpelse af forurening, genopretning af biodiversitet og økosystemer, bæredygtig anvendelse og beskyttelse af hav- og ferskvandsressourcer og omstilling til en cirkulær økonomi
- 2.2. **omstillingsfinansiering:** finansiering af investeringer, der er forenelige med og bidrager til omstillingen, og som forhindrer fastlåsnings, herunder:
- investeringer i porteføljer til sporing af EU's klimaomstillingsbenchmarks og Paristilpassede EU-benchmarks (»EU's klimabenchmarks«)
 - investeringer i økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, herunder:
 - økonomiske omstillingsaktiviteter som defineret i artikel 10, stk. 2, i forordning (EU) 2020/852 med henblik på målet om modvirkning af klimaændringer
 - økonomiske aktiviteter, der er omfattet af klassificeringssystemet, og som bliver i overensstemmelse med klassificeringssystemet, jf. artikel 1, stk. 2, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2021/2178 ⁽²⁸⁾ over en periode på højst 5 (undtagelsesvis 10) år
 - investeringer i virksomheder eller økonomiske aktiviteter med en troværdig omstillingsplan på virksomheds- eller aktivitetsniveau
 - investeringer i virksomheder eller økonomiske aktiviteter med troværdige videnskabeligt baserede mål (hvis de er forholdsmæssige), der understøttes af oplysninger, der sikrer integritet, gennemsigtighed og ansvarlighed.

⁽²⁶⁾ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2021/1119 af 30. juni 2021 om fastlæggelse af rammerne for at opnå klimaneutralitet og om ændring af forordning (EF) nr. 401/2009 og (EU) 2018/1999 (»den europæiske klimalov«) (EUT L 243 af 9.7.2021, s. 1).

⁽²⁷⁾ Som defineret i forordning (EU) 2020/852.

⁽²⁸⁾ Kommissionens delegerede forordning (EU) 2021/2178 af 6. juli 2021 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2020/852, som præciserer indholdet og fremlæggelsen af de oplysninger, der skal offentliggøres af virksomheder, som er omfattet af artikel 19a eller 29a i direktiv 2013/34/EU, vedrørende miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, og som præciserer metodologien til sikring af overholdelse af denne oplysningsforpligtelse (EUT L 443 af 10.12.2021, s. 9).

- 2.3. **omstillingsplan:** et aspekt af virksomhedens overordnede strategi, der fastsætter enhedens mål og tiltag med henblik på dens omstilling til en klimaneutral eller bæredygtig økonomi, herunder foranstaltninger som f.eks. reduktion af dens drivhusgasemissioner i tråd med målet om at begrænse klimaændringer til 1,5 °C.

3. HENSTILLING TIL VIRKSOMHEDER, DER SØGER OMSTILLINGSFINANSIERING

Bæredygtige finansieringsværktøjer til bestemmelse og opstilling af omstillingsfinansieringsbehov

- 3.1. Virksomhederne kan overveje deres omstillingsfinansieringsbehov på grundlag af deres bæredygtighedsvirkninger, -risici og -muligheder. Disse kan identificeres ved hjælp af en væsentlighedsvurdering.
- 3.2. For at fastlægge deres behov for omstillingsfinansiering kan virksomhederne starte med at fastsætte omstillingsmål og fastlægge individuelle omstillingsforløb baseret på videnskabeligt baserede scenarier og forløb ⁽²⁹⁾.
- 3.3. Værktøjer til bæredygtig finansiering, navnlig klassificeringssystemet eller EU's klimabenchmarks samt troværdige omstillingsplaner, kan anvendes til at støtte fastlæggelsen af omstillingsmål og opstille specifikke omstillingsfinansieringsbehov på virksomhedsniveau og på niveauet for økonomiske aktiviteter ⁽³⁰⁾.
- 3.4. Ved klart at integrere omstillingsmålene og de dermed forbundne omstillingsfinansieringsbehov i en troværdig omstillingsplan kan finansielle formidlere og investorer lettere forstå, sammenligne og benchmarke finansieringsmuligheder i forbindelse med omstillingen.
- 3.5. Omstillingsfinansieringsbehovet kan specificeres som planlagte kapitaludgifter og, hvis det er relevant, driftsudgifter i forbindelse med opfyldelsen af klima- og miljømålene samt aktuelle eller målrettede indtægter i forbindelse med omstillingen.
- 3.6. Hvis det er relevant, kan virksomhederne drøfte deres specifikke omstillingsfinansieringsbehov og de mest hensigtsmæssige finansieringsløsninger med finansielle formidlere og investorer.

4. ANVENDELSE AF TROVÆRDIGE OMSTILLINGSFORLØB TIL AT FASTSÆTTE VIDENSKABELIGT BASEREDE MÅL

- 4.1. Virksomheder kan anvende offentligt tilgængelige tværsektorielle eller sektorspecifikke dekarboniseringsscenarier og -forløb og, hvis sådanne findes, miljøforbedringsscenarier, som referencer til at fastsætte videnskabeligt baserede mål og fastlægge deres omstillingsfinansieringsbehov.
- 4.2. Når der anvendes scenarier eller forløb, anbefales det at anvende dem, der er videnskabeligt baserede, og i tilfælde af dekarboniseringsforløb dem, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, såsom 1,5-grader-scenarierne fra Det Internationale Energiagentur eller Det Internationale Panel om Klimaændringer med ingen eller begrænset overskridelse ⁽³¹⁾.
- 4.3. Det anbefales at tilpasse forløbene for den enkelte virksomhed i overensstemmelse med Unionens klima- og miljømål og på grundlag af de steder, hvor den opererer, samt virksomhedens udgangspunkt. For at støtte dette anbefales det også at konsultere Europa-Kommissionens kvalitative EU-omstillingsforløb for hvert industrielt økosystem ⁽³²⁾, når de evaluerer udfordringerne i forbindelse med klimaomstillingen og de tilgængelige teknologier i den bedste klasse og de bredere grønne, digitale og modstandsdygtighedsrelaterede udfordringer i en given sektor.

⁽²⁹⁾ Afsnit 2 i bilaget illustrerer, hvordan de forskellige karakteristika ved en virksomheds omstillingsmål kan afspejles i finansieringsbehovene i forbindelse med omstillingen med forskellige tidshorisonter. Figur 2 i bilaget viser forskellige muligheder for at opstille omstillingsfinansieringsbehovet.

⁽³⁰⁾ Afsnit 3 i bilaget giver et overblik over de værktøjer, der kan anvendes til at bestemme omstillingsfinansieringsbehov og mulighederne for at tilvejebringe omstillingsfinansiering.

⁽³¹⁾ En mulig kilde til sådanne scenarier kunne være de scenarier, som Network for Greening the Financial System har offentliggjort.

⁽³²⁾ Europa-Kommissionens kvalitative EU-omstillingsforløb findes på: https://single-market-economy.ec.europa.eu/industry/transition-pathways_en.

- 4.4. Videnskabeligt baserede omstillingsmål kan anvendes til at tilvejebringe omstillingsfinansiering, hvis dette står i rimeligt forhold til virksomhedens kompleksitet, størrelse og påvirkninger, og hvis de understøttes af oplysninger, der sikrer integriteten og gennemsigtigheden af disse mål og ansvarligheden for gennemførelsen af foranstaltninger for at nå disse mål.

5. ANVENDELSE AF EU'S KLIMABENCHMARKS

- 5.1. Virksomhederne kan, hvis det er relevant, anvende de metoder, der anvendes til EU's klimabenchmarks, til at supplere videnskabeligt baserede scenarier eller forløb. De kan støtte fastlæggelsen af individuelle forløb på enten virksomheds- eller projektniveau eller fastsætte omstillingsmål og hjælpe med at fastslå deres omstillingsfinansieringsbehov.
- 5.2. De samme metoder kan også anvendes til at undgå, at nye investeringer bliver potentielt strandede aktiver, og kan gøre det muligt at medtage udstedelser af virksomheden eller den kapital, der rejses til et relevant omstillingsprojekt, i en investerings- eller udlånsportefølje, der følger et EU-klimabenchmark ⁽³³⁾.

6. ANVENDELSE AF EU-KLASSIFICERINGSSYSTEMET

- 6.1. Virksomheder kan bestemme deres omstillingsfinansieringsbehov ved frivilligt at anvende klassificeringssystemet sammen med andre videnskabeligt baserede referencepunkter, når de fastsætter omstillingsmål for specifikke økonomiske aktiviteter i økonomiske sektorer, som er omfattet af de delegerede retsakter, der er vedtaget i henhold til forordning (EU) 2020/852 ⁽³⁴⁾.
- 6.2. Virksomhederne opfordres til at anvende klassificeringssystemet til at planlægge investeringer med henblik på at opfylde klassificeringssystemets kriterier for en given økonomisk aktivitet i 5 (undtagelsesvis 10) år, da sådanne investeringer allerede er anerkendt som værende i fuld overensstemmelse med klassificeringssystemet.
- 6.3. Virksomhederne kan anvende klassificeringssystemet til at fastsætte delmål og mellemliggende mål for omstilling af økonomiske aktiviteter, til yderligere at forbedre miljøpræstationerne eller til i sidste ende at bringe sig i overensstemmelse med klassificeringssystemet over en længere tidsramme, der stadig er kort nok til at være forenelig med omstillingen. Hvis det er nødvendigt, kan virksomheder f.eks. anvende klassificeringssystemets kriterier til at planlægge trinvis tilpasning til klassificeringssystemet: som et første tidsbestemt mål, til at gå ud over de præstationsniveauer, der er defineret i kriteriet om ikke at gøre væsentlig skade, og som et andet tidsbestemt mål for tilpasning til kriterier for væsentligt bidrag, som forklaret i en aktivitetsbaseret omstillingsplan. ⁽³⁵⁾
- 6.4. For at operationalisere anvendelsen af klassificeringssystemet til at tilvejebringe omstillingsfinansiering kan virksomhederne specificere deres omstillingsfinansieringsbehov med hensyn til virksomhedens kapitaludgifter. Hvis det er relevant, kan de også specificere disse behov med hensyn til deres aktuelle og målrettede driftsudgifter eller -indtægter, som enten:
- a) er i overensstemmelse med klassificeringssystemet
 - b) i fremtiden vil være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller
 - c) udviser løbende præstationsforbedringer som led i en troværdig omstillingsplan, der er i tråd med omstillingen.

7. ANVENDELSE AF EN TROVÆRDIG OMSTILLINGSPLAN

- 7.1. Uden at retlige krav derved tilsidesættes, kan virksomheder, navnlig virksomheder med aktiviteter, der involverer væsentlige påvirkninger eller komplekse omstillingsforløb, udarbejde omstillingsplaner på enten virksomheds- eller aktivitetsniveau eller begge dele for at opstille omstillingsmål, delmål, tiltag og ressourcebehov på en struktureret og konsekvent måde.

⁽³³⁾ I afsnit 4 i bilaget gøres der nærmere rede for EU's klimabenchmarkmetodologier, og hvordan disse kan anvendes til at opstille finansieringsbehovene i forbindelse med omstillingen.

⁽³⁴⁾ Som f.eks. den delegerede retsakt om klima og eventuelle fremtidige delegerede retsakter, der præciserer tekniske screeningskriterier.

⁽³⁵⁾ Bilagets afsnit 5 illustrerer yderligere, hvordan klassificeringssystemet kan anvendes til dette formål.

- 7.2. Rapporteringsstandarderne i henhold til direktiv (EU) 2022/2464 omfatter et skema til udarbejdelse af troværdige omstillingsplaner og handlingsplaner, som virksomhederne kan anvende med henblik på at sikre sådanne planers integritet, gennemsigtighed og ansvarlighed.
- 7.3. Klassificeringssystemet og EU's klimaomstillingsbenchmarks kan anvendes sammen med videnskabeligt baserede scenarier eller forløb til at fastlægge de mål eller finansieringsbehov, der indgår i sådanne planer, på både virksomhedsniveau og økonomisk aktivitet-niveau.
- 7.4. Planer for miljømæssig bæredygtighed kan også anvende EU's strategiske miljøhandlingsplaner for den cirkulære økonomi ⁽³⁶⁾, biodiversitet ⁽³⁷⁾ og nulforurening ⁽³⁸⁾.

8. FINANSIERINGSINSTRUMENTER TIL TILVEJBRINGELSE AF OMSTILLINGSFINANSIERING

- 8.1. Virksomhederne opfordres til at anvende et eller en kombination af flere omstillingsrelaterede finansieringsinstrumenter til at tilvejebringe omstillingsfinansiering, f.eks. specifikke låntyper eller kapitalmarkedsudstedelser med særlige karakteristika ⁽³⁹⁾.

Grønne lån eller andre bæredygtighedsrelaterede lån

- 8.2. Hvis en virksomhed har behov for omstillingsfinansiering, kan den søge bestemte typer lån som f.eks. bæredygtighedsrelaterede lån, grønne lån eller andre lån med særlige formål.
- 8.3. Finansielle formidlere begynder at tilbyde sådanne lån og kan tilbyde konkurrencedygtige rentesatser, når de forventede miljøresultater, der ligger til grund for lånene, bidrager til at mindske omstillingsrisici eller giver mulighed for lavere refinansieringssatser for den finansielle formidler.
- 8.4. Investeringer med henblik på at nå et specifikt omstillingsmål, såsom opgradering af aktiver eller gennemførelse af nye investeringer, der vil muliggøre produktion med lav klima- og miljøpåvirkning, kan finansieres gennem et særligt lån med provenu, der udelukkende anvendes til dette formål (også kaldet »finansiering ved anvendelse af provenu«). Ved at opstille formålet via omstillingsmål i forbindelse med kriterierne i klassificeringssystemet kan der tilskyndes til at optage lån med henblik på omstillingen.
- 8.5. Investeringer i præstationsforbedringer på virksomhedsniveau kan finansieres gennem et bæredygtighedsrelateret lån med videnskabeligt baserede, tidsbestemte klima- eller miljøpræstationsmål, der tjener som garantier, og hvor rentesatserne er knyttet til opfyldelsen af de planlagte mål for bæredygtighedsresultater, så fastlåsningsvirkninger undgås.

Grønne lån eller andre bæredygtighedsrelaterede obligationer

- 8.6. Virksomheder kan også udstede kapitalmarkedsinstrumenter eller særlige obligationstyper som f.eks. en grøn obligation eller andre bæredygtighedsrelaterede obligationer til finansiering af deres omstilling. Obligationer kan anvendes til at tilvejebringe kapital både på virksomhedsniveau og økonomisk aktivitet-niveau.
- 8.7. For at tilvejebringe omstillingsfinansiering til et specifikt formål kan udstedere overveje at udstede obligationer, der demonstrerer anvendelsen af provenu til omstillingsformål. Selv om der findes internationale standarder for grønne obligationer, som kan anvendes til at tilvejebringe omstillingsfinansiering, kan virksomhederne også overveje at anvende standarden for europæiske grønne obligationer til at udstede grønne obligationer til at finansiere økonomiske aktiviteter, der vil blive i overensstemmelse med klassificeringssystemet i løbet af 5 (undtagelsesvis 10) år.

⁽³⁶⁾ Meddelelse fra Kommissionen til Europa-Parlamentet, Rådet, Det Europæiske Økonomiske og Sociale Udvalg og Regionsudvalget — En ny handlingsplan for den cirkulære økonomi: For et renere og mere konkurrencedygtigt Europa. (COM(2020) 98 final).

⁽³⁷⁾ Meddelelse fra Kommissionen til Europa-Parlamentet, Rådet, Det Europæiske Økonomiske og Sociale Udvalg og Regionsudvalget »EU's biodiversitetsstrategi for 2030 — Naturen skal bringes tilbage i vores liv. (COM(2020) 380 final).

⁽³⁸⁾ Meddelelse fra Kommissionen til Europa-Parlamentet, Rådet, Det Europæiske Økonomiske og Sociale Udvalg og Regionsudvalget — Vejen til en sund planet for alle — EU-handlingsplan: »Mod nulforurening for vand, luft og jord«. (COM(2021) 400 final).

⁽³⁹⁾ Afsnit 6 i bilaget indeholder eksempler på de finansieringsinstrumenter, der er beskrevet nedenfor.

- 8.8. Bæredygtighedsrelaterede obligationer kan anvendes til at tilvejebringe kapital til forbedring af virksomhedens bæredygtighedsresultater både på virksomheds- og aktivitetsniveau. De bør kædes sammen med solide mål for bæredygtighedspræstationer — f.eks. nøglepræstationsindikatorer (KPI'er) relateret til klassificeringssystemet — og en tidsramme, der er i overensstemmelse med omstillingen, da kuponerne normalt udstedes, under forudsætning af at de forventede præstationer opnås og fremmes.
- 8.9. De bæredygtige finansieringsværktøjer, der er nævnt i punkt 3-7, kan anvendes som præstationsmål og til yderligere at styrke troværdigheden af bæredygtighedsrelaterede obligationer.

Egenkapitalfinansiering og specialiseret långivning

- 8.10. Virksomheder kan også udstede egenkapitalinstrumenter eller overveje specialiserede långivningsløsninger, der er knyttet til bæredygtighedsmål på virksomhedsniveau, projektniveau eller økonomisk aktivitet-niveau. Der kan anvendes lignende tilgange som dem, der er beskrevet ovenfor, til fastsættelse af sådanne præstationsmål.

9. HENSTILLING TIL FINANSIELLE FORMIDLERE OG INVESTORER, DER ER VILLIGE TIL AT YDE OMSTILLINGSFINANSIERING

Værktøjer til fastsættelse af omstillingsfinansieringsmål og til identifikation af projekter eller virksomheder

- 9.1. Finansielle formidlere kan bidrage til finansieringen af omstillingen ved at afspejle målene for omstillingsfinansiering i deres långivnings- eller investeringsstrategi.
- 9.2. Når de finansielle formidlere: fastsætter omstillingsmål og udformer omstillingsfinansieringstilgange for porteføljer og investerings- eller udlånsstrategier, kan de:
- overveje henstillingerne til virksomhederne om fastlæggelse af omstillingsfinansieringsbehov og fastsættelse af mål ⁽⁴⁰⁾
 - sikre, at omstillingsfinansieringstilgangen bidrager til omstillingen og dekarboniseringen af realøkonomien, tager hensyn til virksomhedernes forskellige udgangspunkter, anvender proportionalitetsprincippet (navnlig for SMV'er) og inddrager relevante klima- og miljøbeskyttelsesforanstaltninger i overensstemmelse med definitionen af omstillingsfinansiering i denne henstilling
 - omsætte tilgangen til omstillingsfinansiering til specifikke mål vedrørende klima- eller miljømål for alle aktivklasser og omfatte alle typer finansiering og alle økonomiske sektorer, der er relevante for omstillingen
 - overveje rådgivning og aktivt ejerskab som vigtige dele af strategien for finansiering af omstillingen.
- 9.3. Investorer og ejere af aktiver kan udforme lignende tilgange til deres egne aktiver.
- 9.4. For at operationalisere investeringsstrategier med omstillingsfinansieringstilgange og identificere virksomheder og projekter, der opfylder omstillingsmålene, kan finansielle formidlere og investorer ⁽⁴¹⁾:
- anvende oplysninger fra virksomheder til at fastlægge omstillingsmål og omstillingsfinansieringsbehov, herunder omstillingsplaner og virksomhedsrapportering
 - anvende de dekarboniseringsmetoder, der kræves i henhold til EU's klimabenchmarks, såsom klare dekarboniseringsmål for virksomheder, og begrænse nye investeringer i potentielt strandede aktiver
 - anvende klassificeringssystemrammen og -kriterierne til at identificere investeringer, der er omfatter af og kan blive i overensstemmelse med klassificeringssystemet, om nødvendigt gennem mellemliggende trin i henhold til en tidsplan, der er forenelig med omstillingen. Der kan f.eks. om nødvendigt overvejes et første trin for at finansiere omstillingstrin ud over de præstationsniveauer, der er defineret i kriteriet om ikke at gøre væsentlig skade, og et andet trin for tilpasse sig til kriterier for væsentligt bidrag, som præciseret i en aktivitetsbaseret omstillingsplan
 - anvende oplysninger og prospekter, der ledsager udstedelsen af grønne obligationer, omstillingsobligationer og bæredygtighedsrelaterede obligationer eller aktier.

⁽⁴⁰⁾ Også under hensyntagen til afsnit 2 i bilaget.

⁽⁴¹⁾ Afsnit 7 i bilaget indeholder yderligere forslag til sådanne værktøjer.

10. SAMARBEJDE MED VIRKSOMHEDER MED BEHOV FOR OMSTILLINGSFINANSIERING

- 10.1. Finansielle formidlere opfordres til at samarbejde med kunder og investeringsmodtagende virksomheder under omstilling, navnlig hvor der er et betydeligt behov for omstillingsfinansiering.
- 10.2. Et sådant samarbejde kan omfatte en beskrivelse af relevante udlåns- eller investeringsstrategier, der kan tilpasses de relevante omstillingsfinansieringsbehov, og betingelserne for at kunne få finansiering i henhold til disse strategier.
- 10.3. I samarbejdet med kunder og investeringsmodtagende virksomheder kan følgende aspekter drøftes:
- væsentlige bæredygtighedsvirkninger, risici og muligheder, og hvordan klima- og miljøpåvirkninger og -risici håndteres
 - hvordan bidraget til et klima- eller miljømål bestemmes, og hvad tidshorisonterne for långivningen eller investeringerne er
 - de underliggende omstillingsforløb for at sikre, at udlåns- eller investeringsstrategien er forenelig med omstillingen
 - om eller hvordan princippet om »ikke at gøre væsentlig skade« som defineret i artikel 17 i forordning (EU) 2020/852 anvendes, og hvordan negative påvirkninger håndteres
 - hvordan der vil blive taget hensyn til virksomhedernes bæredygtighedsresultater og omstillingsmål og -planer, herunder ved vurderingen af risikoen for strandede aktiver, og omstillingsrisici og fysiske risici mere generelt.

11. OMSTILLINGSSPECIFIKKE FINANSIERINGSLØSNINGER

- 11.1. Ud over generelle långivnings- og finansieringsløsninger kan finansielle formidlere tilbyde omstillingsspecifikke finansieringsløsninger til virksomheder eller projekter med betydelige omstillingsfinansieringsbehov.
- 11.2. Dette omfatter f.eks. ydelse af lån eller finansiering af produkter, der kan bidrage til at finansiere investeringer i omstillingen på stedet, f.eks. dem, der er baseret på:
- investeringer i overensstemmelse med forordning (EU) 2020/852, der bidrager til at øge andelen af aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, og som gennemføres af en virksomhed på en meningsfuld måde
 - EU's klimabenchmarks, hvis de supplerer videnskabeligt baserede scenarier eller tilgange
 - troværdige planer for omstilling på enhedsniveau eller aktivitetsniveau til gennemførelse af videnskabeligt baserede mål
 - troværdige videnskabeligt baserede mål (hvis de er forholdsmæssige), der understøttes af oplysninger, der sikrer integritet, gennemsigtighed og ansvarlighed
 - reduktion af miljøaftryk baseret på og i overensstemmelse med EU's strategiske miljøhandlingsplaner for den cirkulære økonomi ⁽⁴²⁾, biodiversitet ⁽⁴³⁾ og nulforurening ⁽⁴⁴⁾
 - en kombination af ovenstående, f.eks. hvis omstillingsplaner integrerer finansieringsbehov i forbindelse med omstillingen, der er fastlagt ved hjælp af klassificeringssystemet eller EU's klimabenchmarks.
- 11.3. Finansielle formidlere kan overveje at indføre incitamenter, der tilskynder til gode resultater i forhold til virksomhedens omstillingsmål, f.eks. belønning af fremskridt hen imod omstillingsmål eller klassificeringskriterier gennem attraktive rentesatser, f.eks. baseret på lavere omstillingsrisiko eller forbedrede finansieringsomkostninger.

⁽⁴²⁾ Meddelelse fra Kommissionen til Europa-Parlamentet, Rådet, Det Europæiske Økonomiske og Sociale Udvalg og Regionsudvalget — En ny handlingsplan for den cirkulære økonomi: For et renere og mere konkurrencedygtigt Europa. (COM(2020) 98 final).

⁽⁴³⁾ Meddelelse fra Kommissionen til Europa-Parlamentet, Rådet, Det Europæiske Økonomiske og Sociale Udvalg og Regionsudvalget »EU's biodiversitetsstrategi for 2030 — Naturen skal bringes tilbage i vores liv«. (COM(2020) 380 final).

⁽⁴⁴⁾ Meddelelse fra Kommissionen til Europa-Parlamentet, Rådet, Det Europæiske Økonomiske og Sociale Udvalg og Regionsudvalget — Vejen til en sund planet for alle — EU-handlingsplan: »Mod nulforurening for vand, luft og jord«. (COM(2021) 400 final).

12. OMSTILLINGSRISICI OG FYSISKE RISICI

- 12.1. Finansielle formidlere og investorer opfordres til at vurdere, hvordan deres omstillingsmål og omstillingsfinansieringsmålsætninger er i overensstemmelse med og bidrager til deres risikostyringsstrategier for at imødegå finansielle risici, der opstår som følge af manglende overensstemmelse med omstillingen.
- 12.2. Navnlig opfordres finansielle formidlere og investorer til:
- a) i rammerne for risikostyring og samarbejde at tage hensyn til fremadrettede oplysninger fra modparter, som f.eks. omstillingsmål og -planer, herunder oplysninger om deres troværdighed og årlige rapportering om fremskridt
 - b) at overveje at finansiere omstillingsprojekter, der har potentiale til at reducere negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer og fremtidige omstillingsrisici og fysiske risici, f.eks. ved at følge vejledningen i klassificeringssystemet for klimatilpasning.

13. HENSTILLING VEDRØRENDE SMÅ OG MELLEMSTORE VIRKSOMHEDER

Små og mellemstore virksomheder, der søger omstillingsfinansiering

- 13.1. Hvis SMV'er er interesserede i at tilvejebringe omstillingsfinansiering, vil de have brug for forholdsmæssige ordninger i betragtning af deres størrelse, administrative kapacitet og ressourcer, og de opfordres derfor til at samarbejde med finansielle formidlere og investorer for at undersøge, hvilke finansieringsmuligheder og støttetjenester der er til rådighed.
- 13.2. SMV'er, der er interesserede i at bidrage til omstillingen, kunne overveje at tilvejebringe omstillingsfinansiering til deres omstillingsrelaterede investeringer, hvilket kunne være øjeblikkelige investeringer eller investeringer i fremtiden, f.eks. med henblik på følgende:
- a) nye grønne teknologier
 - b) opgradering af eksisterende økonomiske aktiviteter eller aktiver
 - c) investering i mulighedsskabende teknologier
 - d) politikker for grønne indkøb (f.eks. vedvarende energi)
 - e) aktiviteter, der gør deres støttefunktioner grønnere, f.eks. aktiviteter, der øger energieffektiviteten i deres bygninger, leasing eller erhvervelse af elektriske køretøjer, dekarbonisering af deres transportanvendelse, grønnere fødevarerforsyning osv.
- 13.3. Børsnoterede SMV'er, der er omfattet af anvendelsesområdet for direktiv (EU) 2022/2464, vil i fremtiden offentliggøre bæredygtighedsoplysninger i henhold til forenklede rapporteringsstandarder. SMV'er, der ikke er omfattet af nævnte direktivs anvendelsesområde, men som er interesserede i at kommunikere om deres vigtigste bæredygtighedsoplysninger, kan overveje at anvende disse forenklede rapporteringsstandarder eller andre frivillige rapporteringsstandarder, der er skræddersyet til SMV'er til dette formål ⁽⁴⁵⁾.
- 13.4. Store virksomheder opfordres kraftigt til på en forholdsmæssig måde at hjælpe SMV'er i deres værdikæde, der er interesserede i omstillingsfinansiering, med at vurdere omstillingsfinansieringsbehovet og, hvor det er relevant, indhente centrale bæredygtighedsoplysninger, uanset om de er omfattet af anvendelsesområdet for obligatorisk bæredygtighedsrapportering.
- 13.5. Hvis det er relevant, kan større virksomheder også samarbejde med finansieringsinstitutterne om at tilbyde gunstige finansieringsbetingelser og/eller købsbetingelser til dem af deres værdikædepartnere, der har behov for omstillingsfinansiering, navnlig SMV'er i sektorer, der er relevante for omstillingen ⁽⁴⁶⁾.

⁽⁴⁵⁾ I henhold til direktiv (EU) 2022/2464 begynder rapporteringen for børsnoterede SMV'er (undtagen mikrovirksomheder) i 2027 baseret på regnskabsåret 2026. Børsnoterede SMV'er vil kunne rapportere i henhold til separate, forholdsmæssige standarder, der er udviklet af EFRAG.

⁽⁴⁶⁾ Virksomheder kan f.eks. hjælpe SMV'er, uanset om de er omfattet af obligatorisk bæredygtighedsrapportering eller ej, med frivilligt at anvende Unionens værktøjer for bæredygtig finansiering eller andre videnskabeligt baserede værktøjer til at kommunikere om deres omstillingsprojekter, omstillingsmål eller omstillingsplaner for at imødegå omstillingsrisici for banker på en gennemsigtig og væsentlig måde.

14. FINANSIERINGSLØSNINGER FOR SMÅ OG MELLEMSTORE VIRKSOMHEDER

- 14.1. SMV'er har begrænset kapacitet til at afgive detaljerede oplysninger, og finansielle formidlere og investorer opfordres derfor til at anvende proportionalitetsprincippet i forhold til SMV-kunder. De bør ikke anmode om flere oplysninger end nødvendigt og udvise tilbageholdenhed, når de anmoder om oplysninger fra værdikædens SMV-partnere.
- 14.2. De finansielle formidlere opfordres til at tilbyde uddannelses- og bevidstgørelsesprogrammer, rådgivningstjenester eller webbaserede værktøjer for at hjælpe SMV'er, der er interesserede i omstillingsfinansiering, med at øge deres bevidsthed om omstillingsrisici og -muligheder.
- 14.3. Som led heri kunne der ydes hjælp til interesserede SMV'er med at vurdere deres omstillingsfinansieringsbehov på en enkel måde.
- 14.4. Finansieringsløsninger, der er specifikke for henholdsvis de grønne og de omstillingsmæssige aspekter, som er forholdsmæssige og egnede til brug for SMV'er, og som tilskynder til deres udbredelse, kan tilbydes til SMV'er under hensyntagen til, at ikke-børsnoterede SMV'er ikke er underlagt rapporteringsforpligtelser i henhold til direktiv (EU) 2022/2464 og forordning (EU) 2020/852.

15. HENSTILLINGER TIL MEDLEMSSTATERNE

Medlemsstaterne opfordres til at tage følgende henstillinger i betragtning for at tilskynde til omstillingsfinansiering:

- 15.1. Medlemsstaterne opfordres til at øge bevidstheden blandt markedsdeltagerne om behovet for at finansiere investeringer i den grønne omstilling og om de eksisterende standarder, principper og garantier, der kan sikre troværdigheden og den miljømæssige integritet af sådanne investeringer. De kan forklare fordelene ved at anvende EU's bæredygtige finansieringsværktøjer til dette formål.
- 15.2. Medlemsstaterne kan tilskynde markedsdeltagerne til at anvende videnskabeligt baserede referencescenarier, der afspejler dekarboniseringsforløbene i overensstemmelse med Parisaftalen, som f.eks. 1,5-grader-scenarierne fra Det Internationale Energiagentur (IEA) eller Det Internationale Panel om Klimaændringer (IPCC) med ingen eller begrænset overskridelse, eller EU-baserede, nationale eller sektorspecifikke veje, der henviser til disse IEA- eller IPCC-scenarier.
- 15.3. Medlemsstaterne kan tilskynde til samarbejde inden for rammerne af EU's og de nationale konkurrenceregler mellem markedsdeltagere for at udveksle indhøstede erfaringer og bedste praksis med hensyn til at yde eller søge omstillingsfinansiering og adressere fælles udfordringer. Medlemsstaterne kan udnytte den rolle, som erhvervssammenlutninger og andre omdømmebaserede organer kan spille i denne henseende.
- 15.4. Medlemsstaterne kan tilskynde til kapacitetsopbygning inden for omstillingsfinansieringsværktøjer og -politikker, herunder uddannelse for embedsmænd, reguleringsmyndigheder og fagfolk i den finansielle sektor for at støtte udformningen af omstillingsrelaterede finansieringsløsninger og -politikker, der afspejler geografisk afhængighed.
- 15.5. Medlemsstaterne kan tilskynde til og fremme innovative bæredygtige finansieringsprodukter og -tjenester, der er skræddersyet til SMV'er, under hensyntagen til proportionalitetsprincippet.
- 15.6. Medlemsstaterne kan støtte SMV'er i frivilligt at rapportere om vigtige oplysninger om bæredygtighed og omstillingsfinansiering til interessenter og finansielle formidlere og investorer, hvilket kan øge udvalget af finansieringsmuligheder, der tilbydes SMV'er.
- 15.7. Medlemsstaterne kan tilskynde multilaterale udviklingsbanker og nationale erhvervsfremmende banker til at støtte disse bestræbelser ved at tilbyde teknisk bistand.
- 15.8. Medlemsstaterne kan tilskynde til initiativer mellem lokale banker og SMV'er med henblik på at udvikle og gennemføre bæredygtige finansieringsstrategier og troværdige omstillingsmål eller, hvor det er relevant, omstillingsplaner for SMV'er.

16. HENSTILLING TIL DE EUROPÆISKE TILSYNSMYNDIGHEDER OG NATIONALE KOMPETENTE MYNDIGHEDER

De europæiske tilsynsmyndigheder og de nationale kompetente myndigheder opfordres til:

- 16.1. at tage hensyn til denne henstilling i forbindelse med monitorering af og tilsyn med omstillingsrelaterede risici for grønvaskning
- 16.2. at tage hensyn til relevante fremadrettede oplysninger, der indgår i omstillingsmål, troværdige omstillingsplaner eller oplysninger om klassificeringssystemet, når de vurderer tilsynsbelagte enheders finansielle risici i forbindelse med omstillingen
- 16.3. at øge bevidstheden blandt tilsynsbelagte enheder om, hvordan de lovgivningsmæssige rammer gør det muligt at anvende fremadrettede oplysninger fra modparter eller investeringsmodtagende virksomheder til at vurdere, styre og monitorere omstillingsrisici og fysiske risici
- 16.4. at opbygge kapacitet i samarbejde med de nationale kompetente myndigheder om omstillingsfinansiering og tilskynde til et pålideligt miljø for omstillingsfinansiering i hele EU.

Udfærdiget i Bruxelles, den 27. juni 2023.

På Kommissionens vegne
Mairead MCGUINNESS
Medlem af Kommissionen

BILAG

Dette bilag ledsager Kommissionens henstilling om fremme af finansiering af omstillingen til en bæredygtig økonomi ⁽¹⁾. Det supplerer henstillingerne med mere detaljerede overvejelser og eksempler for at understøtte frivillig anvendelse af værktøjer fra EU's ramme for bæredygtig finansiering til omstillingsfinansiering. Den viser forskellige muligheder og forslag for virksomheder og finansielle institutioner med henblik på at fastsætte omstillingsmål, formulere og identificere omstillingsfinansieringsbehov og -projekter samt tilvejebringe eller yde omstillingsfinansiering.

Indholdsfortegnelse

1. Forholdet mellem grøn finansiering og omstillingsfinansiering	35
2. Overvejelser om, hvordan en virksomheds forskellige typer påvirkninger, risici og muligheder kan afspejles i individuelle omstillingsmål	35
3. Oversigt over bæredygtige finansieringsværktøjer til opstilling og bestemmelse af omstillingsfinansieringsbehov	38
4. EU's klimabenchmarkmetoder	38
5. EU-klassificeringssystemet	39
5.1. Hvad kan EU's klassificeringssystemet anvendes til?	39
5.2. Klassificeringssystemet som et omstillingsværktøj	40
5.3. Muligheder for brug af EU-klassificeringssystemet til at angive omstillingsfinansieringsbehovet	40
6. Finansieringsinstrumenter til tilvejebringelse af omstillingsfinansiering	42
7. Finansielle formidlers og investorers anvendelse af Den Europæiske Unions værktøjer til bæredygtig finansiering ...	43

⁽¹⁾ Kommissionens henstilling om fremme af finansieringen af omstillingen til en bæredygtig økonomi (C(2023) 3844).

1. Forholdet mellem grøn finansiering og omstillingsfinansiering

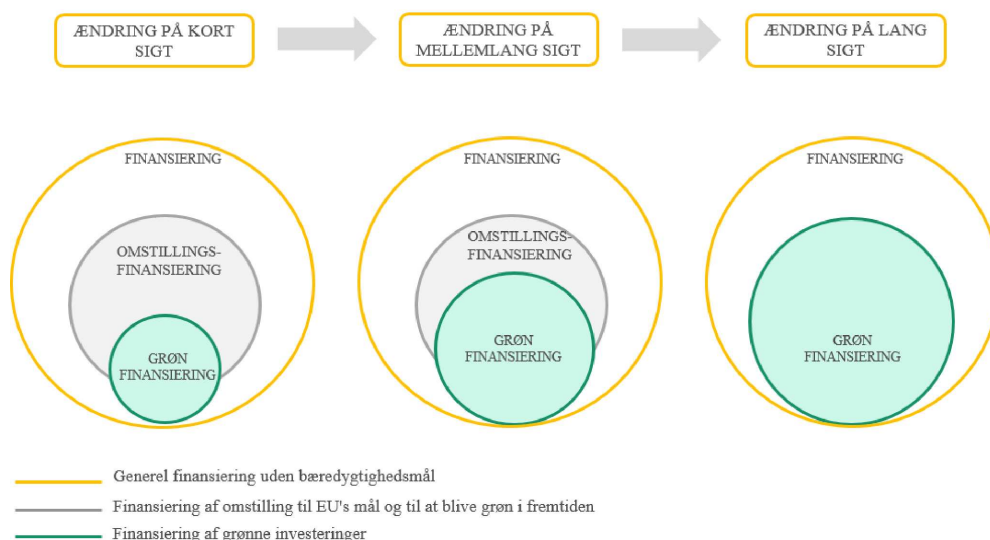
Bæredygtig finansiering handler om at finansiere både, hvad der allerede er miljøvenligt, og hvad der er ved at blive omstillet til sådanne præstationsniveauer over tid.

Figur 1 nedenfor viser, hvordan omstillingsfinansiering hænger sammen med generel finansiering og grøn finansiering, og hvordan disse forskellige former for finansiering kan udvikle sig på kort, mellemlang og lang sigt.

Generel finansiering, som ikke har nogen bæredygtighedsmål, adskiller sig fra grøn finansiering og omstillingsfinansiering. En sådan generel finansiering kan i øjeblikket omfatte både aktiviteter med stor påvirkning og aktiviteter med lav påvirkning. Efterhånden som økonomien omstilles, vil det med tiden være nødvendigt at omstille aktiviteter med stor påvirkning til en lav påvirkning.

Omstillingsfinansiering har til formål at finansiere denne omstilling. Den kan omfatte både finansiering ved anvendelse af provenu og generel (virksomheds-)finansiering. På kort sigt vil omstillingsfinansiering ikke ret tit føre til forbedringer, der opfylder grønne præstationsmål. På lang sigt skal omstillingsfinansieringen imidlertid bringes i overensstemmelse med EU's klima- og miljømål og vil derfor blive betragtet som grøn eller som havende lav påvirkning.

Figur 1: Forhold mellem grøn finansiering og omstillingsfinansiering nu og over tid



2. Overvejelser om, hvordan en virksomheds forskellige typer påvirkninger, risici og muligheder kan afspejles i individuelle omstillingsmål

Dette afsnit vedrører punkt 3 og 4 i Kommissionens henstilling.

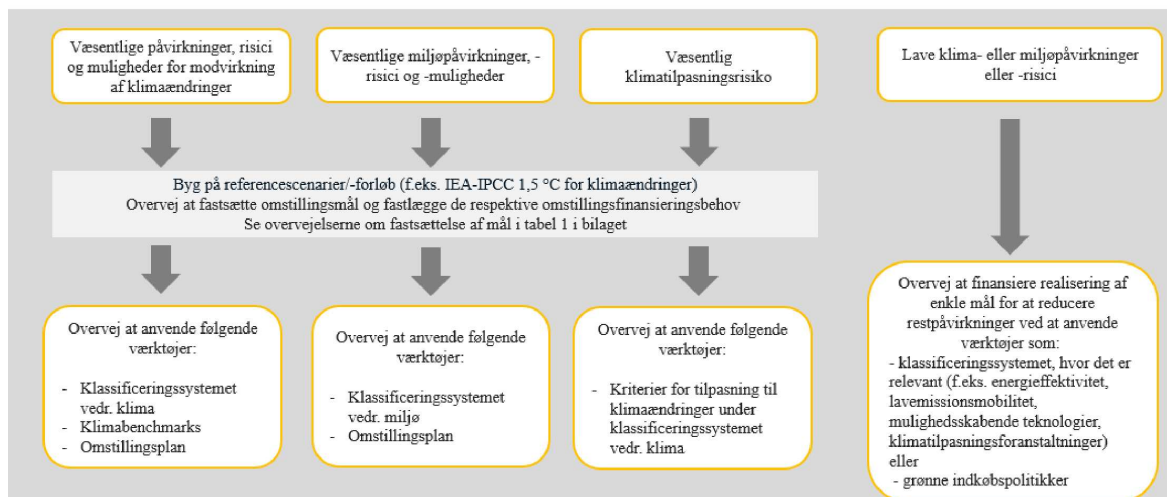
Virksomhederne kan overveje deres omstillingsfinansieringsbehov på grundlag af deres bæredygtighedsvirkninger, -risici og -muligheder. De kan identificeres ved hjælp af en væsentlighedsvurdering efter metoden med dobbelt væsentlighed.

Som led i denne vurdering kan virksomhederne anvende analyser af klima- og miljørelaterede scenarier som grundlag for identifikation og vurdering af fysiske risici og omstillingsrisici og -muligheder på kort, mellemlang og lang sigt. På grundlag af resultatet af en sådan væsentlighedsvurdering^(?) kan virksomhederne fastsætte omstillingsmål og bestemme omstillingsfinansieringsbehov og -forpligtelser, hvor det er relevant.

^(?) Et bæredygtighedsspørgsmål er væsentligt ud fra et påvirkningsperspektiv, når det vedrører virksomhedens væsentlige faktiske eller potentielle, positive eller negative påvirkninger for mennesker eller miljøet på kort, mellemlang og lang sigt. Et væsentligt bæredygtighedsspørgsmål fra et påvirkningsperspektiv omfatter påvirkninger, som virksomheden har forårsaget eller bidraget til, og påvirkninger, der er direkte forbundet med virksomhedens aktiviteter, produkter og tjenesteydelser gennem dens forretningsforbindelser. Et væsentligt bæredygtighedsspørgsmål kunne også have betydning ud fra et finansielt perspektiv, f.eks. hvis bæredygtighedsrisikoen materialiserer sig gennem strandede aktiver.

Figur 2 giver et overblik over de værktøjer, der kan anvendes til at overveje, hvordan omstillingsfinansieringsbehovet fastlægges i tilfælde af væsentlige påvirkninger, og hvordan finansieringsbehovene kan fastlægges for at håndtere lave påvirkninger eller restpåvirkninger.

Figur 2: Hvordan en virksomheds forskellige typer påvirkninger, risici og muligheder kan afspejles i individuelle omstillingsmål og efterfølgende omstillingsfinansieringsbehov



Når virksomhederne planlægger deres omstilling og fastlægger omstillingsfinansieringsbehovet, opfordres de til at overveje at fastsætte **omstillingsmål baseret på relevante omstillingsforløb, der er forenelige med omstillingen**, under hensyntagen til typen af påvirkninger og andre faktorer som f.eks. påvirkningernes alvorlighed, omfang, rækkevidde og uoprettelighed. Virksomhederne kan trække på de standarder og retningslinjer, der er tilgængelige i henhold til direktiv (EU) 2022/2464, og dets gennemførelse til dette formål (direktivet om virksomheders bæredygtighedsrapportering).

Virksomhederne opfordres til at gøre sig følgende overvejelser om, hvordan forskellige påvirkninger, risici og muligheder kan afspejles i omstillingsmålene og de dermed forbundne finansieringsbehov i forbindelse med omstillingen.

Tabel 1.

Generelle overvejelser vedrørende fastsættelse af klima- og miljømål i tilfælde af væsentlige påvirkninger

- 1) Overvej troværdige referencerammer som grundlag for den metode, der anvendes til denne proces, herunder:
 - Videnskabeligt baseret scenarieanalyse og 1,5-graders-forløb på globalt plan, på EU-plan eller på nationalt sektorplan med ingen eller begrænsede overskridelser, der henviser til IPCC, IEA eller andre, troværdige og videnskabeligt baserede private initiativer. Overvej scenarier, der afspejler virksomhedens specifikke kontekst med hensyn til geografisk beliggenhed og økonomiske aktiviteter.
 - Unionens lovgivningsmæssige ramme vedrørende bæredygtig finansiering, herunder klassificeringsforordningen og metodologien for EU's klimabenchmarks (se afsnit 3-5 i dette bilag).
 - Unionens strategiske miljøhandlingsplaner for cirkulær økonomi ⁽³⁾, biodiversitet ⁽⁴⁾ og nulforurening ⁽⁵⁾.

⁽³⁾ Meddelelse fra Kommissionen til Europa-Parlamentet, Rådet, Det Europæiske Økonomiske og Sociale Udvalg og Regionsudvalget — En ny handlingsplan for den cirkulære økonomi: For et renere og mere konkurrencedygtigt Europa. (COM(2020) 98 final).

⁽⁴⁾ Meddelelse fra Kommissionen til Europa-Parlamentet, Rådet, Det Europæiske Økonomiske og Sociale Udvalg og Regionsudvalget — EU's biodiversitetsstrategi for 2030 Naturen skal bringes tilbage i vores liv (COM(2020) 380 final).

⁽⁵⁾ Meddelelse fra Kommissionen til Europa-Parlamentet, Rådet, Det Europæiske Økonomiske og Sociale Udvalg og Regionsudvalget — Vejen til en sund planet for alle — EU-handlingsplan: »Mod nulforurening for vand, luft og jord«. (COM(2021) 400 final).

-
- Konsulter Kommissionens kvalitative EU-omstillingsforløb ⁽⁶⁾ for klimarelaterede aspekter i forbindelse med evalueringen af omstillingsudfordringerne og de bedste teknologier i en relevant sektor.
- 2) Overvej at fastsætte omstillingsmål, der er tidsbestemte, videnskabeligt baserede og gennemførlige for at sikre deres troværdighed.
 - 3) Overvej en opdeling af disse mål på aktivitets- og produktniveau, og identificer de vigtigste løftestænger på aktivitetsniveau, herunder finansielle ressourcer, for at sikre operationaliseringen af disse mål.
 - 4) Hvis det er relevant, med henvisning til punkt 3), overvej at specificere de forventede dekarboniseringsløftestænger og deres samlede kvantitative bidrag til at nå målene for reduktion af drivhusgasemissioner samt de planlagte nøgletiltag, herunder ændringer i virksomhedens produkt- og tjenesteportefølje og dens indførelse af nye teknologier
 - 5) Overvej parametre, som kan bruges til at måle og overvåge gennemførelsen af omstillingsmålene, f.eks. foranstaltningernes effektivitet, de fremskridt, der er gjort over tid, og inddragelsen af interessenter.
 - 6) Overvej at specificere, hvordan der i processerne for forretningsplanlægning og finansiell planlægning og risikostyringsrammen tages hensyn til omstillingsmålene.
 - 7) Tag hensyn til omstillingsmålenes overordnede miljømæssige integritet, ikke give afkald på ét mål for et andets skyld, og overvej at anvende princippet om »ikke at gøre væsentlig skade« i overensstemmelse med klassificeringsforordningen til dette formål. Overvej også at respektere minimumsgarantier vedrørende menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.
 - 8) Overvej at træffe foranstaltninger til at sikre gennemsigtighed i målene og det grundlag, de er fastsat på, for at tilskynde investorer og finansielle formidlere til at tage hensyn til disse, når de yder omstillingsfinansiering. Overvej f.eks. at opstille målene som led i en omstillingsplan for at øge troværdigheden omkring deres opfyldelse, som afspejler den eksterne afhængighed ⁽⁷⁾ på tværs af de steder, hvor virksomheden opererer.
 - 9) Overvej at sikre en robust forvaltningsproces til støtte for gennemførelsen af og tilsynet med omstillingsmålene, herunder:
 - a) virksomhedens administrations-, ledelses- og tilsynsorganers godkendelse af omstillingsmålene
 - b) indførelse af gode interne kontroller, herunder en klar fordeling af roller og ansvarsområder i forbindelse med tilsynet med og gennemførelsen af de foranstaltninger, der er knyttet til gennemførelsen af disse omstillingsmål
 - c) regelmæssig rapportering til ledelsesorganerne om gennemførelsen af omstillingsmålene.
 - 10) Overvej, hvis det er relevant, ved hjælp af tredjepartsverifikation og påtegning at skabe yderligere troværdighed for omstillingsmålene og den dermed forbundne proces for fastsættelse af mål og opfølgning.
-

Tabel 2.

Overvejelser om enkle forbedringsmål i tilfælde af ikke-væsentlige påvirkninger

-
- 1) For så vidt angår virksomheder, hvor den vigtigste økonomiske aktivitet har små påvirkninger, kan det være muligt at reducere respåvirkninger, der f.eks. findes i den pågældende virksomheds støttefunktioner (f.eks. energieffektivitet i kontorbygninger, emissioner fra transport eller mobilitet, køb af vedvarende energi, grønnere fødevarerforsyning osv.).
 - 2) Hvis det er relevant, overvej:
 - a) at fastlægge enkle forbedringsmål med henblik på at investere i bygningers energieffektivitet, der i betydelig grad reducerer emissionerne fra brug af elektricitet eller opvarmning og lignende investeringer, navnlig gennem mulighedsskabende aktiviteter, der er omfattet af delegerede retsakter vedtaget i henhold til forordning (EU) 2020/852 (klassificeringsforordningen)
 - b) en indkøbspolitik med fokus på bæredygtighedshensyn.
-

⁽⁶⁾ Kommissionens EU-omstillingsforløb findes på: https://single-market-economy.ec.europa.eu/industry/transition-pathways_en.

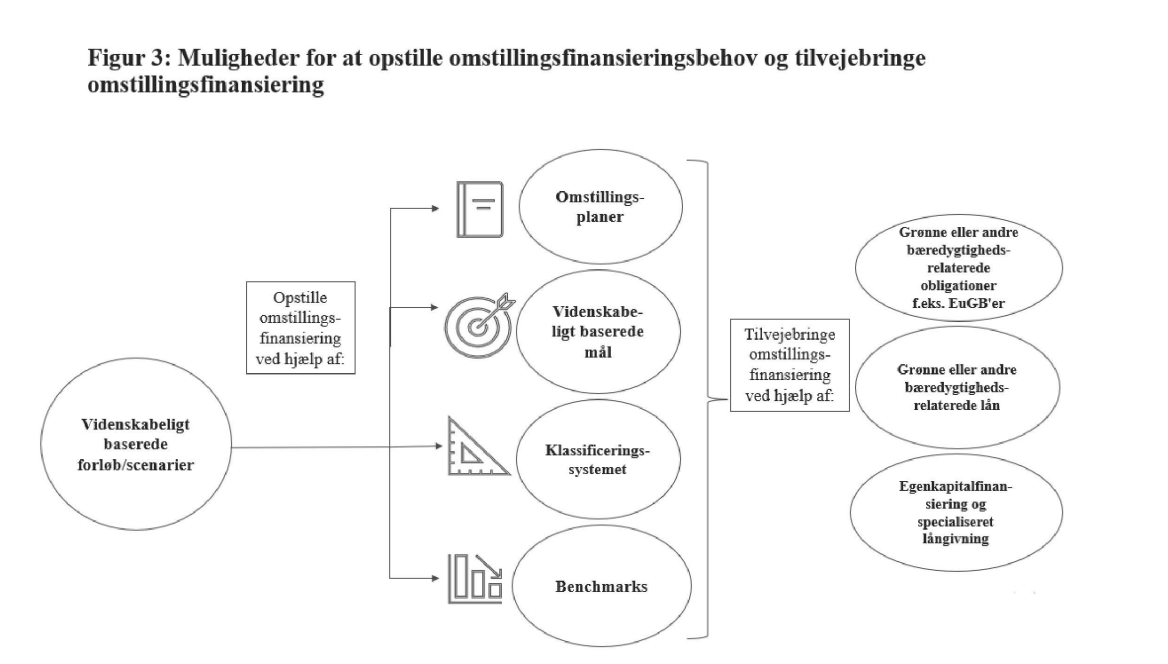
⁽⁷⁾ Virksomhedens afhængighed af eksterne faktorer på tværs af geografiske områder for at nå sin omstillingsplan på enhedsniveau, f.eks. eventuel fremtidig politik, teknologisk parathed, social accept, ressource tilgængelighed og fysiske klimapåvirkninger på tværs af de lokaliteter, hvor den opererer.

3. Oversigt over bæredygtige finansieringsværktøjer til opstilling og bestemmelse af omstillingsfinansieringsbehov

Værktøjer til bæredygtig finansiering, navnlig klassificeringssystemet eller EU's klimabenchmarks samt troværdige omstillingsplaner, kan anvendes til at støtte fastlæggelsen af omstillingsmål og opstille specifikke omstillingsfinansieringsbehov på virksomhedsniveau og på niveauet for økonomiske aktiviteter. Omstillingsfinansiering kan derefter tilvejebringes gennem grønne eller bæredygtighedsrelaterede obligationer, lån, egenkapitalfinansiering eller specialiseret långivning.

Figur 3 giver et overblik over de værktøjer, der kan anvendes til at opstille og tilvejebringe omstillingsfinansiering.

Figur 3: Muligheder for at opstille omstillingsfinansieringsbehov og tilvejebringe omstillingsfinansiering



4. EU's klimabenchmarkmetoder

Dette afsnit vedrører punkt 5 i Kommissionens henstilling.

Hvis der ikke findes sektorspecifikke videnskabeligt baserede forløb eller køreplaner, kan virksomhederne overveje metoderne i EU's klimabenchmarks og anvende dem på en måde, der sikrer overensstemmelse med 1,5-grader-scenariet fra IEA eller IPCC.

Hvis der findes sektorspecifikke videnskabeligt baserede scenarier og forløb, kan virksomhederne overveje, om de ved hjælp af disse også kan opfylde minimumsstandarderne for EU's klimabenchmarks.

Der er større sandsynlighed for, at kapitalmarkedsudstedelser fra virksomheder, der opfylder minimumsstandarderne i klimabenchmarkmetoderne og demonstrerer det (f.eks. i en troværdig omstillingsplan under hensyntagen til standarder og retningslinjer, der er tilgængelige i henhold til direktiv (EU) 2022/2464, og dets gennemførelse), vil blive medtaget i porteføljer, der følger EU's klimabenchmarks.

Minimumsstandarder for klimabenchmarks

EU's klimabenchmarks er baseret på sæt kriterier, der har til formål at sikre et omstillingsforløb for porteføljer, der er forenelige med omstillingen til en bæredygtig økonomi⁽⁸⁾. Minimumsstandarderne for klimabenchmarkenes dekarboniseringsmål og -forløb kræver en årlig reduktion af drivhusgasintensiteten eller det absolutte mål for drivhusgasemissioner på mindst 7 %⁽⁹⁾.

⁽⁸⁾ Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818 af 17. juli 2020 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2016/1011 for så vidt angår minimumsstandarder for EU-benchmarks for klimaovergangen og Paristilpassede EU-benchmarks, artikel 6-12.

⁽⁹⁾ Minimumskravene er fastsat i artikel 7-9 i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818 af 17. juli 2020.

For hvert år, hvor målene ikke nås, bør der kompenseres for manglende opfyldelse af mål ved opjustering af målene i dekarboniseringsforløbet for det følgende år.

Hvis det er muligt, overvej at demonstrere lavere gennemsnitlige emissioner i forhold til ligestillede og at undgå de specifikke udelukkelsesfaktorer, der er anført i artikel 9-12 i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818 af 17. juli 2020.

Større vægtning af virksomheder, der fastlægger og offentliggør mål for reduktion af drivhusgasemissioner

Virksomheders kapitalmarkedstudstedelser kan tillægges større vægt i et benchmark, der følger EU's klimabenchmarks, hvis den udstedende virksomhed kan påvise, at den har fastlagt og offentliggjort mål for reduktion af drivhusgasemissioner, hvis følgende betingelser er opfyldt:

- a) udstederen af de tilgrundliggende værdipapirer offentliggør på regelmæssig og nøjagtig vis deres drivhusgasemissioner under anvendelsesområde 1, 2 og 3
- b) udstederen af de tilgrundliggende værdipapirer har reduceret sin drivhusgasintensitet eller i givet fald sine absolutte drivhusgasemissioner, herunder anvendelsesområde 1-, 2- og 3-drivhusgasemissioner, med et gennemsnit på mindst 7 % om året i mindst tre på hinanden følgende år.

5. EU-klassificeringssystemet

Dette afsnit vedrører punkt 6 i Kommissionens henstilling.

5.1. Hvad kan EU's klassificeringssystemet anvendes til?

Virksomheder kan anvende klassificeringssystemet som et omstillingsfinansieringsværktøj til at planlægge omstillingen af deres økonomiske aktiviteter og øremærke de nødvendige omstillingsinvesteringer. Det kan som sådan anvendes til klassificering af bæredygtige investeringer, måling af aktuelle og planlagte klima- eller miljøpræstationer, fastsættelse af mål og kommunikation, herunder opstilling af mål, der er knyttet til klassificeringssystemet, i omstillingsplaner.

Figur 4: Hvad kan klassificeringssystemet anvendes til?

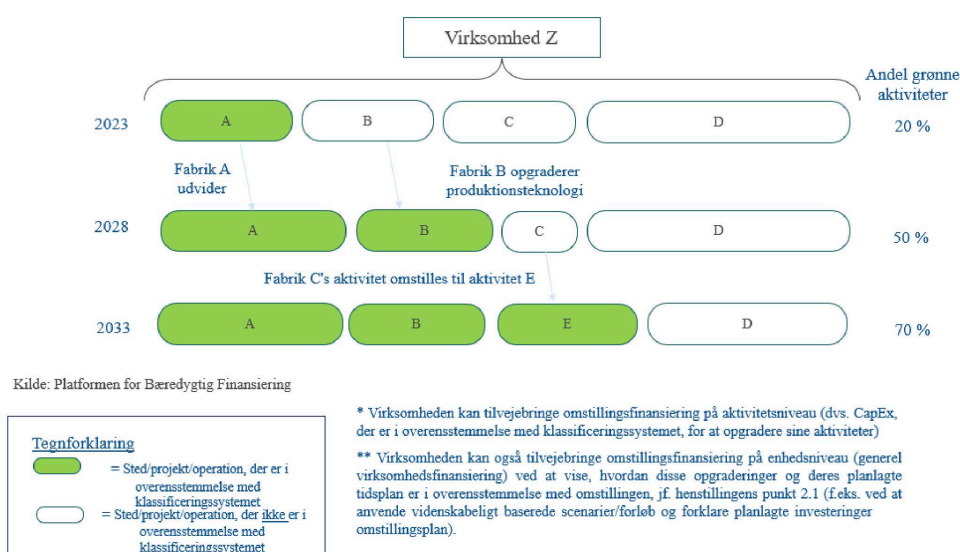


5.2. Klassificeringssystemet som et omstillingsværktøj

Ved at definere miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, dvs. ikke virksomheder, giver klassificeringssystemet virksomhederne mulighed for at omstille sig ved gradvist at øge deres andel af miljømæssigt bæredygtige aktiviteter.

Figur 5 viser, hvordan en virksomhed gradvist kan omstille sine aktiviteter; her aktiviteter, der udføres på fabrikker, og investere i opgraderinger heraf for at øge andelen af grønne aktiviteter i fremtiden. Aktivitetsbaserede omstillingsplaner kan være den centrale del af en omstillingsstrategi på enhedsniveau.

Figur 5: Klassificeringssystemet som et omstillingsværktøj



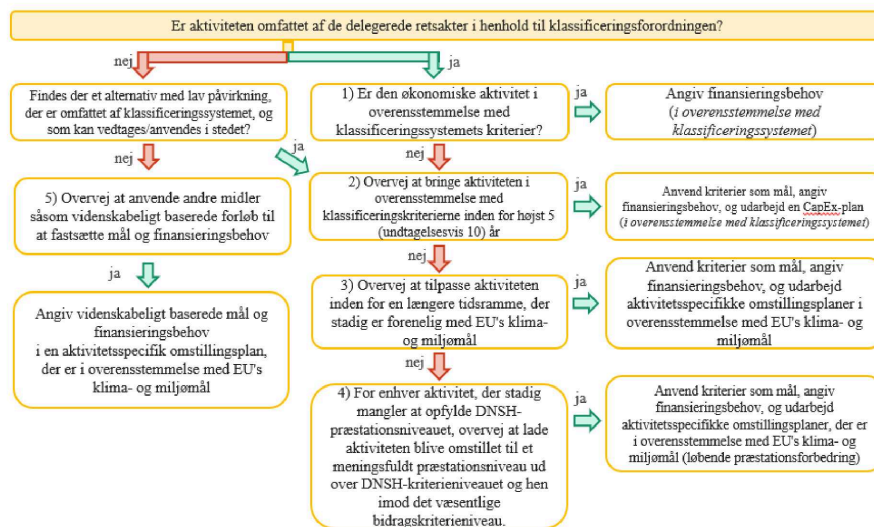
5.3. Muligheder for brug af EU-klassificeringssystemet til at angive omstillingsfinansieringsbehovet

Virksomhederne kan anvende klassificeringssystemet til at fastlægge deres omstillingsfinansieringsbehov på aktivitetsniveau.

Klassificeringssystemet fastsætter ikke en tidsfrist, inden for hvilken en virksomhed skal bringe sine aktiviteter i overensstemmelse med nogen af dens kriterier. I stedet giver det markedsaktørerne fleksibilitet til at anvende tidsplanerne for deres egne videnskabeligt baserede omstillingsforløb. Virksomhederne kan henvise til klassificeringssystemets kriterier i deres fastsættelse af klima- og miljømål, og hvis disse mål er i overensstemmelse med omstillingen, og opfyldelsen heraf er troværdig, kan de tilvejebringe omstillingsfinansiering til gennemførelse heraf.

Figur 6 viser, hvordan klassificeringssystemet kan anvendes til dette formål, idet der gives valgmuligheder, der kan overvejes i den givne rækkefølge, under hensyntagen til gennemførligheden af de mere ambitiøse muligheder først.

Figur 6: Brug af EU-klassificeringssystemet til at angive omstillingsfinansieringsbehovet



1) Finansiering af økonomiske aktiviteter, der allerede er i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Hvis en økonomisk aktivitet allerede er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, kan virksomhederne overveje eventuelle nuværende og fremtidige finansieringsbehov for at opretholde overensstemmelse med klassificeringssystemet også i fremtiden.

2) Investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Hvis en økonomisk aktivitet er omfattet af, men endnu ikke er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, kan virksomhederne overveje at tilpasse den til klassificeringssystemets tekniske screeningskriterier inden for 5 (eller undtagelsesvis 10) år⁽¹⁰⁾. Angiv, hvilke omstillingsinvesteringer der er nødvendige for at nå disse mål, i en CapEx-plan. Sådanne kapitaludgifter betragtes som investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

3) Investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet over længere tid

Hvis overensstemmelse med klassificeringssystemet ikke kan opnås inden for 5 (eller undtagelsesvis 10) år, kan det overvejes at tilpasse et aktiv eller en økonomisk aktivitet til de tilknyttede ydeevnekriterier i klassificeringssystemet over en længere tidshorison, der stadig er forenelig med omstillingen. Omstillingsinvesteringer, der kun vil opnå overensstemmelse med klassificeringssystemet over længere tid end de 5 (eller undtagelsesvis 10) år, der anerkendes i henhold til delegeret forordning (EU) 2021/2178, kan ledsages af en aktivitetsspecifik omstillingsplan, der er forenelig med den grønne omstilling, og som begrundes den længere tidshorison for at nå målene⁽¹¹⁾ og viser, hvordan overensstemmelse med klassificeringssystemet vil blive opnået i efterfølgende trin.

For så vidt angår miljøaspekter kan målene tilpasses internationale og Unionens miljøpolitiske målsætninger og mål, herunder dem, der vedrører bæredygtig beskyttelse og genopretning af vand- og havressourcer, cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer.

⁽¹⁰⁾ I henhold til den delegerede retsakt om oplysningsforpligtelser i forbindelse med klassificeringssystemet må perioden til at opnå overensstemmelse med klassificeringssystemet kun overstige fem år, hvis en længere periode er objektivt begrundet i specifikke karakteristika ved den pågældende økonomiske aktivitet og opgradering, dog højst 10 år.

⁽¹¹⁾ De relaterede kapitaludgifter anses ikke for at være i overensstemmelse med klassificeringssystemet, men det kan være et meningsfuldt skridt på vejen mod en højere grad af bæredygtighedsresultater.

- 4) Investeringer i omstilling ud over niveauet for modvirkning af klimaændringer — uden at gøre væsentlig skade — som et første trin

Virksomheder med aktiviteter, der i øjeblikket ikke opfylder DNSH-kriterierne under klassificeringssystemet, og hvor det på nuværende tidspunkt ikke er muligt at komme til at opfylde kriteriet for væsentligt bidrag inden for 5 (undtagelsesvis 10) år, kan overveje at forbedre aktiviteternes miljøpræstation ud over de præstationsniveauer, der er defineret ved kriteriet om »ikke at gøre væsentlig skade«, inden for en tidsramme, der er tilstrækkelig kort til at være forenelig med omstillingen ⁽¹²⁾. Hvad angår omstillingsinvesteringer, der forbedrer præstationerne med hensyn til modvirkning af klimaændringer ud over klassificeringssystemets kriterier om ikke at gøre væsentlig skade som et første trin i omstillingen, kan virksomhederne overveje at lade dem ledsage af en aktivitetsspecifik omstillingsplan, der er forenelig med omstillingen, med en begrundelse for, hvorfor dette midlertidige skridt er nødvendigt, og hvordan der vil blive opnået overensstemmelse med klassificeringssystemet i efterfølgende trin.

Planen kan vise, i) hvordan aktiviteten vil blive omstillet med en meningsfuld forbedring af præstationerne til et niveau, der rækker ud over DNSH-kriteriernes niveau og hen imod niveauet for væsentligt bidrag, og ii) hvordan løbende forbedring af klima- eller miljøpræstationerne vil sikre, at det undgås at gøre væsentlig skade i fremtiden, efterhånden som økonomien nærmer sig klimaneutralitet, og toleranceniveauer for skade, der anses for at være væsentlig, også vil ændre sig over tid.

- 5) Investeringer, der er specificeret på anden vis i en aktivitetsbaseret omstillingsplan

For økonomiske aktiviteter med stor påvirkning, som endnu ikke er omfattet af delegerede retsakter om klassificeringssystemet, og hvor der ikke findes noget alternativ med lav påvirkning, der er omfattet af klassificeringsforordningen, kan virksomhederne overveje at anvende andre midler såsom videnskabeligt baserede tilgange til at angive mål og finansieringsbehov.

- 6) Investeringer i omstillingsaktiviteter med lav miljøpåvirkning

For økonomiske aktiviteter med lav påvirkning, som derfor ikke er omfattet af klassificeringssystemet, kan virksomhederne overveje at anvende relevante klassificeringskriterier til at håndtere restpåvirkninger, f.eks. gennem investeringer i bygningers energieffektivitet, lavemissionsmobilitet, mulighedsskabende teknologier osv.

6. Finansieringsinstrumenter til tilvejebringelse af omstillingsfinansiering

Dette afsnit vedrører punkt 8 i Kommissionens henstilling.

Virksomhederne kan overveje at anvende et eller en kombination af flere omstillingsrelaterede finansieringsinstrumenter til at tilvejebringe omstillingsfinansiering, f.eks. specifikke låntyper eller kapitalmarkedsudstedelser med særlige karakteristika. Tabel 3 indeholder eksempler på dette.

Tabel 3

Eksempler på låne- eller kapitalmarkedsinstrumenter til tilvejebringelse af omstillingsfinansiering

Grønne lån og andre bæredygtighedsrelaterede lån	<p>1) Finansier projekter eller investeringer via et lån med et særligt omstillingsformål (anvendelse af provenuet) som f.eks. lån til opgradering af aktiver eller foretag nye investeringer, der vil muliggøre kulstoffattig produktion eller væsentligt forbedrede miljøpræstationer. F.eks.:</p> <ul style="list-style-type: none"> — lån til finansiering af omstillingsprojekter, der har en troværdig aktivitetsbaseret omstillingsplan eller indgår i en troværdig omstillingsplan på enhedsniveau ⁽¹³⁾ — lån til finansiering af økonomiske aktiviteter, der er omfattet af klassificeringssystemet, og opnåelse af overensstemmelse med klassificeringssystemet over en tidshorisont på 5 (undtagelsesvis 10) år
--	---

⁽¹²⁾ De relaterede kapitaludgifter anses ikke for at være i overensstemmelse med klassificeringssystemet, men det kan være et meningsfuldt skridt på vejen mod en højere grad af bæredygtighedsresultater.

⁽¹³⁾ I henhold til direktiv (EU) 2022/2464 og gennemførelsen heraf (direktivet om virksomheders bæredygtighedsrapportering).

	<ul style="list-style-type: none"> — troværdige videnskabeligt baserede mål (hvis de er forholdsmæssige), der understøttes af oplysninger, der sikrer integritet, gennemsigtighed og ansvarlighed — lån til finansiering af andre omstillingsinvesteringer i de aktiviteter, der er omhandlet i punkt 2.2 i denne henstilling. — Fastlæg robuste miljøpræstationsindikatorer til finansiering af virksomhedsinvesteringer, der indgår i en omstillingsplan. <p>2) Søg at få generelle (virksomheds-)lån relateret til forbedringer af de overordnede bæredygtighedsresultater i overensstemmelse med omstillingen, jf. punkt 2.1. F.eks.:</p> <ul style="list-style-type: none"> — lån med centrale præstationsmål til finansiering af omstillingsinvesteringer, der er i overensstemmelse med videnskabeligt baserede omstillingsforløb — lån med centrale præstationsmål til finansiering af omstillingsinvesteringer, som er baseret på den samlede andel af overensstemmelse med klassificeringssystemet, der skal opnås — lån til finansiering af omstillingsinvesteringer, der er baseret på en troværdig omstillingsplan med centrale præstationsmål.
Grønne obligationer og andre bæredygtighedsrelaterede obligationer	<p>1) Overvej at udstede obligationer med et specifikt omstillingsformål ved at demonstrere anvendelsen af provenuet.</p> <p>Udsted f.eks. en obligation i overensstemmelse med forordningen om europæiske grønne obligationer til finansiering af investeringer i omstilling til økonomiske aktiviteter, der er omfattet af klassificeringssystemet og opnår overensstemmelse med klassificeringssystemet over 5 (undtagelsesvis 10) år.</p> <p>2) Overvej at udstede en obligation, der er knyttet til et af virksomhedens omstillingspræstationsmål (f.eks. en bæredygtighedsrelateret obligation) ved anvendelse af klassificeringssystemet, troværdige omstillingsplaner på enhedsniveau⁽¹⁴⁾ og aktivitetsniveau eller videnskabeligt baserede mål (hvis de er forholdsmæssige), og:</p> <ul style="list-style-type: none"> — fastlæg centrale præstationsmål til finansiering af virksomhedsinvesteringer, der indgår i en omstillingsplan. — Virksomhederne opfordres til at knytte deres bæredygtighedskrav i henhold til en bæredygtighedsrelateret obligation til et klassificeringssystemrelateret eller et EU-klimabenchmarkrelateret mål — dette kan omfatte finansiering af omstillingsinvesteringer fastlagt via mål baseret på klassificeringssystemet. <p>3) Overvej at anvende skemaet for frivillig offentliggørelse i henhold til forordningen om europæiske grønne obligationer til at give standardiserede oplysninger til investorer og finansielle formidlere i forbindelse med obligationsudstedelser, der ikke følger standarden for europæiske grønne obligationer.</p>
Egenkapitalfinansiering	Hvis aktieudstedelser er et passende finansieringsinstrument, overvej at anvende omstillingskriterier svarende til dem, der er nævnt ovenfor, med henblik på at specificere centrale mål for bæredygtighedspræstationer.
Specialiseret finansiering	Overvej specialiseret finansiering som f.eks. leasing, strukturerede finansieringsløsninger, projektf finansiering og blandede finansieringsinstrumenter ved at anvende omstillingskriterier svarende til dem, der er nævnt ovenfor, med henblik på at fastsætte centrale mål for bæredygtighedspræstationer.

7. Finansielle formidlers og investorers anvendelse af Den Europæiske Unions værktøjer til bæredygtig finansiering

Dette afsnit vedrører punkt 9 i Kommissionens henstilling.

Finansielle formidlere og investorer, der er villige til at yde omstillingsfinansiering til støtte for realøkonomiens omstilling, kan anvende værktøjer til bæredygtig finansiering til at fastsætte porteføljemål og identificere projekter eller virksomheder med henblik på at finansiere omstillingen. Tabel 4 indeholder yderligere eksempler på dette.

⁽¹⁴⁾ I henhold til direktiv (EU) 2022/2464 og gennemførelsen heraf (direktivet om virksomheders bæredygtighedsrapportering).

Tabel 4

Sådan anvendes værktøjer til bæredygtig finansiering til at fastsætte porteføljemål og identificere projekter eller virksomheder med henblik på at finansiere omstillingen

<p>Overvej at anvende EU's klimabenchmark for dekarboniseringsmetoder til at fastsætte porteføljemåls og identificere relevante virksomheder:</p>	<p>Anvendelse af EU's klimabenchmarks dekarboniseringsmetoder til at fastsætte dekarboniseringsmål:</p> <p>Overvej at anvende EU's klimabenchmarks til at forfølge dekarboniseringsstrategier og investere i en portefølje af virksomheder med forskellige klimamål og finansieringsbehov i forbindelse med omstillingen. Skab finansielle produkter, der kopierer ovennævnte benchmarks metoder ⁽¹⁵⁾.</p> <p>Benchmarkadministratorerne opfordres til at overveje større vægtning af virksomheder baseret på de dekarboniseringsmål, som virksomhederne har fastsat.</p> <p>Overvej at anvende benchmarkenes metoder til systematisk at vurdere finansieringsinstrumenter og porteføljer, og udform porteføljeforløb hen imod klimaneutralitet med minimumsstandarder for dekarbonisering fra år til år.</p> <p>Anvendelse af EU's klimabenchmarkmetoder til at identificere virksomheder med henblik på långivning eller investering:</p> <p>Overvej at anvende EU's klimabenchmarks eller andre videnskabeligt baserede ESG-benchmarks til at identificere virksomheder, der omstiller sig på en måde, der er forenelig med omstillingen til en bæredygtig økonomi. Overvej at anvende benchmarks, der gør det muligt for forvaltere at give større vægtning til virksomheder med et videnskabeligt baseret omstillingsforløb og strategi.</p> <p>Finansielle formidlere kan anvende udelukkelseskriterier fra metoderne i EU's klimabenchmarks, hvis det er relevant, til at udelukke miljømæssigt eller socialt skadelige økonomiske aktiviteter eller produktionsmetoder eller nogle, som på anden måde gør væsentlig skade på klima- eller miljømål.</p>
<p>Overvej at anvende klassificeringssystemet til at fastsætte mål på porteføljeniveau og identificere relevante virksomheder:</p>	<p>Anvendelse af klassificeringssystemets kriterier til at fastsætte klima- og miljøporteføljemål:</p> <p>Overvej at anvende klassificeringssystemets kriterier og oplysninger til at fastsætte mål og følge fremskridt over tid på porteføljeniveau og, hvis der er tale om ejere af aktiver, vedrørende den samlede allokering af aktiver.</p> <p>Overvej at anvende oplysningerne i forbindelse med klassificeringssystemet til at spore andelen af investeringer, der er omfattet af klassificeringssystemet, andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, og fremskridt hen imod overensstemmelse med klassificeringssystemets kriterier.</p> <p>Med forbehold af datatilgængelighed, overvej at anvende forholdet mellem grønne aktiver og grønne investeringer baseret på klassificeringssystemet til at fastsætte sektorspecifikke mål på porteføljeniveau, som porteføljegennemsnittet kan nærme sig under omstillingen. Bankerne kan f.eks. anvende forholdet mellem grønne aktiver og absolutte CO₂-emissioner i relevante porteføljer eller den gennemsnitlige energieffektivitet for en realkreditportefølje til at udvikle emissionsreduktionsmål eller et energieffektivitetsmål og delmål derimellem.</p>

⁽¹⁵⁾ Benchmarkene kræver som basislinje et dekarboniseringskrav på 30 % for EU-benchmarks for klimaomstillingen og 50 % for EU's Paristilpassede benchmarks, et dekarboniseringskrav på 7 % fra år til år, medtagelse af anvendelsesområde 3-emissioner, begrænsninger for aktieallokering for at sikre, at erhvervssektorerne er repræsenteret i overensstemmelse med moderbenchmarket (undgå erhvervssektorbias).

	<p>Overvej at anvende andelen af planlagte indtægter, kapitaludgifter eller driftsudgifter i forbindelse med virksomheders omstilling, der vil blive bragt i overensstemmelse med klassificeringssystemet inden for en tidsramme på 5 (undtagelsesvis 10) år (men som ikke opfylder betingelserne i delegeret forordning (EU) 2021/2178 for straks at blive anerkendt som CapEx, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet) som en fremtidig eller planlagt andel af grønne aktiver, hvis de understøttes af en troværdig omstillingsplan.</p> <p>Lignende parametre kan også udformes for aktiviteter, der ikke er omfattet af klassificeringssystemet, og som er omfattet af en troværdig omstillingsplan.</p> <p>Anvendelse af oplysningsforpligtelser i forbindelse med klassificeringssystemet til at identificere virksomheder med henblik på långivning eller investering:</p> <p>Overvej at anvende virksomhedernes oplysninger i forbindelse med klassificeringssystemet om indtægter, der er omfattet af klassificeringssystemet, og indtægter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, CapEx og, hvor det er relevant, OpEx til at supplere andre virksomhedsdata med henblik på at identificere omstillingsprojekter.</p> <p>I tilfælde af projekter, der er omfattet af klassificeringssystemet, overvej at anvende obligatoriske og, hvor de foreligger, frivillige oplysninger i forbindelse med klassificeringssystemet i virksomhedsoplysninger eller på enheds- eller aktivitetsspecifikke omstillingsplaner for at identificere projekter med mål for omstillingsfinansiering, der fastsætter mål knyttet til:</p> <ul style="list-style-type: none"> — overensstemmelse med klassificeringssystemet med henblik på at opfylde klassificeringssystemets kriterier trinvis eller over en fastsat tidshorizont — elementer i klassificeringssystemets kriterier, som f.eks. »ikke at gøre væsentlig skade«, der sikrer væsentlige præstationsforbedringer — tjek, om der er indført aktivitetsspecifikke omstillingsplaner for at sikre, at sådanne projekters mål er i overensstemmelse med omstillingen til en bæredygtig økonomi — i tilfælde af økonomiske aktiviteter, der ikke er omfattet af delegerede retsakter vedtaget i henhold til klassificeringsforordningen, anvend principperne i klassificeringsforordningens artikel 10, stk. 2, som en rettesnor for minimumsbetingelserne for, at en aktivitet kan tages i betragtning med henblik på omstillingsfinansiering.
<p>Overvej at anvende virksomhedsoplysninger i henhold til direktivet om virksomheders bæredygtighedsrapportering til at udvælge virksomheder med specifikke omstillingsmål og -behov:</p>	<p>Overvej at anvende fælles parametre i omstillingsplaner, både på enheds- og aktivitetsniveau, til systematisk at identificere omstillingsfinansieringsbehov i visse sektorer på grundlag af de finansielle parametre og investeringsplaner, som virksomhederne indberetter, f.eks.:</p> <ul style="list-style-type: none"> — mål for reduktion af drivhusgasemissioner for anvendelsesområde 1, anvendelsesområde 2-emissioner og så vidt muligt også væsentlige anvendelsesområde 3-emissioner — overensstemmelse med klassificeringssystemet og planer for at bringe økonomiske aktiviteter i sektorer med stor påvirkning i overensstemmelse — CapEx til finansiering af omstillingstrinnene med henvisning til de vigtigste anvendte parametre for bæredygtighed (f.eks. klassificeringsbaserede kapitaludgifter) — omstillingsmålenes troværdighed baseret på handlinger og løftestænger, som virksomhederne har planer om at anvende for at nå målene, og virksomhedernes afhængighed af eksterne faktorer ⁽¹⁶⁾ og forventede omkostninger ved omstilling — omstillingsrisici, og hvordan potentielle omstillingsmål kan reducere sådanne risici over tid — eksponering for klimarelaterede finansielle muligheder (f.eks. i % af den samlede portefølje/garantiaktivitet) — aktuelle og planlagte finansierede emissioner på tværs af sektorer, geografiske områder og tidsrammer — parametre for porteføljetilpasning (f.eks. vægtet gennemsnitlig kulstofintensitet, implicit temperaturstigning, finansierede emissioner i forhold til et almindeligt anvendt videnskabeligt baseret benchmark).

⁽¹⁶⁾ F.eks. mulige fremtidige politikker, teknologisk parathed, social accept, ressourcetilgængelighed og fysiske klimapåvirkninger på tværs af de steder, hvor de opererer.

	<p>Overvej at anvende oplysninger om omstillingsplaner til at identificere specifikke virksomheder eller projekter med klare dekarboniseringsmål, der i øjeblikket opererer med høje emissioner, men som har troværdige omstillingsplaner for at reducere disse over tid, hvilket vil gøre det muligt for porteføljen at dekarbonisere i samme tempo, som de investeringsmodtagende virksomheder gør.</p> <p>Overvej at anvende standarderne og vejledningen i henhold til direktiv (EU) 2022/2464 og gennemførelsen heraf (CSRD), hvis sådanne foreligger, til at tage hensyn til en virksomheds klima- og miljøpræstationer, deres udgangspunkt og individuelle omstillingsforløb for at supplere oplysningerne om omstillingsmål, omstillingsplaner og data om årsregnskaber.</p>
<p>Overvej at anvende oplysninger og prospekter, der ledsager udstedelsen af grønne obligationer, omstillingsobligationer og bæredygtighedsrelaterede obligationer eller aktier:</p>	<p>Overvej at anvende oplysninger fra udstedere af grønne obligationer, bæredygtighedsrelaterede obligationer eller andre obligationer med omstillingsfinansieringssegenskaber til at udvælge investeringer med miljømæssig integritet og det ambitionsniveau, en investor søger efter.</p> <p>Overvej at anvende den høje grad af gennemsigtighed, der er fastsat i forordningen om europæiske grønne obligationer, til at udvælge projekter til omstillingsfinansiering, hvor den miljømæssige integritet sikres af klassificeringssystemet. Den øgede gennemsigtighed med hensyn til anvendelsen af provenuet øger troværdigheden og pålideligheden af sådanne investeringer, navnlig hvis de er forbundet med bæredygtighedstærskler eller -mål, der er fastsat af virksomheden og offentliggjort i virksomhedens oplysninger.</p> <p>Overvej at anvende den høje grad af gennemsigtighed, som udstedere giver ved hjælp af de frivillige oplysningsskemaer for udstedere, der anvender andre standarder end dem, der er fastsat i forordningen om europæiske grønne obligationer, til at udvælge projekter til omstillingsfinansiering, som er i overensstemmelse med omstillingen til en bæredygtig økonomi.</p> <p>Overvej at anvende oplysninger om omstillingsmål eller omstillingsfinansieringsbehov i prospekter for udstedelser foretaget af virksomheder under omstilling til at vurdere bæredygtighedsrisici og karakteristika ved en udstedelse sammen med andre finansielle risici og fordele ved projektet ⁽¹⁷⁾.</p>

⁽¹⁷⁾ Forslaget til Europa-Parlamentets og Rådets forordning om ændring af forordning (EU) 2017/1129, (EU) nr. 596/2014 og (EU) nr. 600/2014 med henblik på at gøre offentlige kapitalmarkeder i Unionen mere attraktive for virksomheder og lette adgangen til kapital for små og mellemstore virksomheder (COM(2022) 762 final) bidrager til gennemsigtigheden ved at kræve, at bæredygtighedsoplysninger medtages i prospekter for udstedelser med bæredygtighedsanprisninger.