17/11/2026
ESMA32-753890202-3098

Насоки

Насоки, определящи обстоятелствата, при които следва да се счита, че с дадено допълнение се въвежда нов вид ценна книга, която все още не е описана в базовия проспект съгласно Регламента относно проспектите

Съдържание

1 Обхват 4
2 Препратки към законодателни актове, съкращения и определения 5
2.1 Препратки към законодателни актове 5
2.2 Акроними и съкращения 7
2.3 Определения 7
3 Цел 8
4 Спазване на насоките и задължение за докладване 8
4.1 Статут на насоките 8
4.2 Изисквания за докладване 8
5 Насоки, определящи обстоятелствата, при които следва да се счита, че с дадено допълнение се въвежда нов вид ценна книга, която все още не е описана в базовия проспект 9
5.1 Преглед 9
5.2 Насоките 9

1 Обхват

Кой?

1. Настоящите насоки се прилагат по отношение на компетентните органи, както са определени в Регламента относно проспектите, и участниците на финансовия пазар, включително лицата, отговарящи за проспекта съгласно член 11, параграф 1 от Регламента относно проспектите.

Какво?

2. Настоящите насоки имат за цел да подпомогнат компетентните органи и участниците на финансовия пазар при определянето на случаите, при които следва да се счита, че с дадено допълнение се въвежда нов вид ценна книга, която все още не е описана в базовия проспект, изготвен съгласно член 8 от Регламента относно проспектите. Настоящите насоки са изготвени съгласно член 23, параграф 8 от Регламента относно проспектите и член 16, параграф 1 от Регламента за ESMA.

Кога?

3. Настоящите насоки се прилагат два месеца след датата на публикуването им на уебсайта на ESMA на всички официални езици на ЕС.

2 Препратки към законодателни актове, съкращения и определения

2.1 Препратки към законодателни актове

CDR относно проверката и оповестяването	Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 на Комисията от 14 март 2019 г. за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на формàта, съдържанието, проверката и одобрението на проспекта, който трябва да се публикува при публичното предлагане на ценни книжа или при допускането им до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията([1])
Акт за допускане за търговия	Регламент (ЕС) 2024/2809 на Европейския парламент и на Съвета от 23 октомври 2024 година за изменение на регламенти (ЕС) 2017/1129, (ЕС) № 596/2014 и (ЕС) № 600/2014 с цел повишаване на привлекателността на публичните капиталови пазари в Съюза за дружествата и улесняване на достъпа до капитал за малките и средните предприятия([2])
Делегиран регламент на Комисията относно финансова информация, допълнения, рекламни съобщения и метаданни	Делегиран регламент (ЕС) 2019/979 на Комисията от 14 март 2019 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти относно основната финансова информация, съдържаща се в резюмето на проспекта, публикуването и класифицирането на проспектите, рекламните съобщения за ценни книжа, допълненията към проспектите, както и портала за уведомления и за отмяна на Делегиран регламент (ЕС) № 382/2014 на Комисията и Делегиран регламент (ЕС) 2016/301 на Комисията([3])
Регламент за ESMA	Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски орган за ценни книжа и пазари), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/77/ЕО на Комисията([4])
Регламент относно проспектите (РП)	Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 г. относно проспекта, който трябва да се публикува при

([1]) ОВ L 166, 21.6.2019 г., стр. 26.
([2]) ОВ L 2024/2809, 14.11.2024 г.
([3]) ОВ L 166, 21.6.2019 г., стр. 1.
([4]) ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 84.

публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО([5])

([5]) ОВ L 168, 30.6.2017 г., стр. 12.

2.2 Акроними и съкращения

ЕЕА	Европейско икономическо пространство
ЕСФН	Европейска система за финансов надзор
ESMA	Европейски орган за ценни книжа и пазари
ДО	Документ за обсъждане
ЕК	Европейска комисия
ЕС	Европейски съюз

2.3 Определения

Допълнение към продукт	съкратен термин, който се отнася до „допълнение, за което се счита, че въвежда нов вид ценна книга, която все още не е описана в базовия проспект“
Компетентен орган	орган, определен съгласно член 31 от Регламента относно проспектите

3 Цел

4. Настоящите насоки се основават на член 23, параграф 8 от Регламента относно проспектите и на член 16, параграф 1 от Регламента за ESMA. Целта на настоящите насоки е да се изясни кога следва да се счита, че с дадено допълнение се въвежда нов вид ценна книга, която все още не е описана в базовия проспект, изготвен съгласно член 8 от Регламента относно проспектите, както и да се установят последователни, ефикасни и ефективни надзорни практики в рамките на ЕСФС и да се гарантира общо, еднакво и последователно прилагане на разпоредбите на член 23, параграф 8 от Регламента относно проспектите.

4 Спазване на насоките и задължение за докладване

4.1 Статут на насоките

5. В настоящия документ се съдържат насоки, издадени съгласно член 16 от Регламента за ESMA. В съответствие с член 16, параграф 3 от Регламента за ESMA компетентните органи и участниците на финансовите пазари трябва да положат всички усилия за спазването на насоките и препоръките.

6. Компетентните органи, за които се отнасят насоките, следва да ги спазват, като ги включат в своите надзорни практики, в това число в случаи, когато определени насоки в документа са предназначени преди всичко за участниците на финансовите пазари.

4.2 Изисквания за докладване

7. Компетентните органи, спрямо които са приложими настоящите насоки, са длъжни да уведомят ESMA дали спазват или възнамеряват да спазват насоките, като изложат причини за неспазването им, в срок от два месеца от датата на публикуване от ESMA: cfr@esma.europa.eu. При липса на отговор в посочения срок се приема, че компетентните органи не спазват насоките и препоръките. Образец на уведомленията може да бъде намерен на уебсайта на ESMA.

8. От участниците на финансовите пазари не се изисква да докладват дали спазват насоките.

5 Насоки, определящи обстоятелствата, при които следва да се счита, че с дадено допълнение се въвежда нов вид ценна книга, която все още не е описана в базовия проспект

5.1 Преглед

9. Като се имат предвид член 23, параграфи 4а и 8 от Регламента относно проспектите, целта на настоящите насоки е да се изясни кога следва да се счита, с дадено допълнение се въвежда нов вид ценна книга, която все още не е описана в базовия проспект, изготвен съгласно член 8 от Регламента относно проспектите.

5.2 Насоките

10. За да се гарантира защитата на инвеститорите и да се насърчи сближаването на нормативните уредби в целия ЕС, са необходими насоки за изясняване на обстоятелствата, при които следва да се счита, че с дадено допълнение се въвежда нов вид ценна книга, която не е описана в базовия проспект, тъй като допълнението не следва да добавя информация за нови видове ценни книжа в базовия проспект. Настоящите насоки изясняват тези обстоятелства и имат за цел да помогнат на участниците на финансовите пазари и на националните компетентни органи да направят такава оценка.

11. **Насока 1: Ако допълнението включва оповестяване от следните приложения за документи за ценните книжа или от градивни елементи, които не са се отнасяли за ценните книжа, включени в базовия проспект, допълнението следва да се разглежда като въвеждане на нов „вид“ ценна книга и следва да се изисква изготвянето на нов базов проспект:**

    - **Приложение 17 — Ценни книжа, които пораждат задължения за плащане или доставка, свързани с базов актив**
    - **Приложение 18 — Базисна акция**
    - **Приложение 19 — Обезпечени с активи ценни книжа**
    - **Приложение 21 — Гаранции**

12. Това означава, че ако базовият проспект е изготвен съгласно Приложение 14 — Документи за недялови ценни книжа — не следва да се използва допълнение за добавяне на оповестяване от приложения 17, 18, 19 или 21.

13. Освен това, по отношение на Приложение 21 – Гаранции – ако в базовия проспект е включена гаранция, подробностите за тази гаранция могат да бъдат изменени чрез допълнение. Въпреки това, всяко изменение, целящо въвеждането на нов гарант, може да бъде въведено единствено посредством включване чрез препратка към одобрен и валиден регистрационен документ. Такова изменение не следва да води до одобряването на нов регистрационен документ чрез допълнение.

14. **Насока 2: По отношение на Приложение 14 — Документи за недялови ценни книжа — и Приложение 17 — Ценни книжа, които пораждат задължения за плащане или доставка, свързани с базов актив — оценката следва да бъде прецизирана в зависимост от вида на базовия инструмент съгласно точка 3.1.7, буква а)([6]) от Приложение 14 и точка 2.2.2 от Приложение 17. Това означава, че допълнението може да включва оповестяване на следните видове базови инструменти, ако същият вид базов инструмент е бил включен в базовия проспект:**

    - **Базовият инструмент е дялова ценна книга**
    - **Базовият инструмент е недялова ценна книга**
    - **Базовият инструмент е референтен субект или референтно задължение (за ценни книжа, обвързани със заем):**
    - **Базовият инструмент е индекс**
    - **Базовият инструмент е лихвен процент**
    - **Базовият инструмент е стока**
    - **Базовият инструмент е криптоактив**
    - **Базовият инструмент е кошница от базови инструменти**
    - **Базовият инструмент не попада в категориите, посочени по-горе.**

15. Например, ако базовия проспект включва „индекс“ като възможен вид базов инструмент, оповестяването на новите собствени индекси може да бъде добавено чрез допълнение, тъй като според този подход това не представлява нов вид базов инструмент. Въпреки това дадено допълнение не следва да включва стоки, ако те не са посочени като вид базов инструмент в базовия проспект.

16. Освен това, в съответствие с точка 13 от настоящите насоки (с препратка към Приложение 21 — Гаранции), не следва да се използва допълнение за въвеждане на оповестяване във връзка с нов субект или емитент, както е посочено в точка 2.2.2, буква а), подточка i) от Приложение 17 освен ако

([6]) „Ако процентът не е фиксиран:“

съответното оповестяване е включено чрез препратка, като се използва одобрен и валиден регистрационен документ.

17. **Насока 3: По отношение на Приложение 19 – Обезпечени с активи ценни книжа – оценката следва да бъде прецизирана в зависимост от това дали дадено допълнение засяга точка 2.2.11, буква а), точка 2.2.16 или точка 3.6, които преди това не са били включени в базовия проспект. Това означава, че допълнението не следва да се използва за въвеждане на оповестяване относно нов длъжник или субект, гарантиращ задълженията, както е посочено в точка 2.2.11, буква а), оповестяване на нов собствения капитал, както е посочено в точка 2.2.16, или ново оповестяване относно референтния актив или базовия инструмент, както се изисква съгласно точка 3.6, букви а) или в).**

18. Освен това, в съответствие с точка 13 от настоящите насоки (с препратка към Приложение 21 — Гаранции), ако такава информация се съдържа в предварително одобрен регистрационен документ или документ за ценни книжа, тя може да бъде включена чрез допълнение. В противен случай не би следвало.

19. **Насока 4: Във връзка с приложение 23 — Недялови ценни книжа, рекламирани като отчитащи ЕСУ фактори или преследващи ЕСУ цели — оценката следва да се съсредоточи върху това дали ценната книга представлява недялова ценна книга, свързана с устойчивостта, съгласно раздел 3 от посоченото приложение. Това означава, че не следва да се използва допълнение, за да се добави оповестяване във връзка с недяловите ценни книжа, свързани с устойчивостта, ако те преди това не са били включени в базовия проспект.**

20. В контекста на Приложение 23 обаче оповестяването във връзка с i) недялови ценни книжа, постъпленията по които се използват във връзка с ЕСУ цели, или ii) структурирани недялови ценни книжа, рекламирани като имащи ЕСУ компонент или преследващи ЕСУ цел, може да бъде добавено към базовия проспект чрез използване на допълнение.

21. За да се избегнат съмнения, подходите, изложени в предходните точки, се прилагат и към базови проспекти на ЕС за последващо емитиране и за емитиране за растеж.