17/11/2026
ESMA32-753890202-3098

Retningslinjer

Retningslinjer, der præciserer de omstændigheder, hvor et tillæg skal anses for at indføre en ny værdipapirtype, der ikke allerede er beskrevet i et basisprospekt i henhold til prospektforordningen

Indholdsfortegnelse

1 Anvendelsesområde 4

2 Henvisninger til lovgivning, forkortelser og definitioner 5

2.1 Henvisninger til lovgivning 5

2.2 Akronymer og forkortelser 6

2.3 Definitioner 6

3 Formål 7

4 Efterlevelse og indberetningspligt 7

4.1 Retningslinjernes status 7

4.2 Indberetningspligt 7

5 Retningslinjer, der præciserer de omstændigheder, hvor et tillæg skal anses for at indføre en ny værdipapirtype, der ikke allerede er beskrevet i et basisprospekt 8

5.1 Oversigt 8

5.2 Retningslinjerne 8

1 Anvendelsesområde

Hvem?

1. Disse retningslinjer finder anvendelse på kompetente myndigheder som defineret i prospektforordningen og på deltagere på det finansielle marked, herunder de personer, der er ansvarlige for et prospekt i henhold til artikel 11, stk. 1, i prospektforordningen.

Hvad?

2. Disse retningslinjer skal hjælpe kompetente myndigheder og deltagere på det finansielle marked med at fastslå, hvornår et tillæg skal anses for at indføre en ny værdipapirtype, der ikke allerede er beskrevet i et basisprospekt udarbejdet i henhold til artikel 8 i prospektforordningen. Disse retningslinjer er udarbejdet i henhold til artikel 23, stk. 8, i prospektforordningen og artikel 16, stk. 1, i ESMA-forordningen.

Hvornår?

3. Disse retningslinjer finder anvendelse fra to måneder efter datoen for deres offentliggørelse på ESMA's websted på alle EU's officielle sprog.

2 Henvisninger til lovgivning, forkortelser og definitioner

2.1 Henvisninger til lovgivning

ESMA-forordningen	Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1095/2010 af 24. november 2010 om oprettelse af en europæisk tilsynsmyndighed (Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed), om ændring af afgørelse nr. 716/2009/EF og om ophævelse af Kommissionens afgørelse 2009/77/EF[1]
Forordningen om børsnotering	Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2024/2809 af 23. oktober 2024 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 selskaber og lette adgangen til kapital for små og mellemstore virksomheder[2]
Kommissionens delegerede forordning om kontrol og offentliggørelse	Kommissionens delegerede forordning (EU) 2019/980 af 14. marts 2019 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2017/1129 for så vidt angår format, indhold, kontrol og godkendelse af det prospekt, der skal offentliggøres, når værdipapirer udbydes til offentligheden eller optages til handel på et reguleret marked, og om ophævelse af Kommissionens forordning (EF) nr. 809/2004[3]
Kommissionens delegerede forordning om regnskabsoplysninger, tillæg, annoncering og metadata	Kommissionens delegerede forordning (EU) 2019/979 af 14. marts 2019 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2017/1129 for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder for nøgleregnskabsoplysninger i prospektresuméet, offentliggørelse og klassificering af prospekter, annoncering vedrørende værdipapirer, tillæg til et prospekt og meddelelsesportalen, og om ophævelse af Kommissionens delegerede forordning (EU) nr. 382/2014 og Kommissionens delegerede forordning (EU) 2016/301[4]
Prospektforordningen	Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2017/1129 af 14. juni 2017 om det prospekt, der skal offentliggøres, når værdipapirer udbydes til offentligheden eller optages til handel på et reguleret marked, og om ophævelse af direktiv 2003/71/EF[5]

[1] EUT L 331 af 15.12.2010, s. 84.
[2] EUT L 2024/2809 af 14.11.2024
[3] EUT L 166 af 21.6.2019, s. 26.
[4] EUT L 166 af 21.6.2019, s. 1.
[5] EUT L 168 af 30.6.2017, s. 12.

2.2 Akronymer og forkortelser

CP	Høringsdokument
ESFS	Det Europæiske Finanstilsynssystem
ESMA	Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed
EU	Den Europæiske Union
EØS	Det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde
Kommissionen	Europa-Kommissionen

2.3 Definitioner

Kompetent myndighed	en myndighed, der er udpeget i henhold til artikel 31 i prospektforordningen
Produkttillæg	en forkortet betegnelse for et "tillæg, der skal anses for at indføre en ny værdipapirtype, der ikke allerede er beskrevet i et basisprospekt".

3 Formål

4. Disse retningslinjer er baseret på artikel 23, stk. 8, i prospektforordningen og artikel 16, stk. 1, i ESMA-forordningen. Formålet med disse retningslinjer er at præcisere, hvornår et tillæg skal anses for at indføre en ny værdipapirtype, der ikke allerede er beskrevet i et basisprospekt udarbejdet i henhold til artikel 8 i prospektforordningen, at etablere en konsekvent, effektiv og virkningsfuld tilsynspraksis inden for ESFS og at sikre en fælles, ensartet og konsekvent anvendelse af bestemmelserne i artikel 23, stk. 8, i prospektforordningen.

4 Efterlevelse og indberetningspligt

4.1 Retningslinjernes status

5. Dette dokument indeholder retningslinjer, der er udstedt i henhold til artikel 16 i ESMA-forordningen. I henhold til artikel 16, stk. 3, i ESMA-forordningen skal de kompetente myndigheder og deltagere på det finansielle marked bestræbe sig bedst muligt på at efterleve retningslinjer og henstillinger.

6. De kompetente myndigheder, som retningslinjerne finder anvendelse på, bør efterleve dem ved at indarbejde dem i deres tilsynspraksis, også i tilfælde, hvor bestemte retningslinjer i dokumentet primært er rettet mod deltagere på det finansielle marked.

4.2 Indberetningspligt

7. De kompetente myndigheder, som disse retningslinjer finder anvendelse på, skal senest to måneder efter datoen for ESMA's offentliggørelse underrette ESMA om, hvorvidt de efterlever eller agter at efterleve retningslinjerne, eller begrunde en eventuel manglende efterlevelse, til cfr@esma.europa.eu. Hvis der ikke er modtaget nogen underretning inden denne frist, vil de kompetente myndigheder blive anset for ikke at efterleve retningslinjerne. Der findes en skabelon til underretninger på ESMA's websted.

8. Deltagere på det finansielle marked er ikke forpligtet til at underrette ESMA om, hvorvidt de efterlever disse retningslinjer.

5 Retningslinjer, der præciserer de omstændigheder, hvor et tillæg skal anses for at indføre en ny værdipapirtype, der ikke allerede er beskrevet i et basisprospekt

5.1 Oversigt

9. I lyset af artikel 23, stk. 4a, og artikel 23, stk. 8, i prospektforordningen har disse retningslinjer til formål at præcisere, hvornår et tillæg skal anses for at indføre en ny værdipapirtype, der ikke allerede er beskrevet i et basisprospekt udarbejdet i henhold til artikel 8 i prospektforordningen.

5.2 Retningslinjerne

10. For at sikre investorbeskyttelsen og for at fremme reguleringsmæssig konvergens i hele EU er der behov for vejledning, der præciserer, under hvilke omstændigheder et tillæg skal anses for at indføre en ny værdipapirtype, der ikke allerede er beskrevet i et basisprospekt, idet et tillæg ikke bør anvendes til at tilføje oplysninger om nye værdipapirtyper til et basisprospekt. Disse retningslinjer præciserer disse omstændigheder og har til formål at hjælpe deltagere på det finansielle marked og nationale kompetente myndigheder med at foretage denne vurdering.

11. **Retningslinje 1: Hvis et tillæg omfatter oplysninger fra følgende bilag vedrørende værdipapirnoten eller komponenter, som ikke fandt anvendelse på de værdipapirer, der er omfattet af basisprospektet, bør tillægget anses for at indføre en ny "type" værdipapir, og der bør kræves et nyt basisprospekt:**

    - **Bilag 17 – Værdipapirer, der er forbundet med betalings- eller leveringsbetingelser, der er tilknyttet et underliggende værdipapir**
    - **Bilag 18 – Underliggende aktier**
    - **Bilag 19 – Værdipapirer med sikkerhedsstillelse i aktiver**
    - **Bilag 21 – Garantier**

12. Det betyder, at hvis basisprospektet er udarbejdet i henhold til bilag 14 – Værdipapirnote for værdipapirer, der ikke er kapitalandele – bør et tillæg ikke anvendes til at tilføje oplysninger fra bilag 17, 18, 19 eller 21.

13. For så vidt angår bilag 21 – Garantier – gælder det desuden, at hvis der er medtaget en garanti i basisprospektet, kan oplysningerne om denne garanti ændres ved hjælp af et tillæg. Enhver ændring, der har til formål at indføre en ny garant, kan dog kun foretages ved, at der ved henvisning integreres et godkendt og gyldigt

registreringsdokument. En sådan ændring bør ikke føre til godkendelse af et nyt registreringsdokument ved hjælp af tillægget.

14. **Retningslinje 2: For så vidt angår bilag 14 – Værdipapirnote for værdipapirer, der ikke er kapitalandele – og bilag 17 – Værdipapirer, der er forbundet med betalings- eller leveringsbetingelser, der er tilknyttet et underliggende værdipapir – bør vurderingen præciseres yderligere på grundlag af typen af det underliggende aktiv, jf. punkt 3.1.7, litra a)[6], i bilag 14 og punkt 2.2.2 i bilag 17. Det betyder, at et tillæg kan indeholde oplysninger om følgende typer grundlag, hvis samme type grundlag indgik i basisprospektet:**

    - **Det underliggende er et værdipapir, der er en kapitalandel**
    - **Det underliggende er et værdipapir, der ikke er en kapitalandel**
    - **Det underliggende er en referenceenhed eller referenceforpligtelse (for kredittilknyttede værdipapirer)**
    - **Det underliggende er et indeks**
    - **Det underliggende er en rentesats**
    - **Det underliggende er en råvare**
    - **Det underliggende er et kryptoaktiv**
    - **Det underliggende er en kurv af underliggende aktiver**
    - **Det underliggende falder ikke inden for de nævnte kategorier.**

15. Hvis et basisprospekt f.eks. indeholder "indeks" som en mulig type underliggende, kan oplysninger om nye proprietære indekser tilføjes ved hjælp af et tillæg, da der efter denne tilgang ikke er tale om en ny type underliggende. Et tillæg bør dog ikke omfatte en råvare, hvis basisprospektet ikke omfatter råvarer som en type underliggende.

16. I overensstemmelse med punkt 13 i disse retningslinjer (vedrørende bilag 21 – Garantier) bør et tillæg desuden ikke anvendes til at indføre oplysninger om en ny enhed eller udsteder som omhandlet i punkt 2.2.2, litra a), nr. i), i bilag 17, medmindre de relevante oplysninger integreres ved henvisning ved hjælp af et godkendt og gyldigt registreringsdokument.

17. **Retningslinje 3: For så vidt angår bilag 19 – Værdipapirer med sikkerhedsstillelse i aktiver – bør vurderingen præciseres yderligere på grundlag af, om et tillæg omfatter punkt 2.2.11, litra a), punkt 2.2.16 eller punkt 3.6, som ikke tidligere var medtaget i basisprospektet. Det betyder, at et tillæg ikke bør anvendes til at indføre oplysninger om en ny debitor eller en enhed, der garanterer**

[6] "Hvis renten er variabel:"

forpligtelserne, som omhandlet i punkt 2.2.11, litra a), nye oplysninger om kapitalandele som omhandlet i punkt 2.2.16 eller nye oplysninger om referenceaktivet eller det underliggende som krævet i punkt 3.6, litra a) eller c).

18. Hvis sådanne oplysninger er indeholdt i et tidligere godkendt registreringsdokument eller en tidligere godkendt værdipapirnote, kan de desuden i overensstemmelse med punkt 13 i disse retningslinjer (vedrørende bilag 21 – Garantier) medtages ved hjælp af et tillæg. I modsat fald bør de ikke medtages.

19. **Retningslinje 4: For så vidt angår bilag 23 – Værdipapirer, der ikke er kapitalandele, og som annonceres som værdipapirer, der tager hensyn til ESG-faktorer eller tilstræber ESG-mål – bør vurderingen fokusere på, om værdipapiret udgør et bæredygtighedsrelateret værdipapir, der ikke er en kapitalandel, som omhandlet i afsnit 3 i nævnte bilag. Det betyder, at et tillæg ikke bør anvendes til at tilføje oplysninger om bæredygtighedsrelaterede værdipapirer, der ikke er kapitalandele, hvis sådanne værdipapirer ikke tidligere var medtaget i basisprospektet.**

20. For så vidt angår bilag 23 kan oplysninger om i) værdipapirer, der ikke er kapitalandele, med ESG-relateret anvendelse af provenuet, eller ii) strukturerede værdipapirer, der ikke er kapitalandele, og som annonceres som værdipapirer, der har en ESG-komponent eller tilstræber et ESG-mål, dog tilføjes til basisprospektet ved hjælp af et tillæg.

21. For at undgå tvivl finder de tilgange, der er fastlagt i de foregående punkter, også anvendelse på EU-opfølgningsprospekter og vækstorienterede EU-udstedelsesprospekter bestående af et basisprospekt.