17/11/2026
ESMA32-753890202-3098

Κατευθυντήριες γραμμές

Κατευθυντήριες γραμμές για τον καθορισμό των περιστάσεων υπό τις οποίες ένα συμπλήρωμα πρέπει να θεωρείται ότι εισάγει νέο είδος κινητής αξίας που δεν έχει ήδη περιγραφεί σε βασικό ενημερωτικό δελτίο δυνάμει του κανονισμού σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο

Πίνακας περιεχομένων

1 Πεδίο εφαρμογής 4
2 Νομοθετικές παραπομπές, συντομογραφίες και ορισμοί 5
2.1 Νομοθετικές παραπομπές 5
2.2 Αρκτικόλεξα και συντμήσεις 7
2.3 Ορισμοί 7
3 Σκοπός 8
4 Υποχρεώσεις συμμόρφωσης και υποβολής στοιχείων και αναφορών 8
4.1 Καθεστώς των κατευθυντήριων γραμμών 8
4.2 Απαιτήσεις υποβολής αναφορών 8
5 Κατευθυντήριες γραμμές που καθορίζουν τις περιστάσεις υπό τις οποίες ένα συμπλήρωμα πρέπει να θεωρείται ότι εισάγει νέο είδος κινητής αξίας που δεν έχει ήδη περιγραφεί σε βασικό ενημερωτικό δελτίο 10
5.1 Επισκόπηση 10
5.2 Οι κατευθυντήριες γραμμές 10

1 Πεδίο εφαρμογής

Ποιος;

1. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές ισχύουν για τις αρμόδιες αρχές, όπως ορίζονται στον κανονισμό για το ενημερωτικό δελτίο και για τους συμμετέχοντες στις χρηματοοικονομικές αγορές, συμπεριλαμβανομένων των προσώπων που είναι υπεύθυνα για το ενημερωτικό δελτίο σύμφωνα με το άρθρο 11 παράγραφος 1 του κανονισμού σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο.

Τι;

2. Σκοπός των παρουσών κατευθυντήριων γραμμών είναι να επικουρήσουν τις αρμόδιες αρχές και τους συμμετέχοντες στις χρηματοοικονομικές αγορές να καθορίσουν πότε ένα συμπλήρωμα πρέπει να θεωρείται ότι εισάγει νέο είδος κινητής αξίας που δεν περιγράφεται ήδη σε βασικό ενημερωτικό δελτίο, το οποίο έχει καταρτιστεί σύμφωνα με το άρθρο 8 του κανονισμού σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές καταρτίστηκαν σύμφωνα με το άρθρο 23 παράγραφος 8 του κανονισμού για το ενημερωτικό δελτίο, καθώς και σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 1 του κανονισμού ESMA.

Πότε;

3. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές αρχίζουν να ισχύουν δύο μήνες μετά την ημερομηνία δημοσίευσής τους στον δικτυακό τόπο της ESMA σε όλες τις επίσημες γλώσσες της ΕΕ.

2 Νομοθετικές παραπομπές, συντομογραφίες και ορισμοί

2.1 Νομοθετικές παραπομπές

Κανονισμός ESMA	Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ και την κατάργηση της απόφασης 2009/77/ΕΚ[1]
Κανονισμός σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο	Κανονισμός (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 14ης Ιουνίου 2017, σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και την κατάργηση της οδηγίας 2003/71/ΕΚ[2]
Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός για τη διαχείριση χρηματοοικονομικών πληροφοριών, συμπληρωμάτων, διαφημίσεων και μεταδεδομένων	Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2019/979 της Επιτροπής, της 14ης Μαρτίου 2019, για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα σχετικά με τις βασικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες στο περιληπτικό σημείωμα ενημερωτικού δελτίου, τη δημοσίευση και την ταξινόμηση των ενημερωτικών δελτίων, τις διαφημίσεις για κινητές αξίες, τα συμπληρώματα του ενημερωτικού δελτίου και την πύλη κοινοποίησης, και για την κατάργηση του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 382/2014 της Επιτροπής και του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2016/301 της Επιτροπής[3]
Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός για τον έλεγχο και τη γνωστοποίηση	Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2019/980 της Επιτροπής, της 14ης Μαρτίου 2019, για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τη μορφή, το περιεχόμενο, τον έλεγχο και την έγκριση του ενημερωτικού δελτίου που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και την κατάργηση του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 809/2004 της Επιτροπής[4]
Πράξη για την εισαγωγή στο χρηματιστήριο	Κανονισμός (ΕΕ) 2024/2809 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 23ης Οκτωβρίου 2024, για την τροποποίηση των κανονισμών (ΕΕ) 2017/1129, (ΕΕ) αριθ. 596/2014 και (ΕΕ) αριθ. 600/2014 προκειμένου να καταστούν οι δημόσιες κεφαλαιαγορές στην Ένωση πιο

[1] ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 84.
[2] ΕΕ L 168 της 30.6.2017, σ. 12.
[3] ΕΕ L 166 της 21.6.2019, σ. 1.
[4] ΕΕ L 166 της 21.6.2019, σ. 26.

ελκυστικές για τις εταιρείες και να διευκολυνθεί η πρόσβαση μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων σε κεφάλαια[5]

[5] ΕΕ L 2024/2809 της 14.11.2024

2.2 Αρκτικόλεξα και συντμήσεις

ESMA	Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών
ΕΔ	Έγγραφο διαβούλευσης
ΕΕ	Ευρωπαϊκή Ένωση
ΕΟΧ	Ευρωπαϊκός Οικονομικός Χώρος
ΕΣΧΕ	Ευρωπαϊκό Σύστημα Χρηματοοικονομικής Εποπτείας
Επιτροπή	Ευρωπαϊκή Επιτροπή

2.3 Ορισμοί

Αρμόδια αρχή	Αρχή που έχει οριστεί δυνάμει του άρθρου 31 του κανονισμού σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο
Συμπλήρωμα προϊόντος	σύντομος όρος που αναφέρεται σε «συμπλήρωμα που θεωρείται ότι εισάγει νέο είδος κινητής αξίας που δεν έχει ήδη περιγραφεί σε βασικό ενημερωτικό δελτίο».

3 Σκοπός

4. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές βασίζονται στο άρθρο 23 παράγραφος 8 του κανονισμού σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο, καθώς και στο άρθρο 16 παράγραφος 1 του κανονισμού ESMA. Στόχος των παρουσών κατευθυντήριων γραμμών είναι να διευκρινίσουν πότε ένα συμπλήρωμα πρέπει να θεωρείται ότι εισάγει νέο είδος κινητής αξίας που δεν έχει ήδη περιγραφεί σε βασικό ενημερωτικό δελτίο το οποίο καταρτίστηκε σύμφωνα με το άρθρο 8 του κανονισμού σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο, να καθιερώσουν συνεπείς, αποδοτικές και αποτελεσματικές εποπτικές πρακτικές στο πλαίσιο του ΕΣΧΕ και να διασφαλίσουν την κοινή, ομοιόμορφη και συνεπή εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 23 παράγραφος 8 του κανονισμού σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο.

4 Υποχρεώσεις συμμόρφωσης και υποβολής στοιχείων και αναφορών

4.1 Καθεστώς των κατευθυντήριων γραμμών

5. Το παρόν έγγραφο περιέχει κατευθυντήριες γραμμές, οι οποίες εκδίδονται βάσει του άρθρου 16 του κανονισμού ESMA. Σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 3 του κανονισμού ESMA, οι αρμόδιες αρχές και οι συμμετέχοντες στις χρηματοοικονομικές αγορές καταβάλλουν κάθε δυνατή προσπάθεια για να συμμορφωθούν με τις κατευθυντήριες γραμμές και τις συστάσεις.

6. Οι αρμόδιες αρχές προς τις οποίες απευθύνονται οι κατευθυντήριες γραμμές πρέπει να συμμορφωθούν ενσωματώνοντάς τες στις εποπτικές πρακτικές τους, συμπεριλαμβανομένων των σημείων στα οποία οι κατευθυντήριες γραμμές απευθύνονται κυρίως στους συμμετέχοντες στις χρηματοοικονομικές αγορές.

4.2 Απαιτήσεις υποβολής αναφορών

7. Οι αρμόδιες αρχές προς τις οποίες απευθύνονται οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές πρέπει να γνωστοποιήσουν στην ESMA εάν συμμορφώνονται ή προτίθενται να συμμορφωθούν προς τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές, ή άλλως να εκθέσουν τους λόγους μη συμμόρφωσης, εντός δύο μηνών από την ημερομηνία δημοσίευσής τους από την ESMA στη διεύθυνση cfr@esma.europa.eu. Εάν η προθεσμία γνωστοποίησης παρέλθει άπρακτη, η ΕΑΤ θεωρεί ότι οι αρμόδιες αρχές δεν συμμορφώνονται. Υπόδειγμα για τις κοινοποιήσεις διατίθεται στον δικτυακό τόπο της ESMA.

8. Οι συμμετέχοντες στις χρηματοοικονομικές αγορές δεν υποχρεούνται να γνωστοποιούν εάν συμμορφώνονται προς τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές.

5 Κατευθυντήριες γραμμές που καθορίζουν τις περιστάσεις υπό τις οποίες ένα συμπλήρωμα πρέπει να θεωρείται ότι εισάγει νέο είδος κινητής αξίας που δεν έχει ήδη περιγραφεί σε βασικό ενημερωτικό δελτίο

5.1 Επισκόπηση

9. Λαμβάνοντας υπόψη το άρθρο 23 παράγραφος 4α και το άρθρο 23 παράγραφος 8 του κανονισμού σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο, σκοπός των παρουσών κατευθυντήριων γραμμών είναι να διευκρινίσουν πότε ένα συμπλήρωμα πρέπει να θεωρείται ότι εισάγει νέο είδος κινητής αξίας που δεν έχει ήδη περιγραφεί σε βασικό ενημερωτικό δελτίο το οποίο καταρτίστηκε σύμφωνα με το άρθρο 8 του κανονισμού σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο.

5.2 Οι κατευθυντήριες γραμμές

10. Για τη διασφάλιση της προστασίας των επενδυτών και την ενίσχυση της κανονιστικής σύγκλισης σε ολόκληρη την ΕΕ, απαιτείται καθοδήγηση για την αποσαφήνιση των περιστάσεων υπό τις οποίες πρέπει να αξιολογείται αν ένα συμπλήρωμα πρέπει να θεωρείται ότι εισάγει νέο είδος κινητής αξίας που δεν έχει ήδη περιγραφεί σε βασικό ενημερωτικό δελτίο, διότι ένα συμπλήρωμα δεν πρέπει να προσθέτει πληροφορίες σχετικά με νέα είδη κινητών αξιών σε βασικό ενημερωτικό δελτίο. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές αποσαφηνίζουν τις συγκεκριμένες περιστάσεις και έχουν καταρτιστεί για να βοηθήσουν τους συμμετέχοντες στις χρηματοοικονομικές αγορές και τις εθνικές αρμόδιες αρχές να προβούν σε τέτοιου είδους αξιολογήσεις.

11. **Κατευθυντήρια γραμμή 1: Εάν ένα συμπλήρωμα περιλαμβάνει γνωστοποίηση πληροφοριών από τα ακόλουθα παραρτήματα ή τις ενότητες σημειωμάτων εκδιδόμενων τίτλων που δεν ίσχυαν για τις κινητές αξίες που περιλαμβάνονται στο βασικό ενημερωτικό δελτίο, το συμπλήρωμα θα πρέπει να θεωρείται ότι εισάγει νέο «είδος» κινητής αξίας και θα πρέπει να απαιτείται νέο βασικό ενημερωτικό δελτίο:**

    - **Παράρτημα 17 – Κινητές αξίες που δημιουργούν υποχρεώσεις πληρωμής ή παράδοσης συνδεόμενες με υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο**
    - **Παράρτημα 18 – Υποκείμενες μετοχές**
    - **Παράρτημα 19 – Κινητές αξίες εξασφαλισμένες με περιουσιακά στοιχεία**

- **Παράρτημα 21 – Εγγυήσεις**

12. Αυτό σημαίνει ότι εάν το βασικό ενημερωτικό δελτίο καταρτίστηκε σύμφωνα με το παράρτημα 14 – Σημείωμα εκδιδόμενου τίτλου για μη μετοχικές κινητές αξίες λιανικής – δεν θα πρέπει να χρησιμοποιείται συμπλήρωμα για την προσθήκη πληροφοριών που περιλαμβάνονται στα παραρτήματα 17, 18, 19 ή 21.

13. Επιπλέον, όσον αφορά το Παράρτημα 21 – Εγγυήσεις –, εάν στο βασικό ενημερωτικό δελτίο περιλαμβάνεται εγγύηση, οι λεπτομέρειες της εν λόγω εγγύησης μπορούν να τροποποιηθούν μέσω συμπληρώματος. Ωστόσο, οποιαδήποτε τροποποίηση έχει ως στόχο την εισαγωγή νέου εγγυητή μπορεί να πραγματοποιηθεί μόνο με την ενσωμάτωση μέσω παραπομπής εγκεκριμένου και έγκυρου εγγράφου αναφοράς. Μια τέτοια τροποποίηση δεν θα πρέπει να οδηγήσει στην έγκριση νέου εγγράφου αναφοράς μέσω του συμπληρώματος.

14. **Κατευθυντήρια γραμμή 2: όσον αφορά το παράρτημα 14 – Σημείωμα εκδιδόμενου τίτλου για μη μετοχικές κινητές αξίες λιανικής – και το παράρτημα 17 – Κινητές αξίες που δημιουργούν υποχρεώσεις πληρωμής ή παράδοσης συνδεόμενες με υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο – η αξιολόγηση θα πρέπει να βελτιωθεί με βάση το είδος του υποκείμενου στοιχείου σύμφωνα με το σημείο 3.1.7 στοιχείο α)[6] του παραρτήματος 14 και το σημείο 2.2.2 του παραρτήματος 17. Αυτό σημαίνει ότι ένα συμπλήρωμα μπορεί να περιλαμβάνει γνωστοποίηση πληροφοριών σχετικά με τα ακόλουθα είδη υποκείμενων στοιχείων, εάν το ίδιο είδος υποκείμενου στοιχείου είχε συμπεριληφθεί στο βασικό ενημερωτικό δελτίο:**

    - **Το υποκείμενο στοιχείο είναι μετοχική κινητή αξία**
    - **Το υποκείμενο στοιχείο είναι μη μετοχική κινητή αξία**
    - **Το υποκείμενο στοιχείο είναι οντότητα αναφοράς ή υποχρέωση αναφοράς (για κινητές αξίες συνδεδεμένες με τον πιστωτικό κίνδυνο)**
    - **Το υποκείμενο στοιχείο είναι δείκτης**
    - **Το υποκείμενο στοιχείο είναι επιτόκιο**
    - **Το υποκείμενο στοιχείο είναι βασικό εμπόρευμα**
    - **Το υποκείμενο στοιχείο είναι κρυπτοστοιχείο**
    - **Το υποκείμενο στοιχείο είναι καλάθι υποκείμενων στοιχείων**
    - **Το υποκείμενο στοιχείο δεν εμπίπτει στις ανωτέρω κατηγορίες.**

15. Για παράδειγμα, εάν ένα βασικό ενημερωτικό δελτίο περιλαμβάνει «δείκτη» ως πιθανό είδος υποκειμένου, η γνωστοποίηση πληροφοριών σχετικά με νέους

[6] «Όταν το επιτόκιο δεν είναι σταθερό:»

ιδιόκτητους δείκτες μπορεί να προστεθεί μέσω συμπληρώματος δεδομένου ότι, σύμφωνα με την προσέγγιση αυτή, δεν πρόκειται για νέο είδος υποκειμένου. Ωστόσο, ένα συμπλήρωμα δεν πρέπει να περιλαμβάνει βασικό εμπόρευμα εφόσον στο βασικό ενημερωτικό δελτίο δεν προβλέπονται τα βασικά εμπορεύματα ως είδος υποκειμένου.

16. Επιπλέον, σύμφωνα με την παράγραφο 13 των παρουσών κατευθυντήριων γραμμών (με παραπομπή στο παράρτημα 21 – Εγγυήσεις), δεν θα πρέπει να χρησιμοποιείται συμπλήρωμα για την εισαγωγή γνωστοποίησης πληροφοριών σχετικά με νέα οντότητα ή εκδότη σύμφωνα με το σημείο 2.2.2 στοιχείο α) σημείο i) του παραρτήματος 17, εκτός εάν η σχετική γνωστοποίηση πληροφοριών ενσωματώνεται μέσω παραπομπής με τη χρήση εγκεκριμένου και έγκυρου εγγράφου αναφοράς.

17. **Κατευθυντήρια γραμμή 3: όσον αφορά το παράρτημα 19 – Κινητές αξίες εξασφαλισμένες με περιουσιακά στοιχεία – η αξιολόγηση θα πρέπει να εξειδικεύεται περαιτέρω με βάση το εάν ένα συμπλήρωμα αφορά το σημείο 2.2.11 στοιχείο α) ή τα σημεία 2.2.16 ή 3.6, τα οποία δεν είχαν συμπεριληφθεί προηγουμένως στο βασικό ενημερωτικό δελτίο. Αυτό σημαίνει ότι δεν πρέπει να χρησιμοποιείται συμπλήρωμα για την εισαγωγή γνωστοποίησης πληροφοριών σχετικά με νέο υπόχρεο ή οντότητα που εγγυάται τις υποχρεώσεις, σύμφωνα με το σημείο 2.2.11 στοιχείο α), νέα γνωστοποίηση πληροφοριών σχετικά με μετοχική κινητή αξία σύμφωνα με το σημείο 2.2.16, ή νέα γνωστοποίηση πληροφοριών σχετικά με το περιουσιακό στοιχείο αναφοράς ή το υποκείμενο όπως προβλέπεται στα σημεία 3.6 στοιχεία α) ή γ).**

18. Επιπλέον, σύμφωνα με την παράγραφο 13 των παρουσών κατευθυντήριων γραμμών (με αναφορά στο παράρτημα 21 – Εγγυήσεις), εάν οι πληροφορίες αυτές περιλαμβάνονται σε έγγραφο αναφοράς ή σημείωμα εκδιδόμενου τίτλου που έχει εγκριθεί ήδη, θα μπορούσαν να συμπεριληφθούν μέσω συμπληρώματος. Διαφορετικά, δεν θα πρέπει να συμπεριληφθούν.

19. **Κατευθυντήρια γραμμή 4: όσον αφορά το παράρτημα 23 – Μη μετοχικές κινητές αξίες που διαφημίζεται ότι λαμβάνουν υπόψη παράγοντες ΠΚΔ ή ότι επιδιώκουν στόχους ΠΚΔ – η αξιολόγηση θα πρέπει να επικεντρώνεται στο κατά πόσον η κινητή αξία ισοδυναμεί με μη μετοχική κινητή αξία που συνδέεται με τη βιωσιμότητα σύμφωνα με το τμήμα 3 του εν λόγω παραρτήματος. Αυτό σημαίνει ότι δεν πρέπει να χρησιμοποιείται συμπλήρωμα για την προσθήκη γνωστοποίησης πληροφοριών σχετικά με μη μετοχικές κινητές αξίες που συνδέονται με τη βιωσιμότητα, στην περίπτωση που αυτές δεν είχαν συμπεριληφθεί προηγουμένως στο βασικό ενημερωτικό δελτίο.**

20. Ωστόσο, στο πλαίσιο του παραρτήματος 23, η γνωστοποίηση πληροφοριών σε σχέση με i) μη μετοχικές κινητές αξίες με χρήση εσόδων που σχετίζεται με παράγοντες

ΠΚΔ ή ii) δομημένες μη μετοχικές κινητές αξίες που διαφημίζεται ότι διαθέτουν συνιστώσα ΠΚΔ ή ότι επιδιώκουν στόχο ΠΚΔ μπορούν να προστεθούν στο βασικό ενημερωτικό δελτίο με τη χρήση συμπληρώματος.

21. Για την αποφυγή αμφιβολιών, οι προσεγγίσεις που ορίζονται στις παραπάνω παραγράφους ισχύουν επίσης για το συμπληρωματικό βασικό ενημερωτικό δελτίο της ΕΕ και το βασικό ενημερωτικό δελτίο της ΕΕ για αναπτυξιακή έκδοση.