17/11/2026
ESMA32-753890202-3098

Ohjeet

Ohjeet sen arvioimiseksi, milloin täydennyksen katsotaan esittelevän uudenlaisen arvopaperityypin, jota ei ole vielä kuvattu esiteasetuksen mukaisessa perusesitteessä

Sisällysluettelo

1 Ohjeiden soveltamisala 4

2 Lainsäädäntöviittaukset, lyhenteet ja määritelmät 5

2.1 Lainsäädäntöviittaukset 5

2.2 Akronyymit ja lyhenteet 6

2.3 Määritelmät 6

3 Tarkoitus 7

4 Noudattamista ja ilmoittamista koskevat velvoitteet 7

4.1 Ohjeiden asema 7

4.2 Raportointivaatimukset 7

5 Ohjeet sen arvioimiseksi, milloin täydennyksen katsotaan esittelevän uudenlaisen arvopaperityypin, jota ei ole vielä kuvattu perusesitteessä 8

5.1 Yleistä 8

5.2 Ohjeet 8

1 Ohjeiden soveltamisala

Ketä ohjeet koskevat?

1. Ohjeita sovelletaan esiteasetuksessa määriteltyihin toimivaltaisiin viranomaisiin ja finanssimarkkinoiden toimijoihin, muun muassa esiteasetuksen 11 artiklan 1 kohdassa tarkoitettuihin esitteestä vastuussa oleviin henkilöihin.

Mitä ohjeet koskevat?

2. Näiden ohjeiden tarkoituksena on auttaa toimivaltaisia viranomaisia ja finanssimarkkinoiden toimijoita tunnistamaan, milloin täydennyksen katsotaan esittelevän uudenlaisen arvopaperityypin, jota ei ole vielä kuvattu esiteasetuksen 8 artiklan mukaisesti laaditussa perusesitteessä. Nämä ohjeet perustuvat esiteasetuksen 23 artiklan 8 kohtaan sekä ESMA-asetuksen 16 artiklan 1 kohtaan.

Milloin ohjeita sovelletaan?

3. Ohjeet tulevat voimaan kahden kuukauden kuluttua siitä päivästä, kun ne on julkaistu ESMAn verkkosivustolla kaikilla EU:n virallisilla kielillä.

2 Lainsäädäntöviittaukset, lyhenteet ja määritelmät

2.1 Lainsäädäntöviittaukset

Esiteasetus	Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2017/1129, annettu 14 päivänä kesäkuuta 2017, arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä ja direktiivin 2003/71/EY kumoamisesta[1]
ESMA-asetus	Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1095/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/77/EY kumoamisesta[2]
Komission delegoitu asetus taloudellisista tiedoista, täydennyksistä, mainonnasta ja metatiedoista	Komission delegoitu asetus (EU) 2019/979, annettu 14 päivänä maaliskuuta 2019, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 täydentämisestä esitteen tiivistelmään sisältyviä keskeisiä taloudellisia tietoja, esitteiden julkaisemista ja luokittelua, arvopapereita koskevaa mainontaa, esitteen täydennyksiä ja notifiointiportaalia koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla sekä komission delegoidun asetuksen (EU) N:o 382/2014 ja komission delegoidun asetuksen (EU) 2016/301 kumoamisesta[3]
Listautumissäädös	Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2024/2809, annettu 23 päivänä lokakuuta 2024, asetusten (EU) 2017/1129, (EU) N:o 596/2014 ja (EU) N:o 600/2014 muuttamisesta unionin julkisten pääomamarkkinoiden houkuttelevuuden lisäämiseksi yritysten kannalta ja pienten ja keskisuurten yritysten pääoman saannin helpottamiseksi[4]
Tarkastusta ja julkistamista koskeva delegoitu asetus	Komission delegoitu asetus (EU) 2019/980, annettu 14 päivänä maaliskuuta 2019, arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 täydentämisestä esitteen muodon, sisällön, tarkastuksen ja hyväksymisen osalta sekä komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 kumoamisesta[5]

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

2.2 Akronyymit ja lyhenteet

CP	Kuulemisasiakirja
EK	Euroopan komissio
ESMA	Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen
ETA	Euroopan talousalue
EFVJ	Euroopan finanssivalvojien järjestelmä
EU	Euroopan unioni

2.3 Määritelmät

Toimivaltainen viranomainen	Esiteasetuksen 31 artiklassa nimetty viranomainen
Tuotetäydennys	lyhennetty termi, jolla viitataan täydennykseen, jonka katsotaan esittelevän uudenlaisen arvopaperityypin, jota ei ole vielä kuvattu perusesitteessä.

3 Tarkoitus

4. Nämä ohjeet perustuvat esiteasetuksen 23 artiklan 8 kohtaan sekä ESMA-asetuksen 16 artiklan 1 kohtaan. Ohjeiden tavoitteena on selventää, milloin täydennyksen katsotaan esittelevän uudenlaisen arvopaperityypin, jota ei ole vielä kuvattu esiteasetuksen 8 artiklan mukaisesti laaditussa perusesitteessä, sekä vahvistaa johdonmukaiset, tehokkaat ja vaikuttavat valvontakäytännöt Euroopan finanssivalvojien järjestelmässä ja varmistaa esiteasetuksen 23 artiklan 8 kohdan säännösten yhteinen, yhtenäinen ja johdonmukainen soveltaminen.

4 Noudattamista ja ilmoittamista koskevat velvoitteet

4.1 Ohjeiden asema

5. Tämä asiakirja sisältää ohjeet, jotka on annettu ESMA-asetuksen 16 artiklan mukaisesti. ESMA-asetuksen 16 artiklan 3 kohdan mukaan toimivaltaisten viranomaisten ja finanssimarkkinoiden toimijoiden on kaikin tavoin pyrittävä noudattamaan ohjeita ja suosituksia.

6. Toimivaltaisten viranomaisten, joihin näitä ohjeita sovelletaan, tulisi sisällyttää ohjeet valvontakäytäntöihinsä, myös silloin, kun tietyt asiakirjan sisältämät ohjeet on kohdistettu pääasiallisesti finanssimarkkinoiden toimijoille.

4.2 Raportointivaatimukset

7. Toimivaltaisten viranomaisten, joihin näitä ohjeita sovelletaan, on ilmoitettava ESMAlle kahden kuukauden kuluessa ohjeiden julkaisemisesta osoitteeseen cfr@esma.europa.eu, noudattavatko ne tai aikovatko ne noudattaa näitä ohjeita, sekä syyt niiden noudattamatta jättämiseen. Jos vastausta ei anneta määräaikaan mennessä, katsotaan, että toimivaltaiset viranomaiset eivät noudata ohjeita. Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen verkkosivustolla on mallipohja ilmoitusta varten.

8. Finanssimarkkinoiden toimijoiden ei tarvitse ilmoittaa, noudattavatko ne näitä ohjeita.

5 Ohjeet sen arvioimiseksi, milloin täydennyksen katsotaan esittelevän uudenlaisen arvopaperityypin, jota ei ole vielä kuvattu perusesitteessä

5.1 Yleistä

9. Ottaen huomioon esiteasetuksen 23 artiklan 4 a kohdan ja 8 kohdan näiden ohjeiden tarkoituksena on selventää, milloin täydennyksen katsotaan esittelevän uudenlaisen arvopaperityypin, jota ei ole vielä kuvattu esiteasetuksen 8 artiklan mukaisesti laaditussa perusesitteessä.

5.2 Ohjeet

10. Sijoittajansuojan varmistamiseksi ja sääntelyn yhdenmukaistamisen edistämiseksi EU:ssa tarvitaan ohjeita sen arvioimiseksi, milloin täydennyksen katsotaan esittelevän uudenlaisen arvopaperityypin, jota ei ole vielä kuvattu perusesitteessä, sillä täydennyksellä ei tulisi lisätä perusesitteeseen tietoja uudenlaisista arvopaperityypeistä. Nämä ohjeet selventävät kyseisiä tilanteita, ja niiden tarkoituksena on auttaa finanssimarkkinoiden toimijoita ja kansallisia toimivaltaisia viranomaisia tekemään tällainen arviointi.

11. **Ohje 1: Jos täydennys sisältää seuraavista arvopaperiliitteen liitteistä tai lisäosista peräisin olevia tietoja, joita ei ole sovellettu perusesitteeseen sisällytettyihin arvopapereihin, täydennystä tulisi käsitellä uuden ”arvopaperityypin” esittelemisenä, ja tulisi vaatia uusi perusesite:**

    - **Liite 17 – Arvopaperit, joihin sisältyy kohde-etuuteen liittyviä maksu- tai luovutusvelvoitteita**
    - **Liite 18 – Kohde-etuutena oleva osake**
    - **Liite 19 – Omaisuusvakuudelliset arvopaperit**
    - **Liite 21 – Takaukset**

12. Tämä tarkoittaa, että jos perusesite on laadittu liitteen 14 (Muita kuin osakesidonnaisia arvopapereita koskeva arvopaperiliite) mukaisesti, täydennystä ei tulisi käyttää liitteissä 17, 18, 19 tai 21 annettujen tietojen lisäämiseen.

13. Lisäksi liitteen 21 (Takaukset) osalta: jos perusesitteessä mainitaan takaus, kyseisen takauksen yksityiskohtia voidaan muuttaa täydennyksellä. Mikä tahansa muutos, jonka tarkoituksena on esitellä uusi takaaja, voidaan kuitenkin tehdä ainoastaan sisällyttämällä viittaus hyväksyttyyn ja voimassa olevaan rekisteröintiasiakirjaan.

Tällaisen muutoksen ei tulisi johtaa uuden rekisteröintiasiakirjan hyväksymiseen täydennyksen kautta.

14. **Ohje 2: Liitteen 14 (Muita kuin osakesidonnaisia arvopapereita koskeva arvopaperiliite) ja liitteen 17 (Arvopaperit, joihin sisältyy kohde-etuuteen liittyviä maksu- tai luovutusvelvoitteita) osalta arviointia tulisi tarkentaa kohde-etuuden tyypin perusteella liitteessä 14 olevan 3.1.7 kohdan a alakohdan[6] ja liitteessä 17 olevan 2.2.2 kohdan mukaisesti. Tämä tarkoittaa, että täydennyksessä voidaan esittää tietoja seuraavista kohde-etuustyypeistä, jos sama kohde-etuustyyppi on sisällytetty perusesitteeseen:**

    - **Kohde-etuutena on osakesidonnainen arvopaperi**
    - **Kohde-etuutena on muu kuin osakesidonnainen arvopaperi**
    - **Kohde-etuutena on referenssiyhteisö tai referenssiomaisuus (luottoriskin vaihtolainojen yhteydessä)**
    - **Kohde-etuutena on indeksi**
    - **Kohde-etuutena on korko**
    - **Kohde-etuutena on hyödyke**
    - **Kohde-etuutena on kryptovara**
    - **Kohde-etuutena on kohde-etuuskori**
    - **Kohde-etuus ei kuulu edellä mainittuihin luokkiin.**

15. Esimerkiksi, jos perusesitteessä mainitaan ”indeksi” yhtenä mahdollisena kohde-etuuden tyyppinä, tiedot uusista omista indekseistä voidaan lisätä täydennyksenä, sillä tämän lähestymistavan mukaan kyseessä ei ole uusi kohde-etuuden tyyppi. Täydennykseen ei kuitenkaan tulisi sisällyttää hyödykettä, jos perusesitteessä hyödykkeitä ei mainita kohde-etuuden tyyppinä.

16. Lisäksi näiden ohjeiden 13 kohdan mukaisesti (viittaus liitteeseen 21 – Takaukset) täydennystä ei tulisi käyttää liitteessä 17 olevan 2.2.2 kohdan a alakohdan i alakohdassa tarkoitettujen uutta yhteisöä tai liikkeeseenlaskijaa koskevien tietojen ilmoittamiseen, ellei kyseisiä tietoja sisällytetä viittaamalla hyväksyttyyn ja voimassa olevaan rekisteröintiasiakirjaan.

17. **Ohje 3: Liitteen 19 (omaisuusvakuudelliset arvopaperit) osalta arviointia tulisi tarkentaa sen perusteella, sisältääkö täydennys 2.2.11 kohdan a alakohdan, 2.2.16 kohdan tai 3.6 kohdan, jotka eivät aiemmin sisältyneet perusesitteeseen. Tämä tarkoittaa, että täydennystä ei pitäisi käyttää julkistamaan tietoja uudesta velallisesta tai yhteisöstä, joka takaa 2.2.11 kohdan a alakohdassa tarkoitetut**

[6] Jos korko ei ole kiinteä:

velvoitteet, julkistamaan tietoja uudesta pääomasta 2.2.16 kohdassa tarkoitetulla tavalla tai julkistamaan uusia tietoja referenssiomaisuudesta tai kohde-etuudesta 3.6 kohdan a tai c alakohdassa edellytetyllä tavalla.

18. Lisäksi näiden ohjeiden 13 kohdan mukaisesti (viitaten liitteeseen 21 – Takaukset), jos kyseiset tiedot sisältyvät aiemmin hyväksyttyyn rekisteröintiasiakirjaan tai arvopaperiesitteeseen, ne voidaan sisällyttää asiakirjaan täydennyksen avulla. Muussa tapauksessa niitä ei tulisi sisällyttää.

19. **Ohje 4: Liitteen 23 (Muut kuin osakesidonnaiset arvopaperit, joiden mainostetaan ottavan huomioon ESG-tekijät tai edistävän ESG-tavoitteita) osalta arvioinnissa tulisi keskittyä siihen, vastaako arvopaperi kyseisessä liitteessä olevan 3 jakson mukaista kestävyyteen liittyvää muuta kuin osakesidonnaista arvopaperia. Tämä tarkoittaa, että täydennystä ei tulisi käyttää kestävyyteen liittyviä muita kuin osakesidonnaisia arvopapereita koskevien tietojen lisäämiseen, jos niitä ei ole aiemmin sisällytetty perusesitteen sisältöön.**

20. Liitteen 23 yhteydessä perusesitteeseen voidaan kuitenkin lisätä täydennyksellä tietoa i) muista kuin osakesidonnaisista arvopapereista, joilla on ESG-tavoitteisiin liittyvää tuottojen käyttöä, tai ii) strukturoiduista muista kuin osakesidonnaisista arvopapereista, joiden mainostetaan sisältävän ESG-komponentin tai edistävän ESG-tavoitteita.

21. Selvyyden vuoksi todettakoon, että edellisissä kohdissa esitettyjä lähestymistapoja sovelletaan myös EU:n jatkoantiperusesitteisiin ja EU:n kasvuantiperusesitteisiin.