17/11/2026
ESMA32-753890202-3098

Smjernice

Smjernice kojima se određuju okolnosti u kojima se smatra da se dopunom uvodi nova vrsta vrijednosnih papira koja već nije opisana u osnovnom prospektu u skladu s Uredbom o prospektu

Sadržaj

1 Područje primjene 4
2 Zakonodavni referentni dokumenti, kratice i definicije 5
2.1 Zakonodavni referentni dokumenti 5
2.2 Pokrate i kratice 6
2.3 Definicije 6
3 Svrha 7
4 Obveze usklađivanja i izvješćivanja 7
4.1 Status smjernica 7
4.2 Zahtjevi izvješćivanja 7
5 Smjernice kojima se određuju okolnosti u kojima se smatra da se dopunom uvodi nova vrsta vrijednosnih papira koja već nije opisana u osnovnom prospektu 8
5.1 Pregled 8
5.2 Smjernice 8

1 Područje primjene

Tko?

1. Ove se smjernice primjenjuju na nadležna tijela kako su definirana Uredbom o prospektu i sudionike na financijskom tržištu, uključujući osobe odgovorne za prospekt u skladu s člankom 11. stavkom 1. Uredbe o prospektu.

Što?

2. Ove smjernice trebaju pomoći nadležnim tijelima i sudionicima na financijskom tržištu utvrditi kada se smatra da se dopunom uvodi nova vrsta vrijednosnih papira koja već nije opisana u osnovnom prospektu, sastavljenom u skladu s člankom 8. Uredbe o prospektu. Ove se smjernice temelje na članku 23. stavku 8. Uredbe o prospektu i članku 16. stavku 1. Uredbe o ESMA-i.

Kada?

3. Ove se smjernice počinju primjenjivati dva mjeseca nakon datuma njihove objave na ESMA-inom mrežnom mjestu na svim službenim jezicima EU-a.

2 Zakonodavni referentni dokumenti, kratice i definicije

2.1 Zakonodavni referentni dokumenti

Delegirana uredba Komisije o financijskim informacijama, dopunama, oglasima i metapodatcima	Delegirana uredba Komisije (EU) 2019/979 od 14. ožujka 2019. o dopuni Uredbe (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća o regulatornim tehničkim standardima o ključnim financijskim informacijama iz sažetka prospekta, objavi i razvrstavanju prospekata, oglašavanju vrijednosnih papira, dopunama prospekta i portalu za obavješćivanje te o stavljanju izvan snage Delegirane uredbe Komisije (EU) br. 382/2014 i Delegirane uredbe Komisije (EU) 2016/301[1]
Delegirana uredba Komisije o provjeri i objavljivanju	Delegirana uredba Komisije (EU) 2019/980 od 14. ožujka 2019. o dopuni Uredbe (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu oblika, sadržaja, provjere i odobrenja prospekta koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Uredbe Komisije (EZ) br. 809/2004[2]
Uredba o ESMA-i	Uredba (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala), izmjeni Odluke br. 716/2009/EZ i stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2009/77/EZ[3]
Akt o uvrštenju	Uredba (EU) 2024/2809 Europskog parlamenta i Vijeća od 23. listopada 2024. o izmjeni uredaba (EU) 2017/1129, (EU) br. 596/2014 i (EU) br. 600/2014 radi povećanja privlačnosti javnih tržišta kapitala u Uniji za poduzeća i olakšavanja pristupa kapitalu za mala i srednja poduzeća[4]
Uredba o prospektu	Uredba (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Direktive 2003/71/EZ[5]

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

2.2 Pokrate i kratice

CP	Dokument za savjetovanje
EGP	Europski gospodarski prostor
EK	Europska komisija
ESFS	Europski sustav financijskog nadzora
ESMA	Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala
EU	Europska unija

2.3 Definicije

Nadležno tijelo	tijelo imenovano na temelju članka 31. Uredbe o prospektu
Dopuna za novu vrstu vrijednosnih papira	skraćeni naziv za dopunu za koju se treba smatrati da uvodi novu vrstu vrijednosnih papira koja već nije opisana u osnovnom prospektu

3 Svrha

4. Ove se smjernice temelje na članku 23. stavku 8. Uredbe o prospektu i članku 16. stavku 1. Uredbe o ESMA-i. Cilj je ovih smjernica pojasniti kada se smatra da se dopunom uvodi nova vrsta vrijednosnih papira koja već nije opisana u osnovnom prospektu, sastavljenom u skladu s člankom 8. Uredbe o prospektu i uspostaviti dosljedne, učinkovite i djelotvorne nadzorne prakse u okviru ESFS-a te osigurati zajedničku, ujednačenu i dosljednu primjenu odredbi članka 23. stavka 8. Uredbe o prospektu.

4 Obveze usklađivanja i izvješćivanja

4.1 Status smjernica

5. Ovaj dokument sadrži smjernice izdane u skladu s člankom 16. Uredbe o ESMA-i. U skladu s člankom 16. stavkom 3. Uredbe ESMA-e, nadležna tijela i sudionici na financijskom tržištu moraju poduzeti potrebne napore da se usklade sa smjernicama i preporukama.

6. Nadležna tijela na koja se primjenjuju ove smjernice trebaju se s njima uskladiti tako da ih uključe u svoje nadzorne prakse, uključujući određene smjernice koje su prvenstveno usmjerene na sudionike na financijskom tržištu.

4.2 Zahtjevi izvješćivanja

7. Nadležna tijela na koja se ove smjernice primjenjuju obvezna su obavijestiti ESMA-u o tome jesu li usklađena ili se namjeravaju uskladiti sa smjernicama, odnosno navesti razloge neusklađenosti, i to u razdoblju od dva mjeseca od datuma kad ih ESMA objavi na cfr@esma.europa.eu. U slučaju izostanka odgovora unutar tog roka smatrat će se da nadležna tijela nisu usklađena. Obrazac za izvješćivanje dostupan je na ESMA-inu mrežnom mjestu.

8. Sudionici na financijskom tržištu nisu obvezni izvješćivati o usklađenosti s ovim smjernicama.

5 Smjernice kojima se određuju okolnosti u kojima se smatra da se dopunom uvodi nova vrsta vrijednosnih papira koja već nije opisana u osnovnom prospektu

5.1 Pregled

9. Uzimajući u obzir članak 23. stavak 4a. i članak 23. stavak 8. Uredbe o prospektu, ovim se smjernicama nastoji pojasniti kada se smatra da se dopunom uvodi nova vrsta vrijednosnih papira koja već nije opisana u osnovnom prospektu, sastavljenom u skladu s člankom 8. Uredbe o prospektu.

5.2 Smjernice

10. Kako bi se osigurala zaštita ulagatelja i potaknula regulatorna konvergencija širom EU-a, potrebno je izdati smjernice kojima se razjašnjavaju okolnosti u kojima se procjenjuje treba li se dopuna smatrati uvođenjem nove vrste vrijednosnih papira koja već nije opisana u osnovnom prospektu s obzirom na to da se dopunom ne bi smjelo dodavati informacije o novim vrstama vrijednosnih papira u osnovni prospekt. U ovim se smjernicama pojašnjavaju te okolnosti kako bi se sudionicima na financijskom tržištu i nadležnim nacionalnim tijelima pomoglo pri takvoj procjeni.

11. **1. smjernica: Ako dopuna uključuje objavu informacija iz sljedećih priloga obavijesti o vrijednosnim papirima ili dodatnih zahtjeva za objavu informacija koji se nisu primjenjivali na vrijednosne papire uključene u osnovni prospekt, dopunu bi trebalo smatrati uvođenjem nove „vrste" vrijednosnih papira, za što je potreban novi osnovni prospekt:**

    - **Prilog 17. – Vrijednosni papiri koji podrazumijevaju obveze uplate ili isporuke koji se odnose na temeljnu imovinu**
    - **Prilog 18. – Temeljna dionica**
    - **Prilog 19. – Vrijednosni papiri osigurani imovinom**
    - **Prilog 21. – Jamstva**

12. To znači da ako je osnovni prospekt pripremljen prema Prilogu 14. – Obavijest o nevlasničkim vrijednosnim papirima, dopunu se ne bi smjelo koristiti za dodavanje objava iz Priloga 17., 18., 19. ili 21.

13. Osim toga, u vezi s Prilogom 21. – Jamstva, ako je jamstvo uključeno u osnovni prospekt, pojedinosti o tom jamstvu mogu se izmijeniti dopunom. Međutim, svaka izmjena kojom se uvodi novi jamac može se uključiti samo upućivanjem na odobreni i važeći registracijski dokument. Za takvu izmjenu ne bi trebalo biti potrebno odobrenje novog registracijskog dokumenta putem dopune.

14. **2. smjernica: U vezi s Prilogom 14. – Obavijest o nevlasničkim vrijednosnim papirima i Prilogom 17. – Vrijednosni papiri koji podrazumijevaju obveze uplate ili isporuke koje se odnose na temeljnu imovinu, procjenu bi trebalo doraditi na temelju vrste temeljnog instrumenta u skladu s točkom 3.1.7. podtočkom (a)[6] Priloga 14. i točkom 2.2.2. Priloga 17. To znači da dopuna može uključivati objavu o sljedećim vrstama temeljnog instrumenta ako je ista vrsta temeljnog instrumenta bila uključena u osnovni prospekt:**

    - **Temeljni instrument je vlasnički vrijednosni papir.**
    - **Temeljni instrument je nevlasnički vrijednosni papir.**
    - **Temeljni instrument odnosi se na referentni subjekt ili referentnu obvezu (u slučaju vrijednosnih papira povezanih s kreditnim izvedenicama).**
    - **Temeljni instrument je indeks.**
    - **Temeljni instrument je kamatna stopa.**
    - **Temeljni instrument je roba.**
    - **Temeljni instrument je kriptoimovina.**
    - **Temeljni instrument je košarica temeljnih instrumenata.**
    - **Temeljni instrument ne spada u gore navedene kategorije.**

15. Na primjer, ako osnovni prospekt uključuje „indeks” kao moguću vrstu temeljnog instrumenta, objava o novim vlastitim indeksima izdavatelja može se dodati putem dopune jer ne predstavlja novu vrstu temeljnog instrumenta na temelju tog pristupa. Međutim, dopuna ne bi trebala uključivati robu ako osnovni prospekt ne uključuje robu kao vrstu temeljnog instrumenta.

16. Osim toga, u skladu s točkom 13. ovih smjernica (s upućivanjem na Prilog 21. – Jamstva), dopuna se ne bi trebala upotrebljavati za uvođenje objave informacija u vezi s novim subjektom ili izdavateljem iz točke 2.2.2. podtočke (a) podtočke i. Priloga 17., osim ako relevantna objava nije uključena upućivanjem na odobreni i važeći registracijski dokument.

[6] U slučaju promjenjive kamatne stope.

17. **3. smjernica: U vezi s Prilogom 19. – Vrijednosni papiri osigurani imovinom: procjenu bi trebalo doraditi na temelju toga uključuje li dopuna točku 2.2.11. podtočku (a), točke 2.2.16. ili 3.6., koje prethodno nisu bile uključene u osnovni prospekt. To znači da se dopuna ne bi trebala upotrebljavati za uvođenje objave novih informacija o novom dužniku ili subjektu koji jamči za obveze iz točke 2.2.11. podtočke (a), novih informacija o vlasničkim instrumentima iz točke 2.2.16. odnosno novih informacija o referentnoj imovini ili temeljnom instrumentu, kako je navedeno u točki 3.6. podtočkama (a) ili (c).**

18. Osim toga, u skladu s točkom 13. ovih smjernica (s upućivanjem na Prilog 21. – Jamstva), ako su takve informacije sadržane u prethodno odobrenom registracijskom dokumentu ili obavijesti o vrijednosnim papirima, tada se mogu uključiti u dopunu. U suprotnom to ne bi trebalo biti moguće.

19. **4. smjernica: U vezi s Prilogom 23. – Nevlasnički vrijednosni papiri koje se oglašava kao da se njima uzimaju u obzir okolišni, socijalni i upravljački čimbenici ili kao da se njima nastoje ostvariti okolišni, socijalni i upravljački ciljevi, procjena bi se trebala usmjeriti na to predstavlja li taj vrijednosni papir nevlasnički vrijednosni papir povezan s održivošću u skladu s odjeljkom 3. tog priloga. To znači da se dopuna ne bi smjela koristiti za dodavanje objave informacija u vezi s nevlasničkim vrijednosnim papirima povezanima s održivošću ako oni prethodno nisu bili uključeni u osnovni prospekt.**

20. Međutim, u kontekstu Priloga 23., objava u vezi s i. nevlasničkim vrijednosnim papirima kod kojih je upotreba primitaka povezana s okolišnim, socijalnim i upravljačkim čimbenicima ili ii. strukturiranim nevlasničkim vrijednosnim papirima koje se oglašava kao da sadrže okolišnu, socijalnu i upravljačku komponentu ili da se njima nastoji ostvariti okolišni, socijalni i upravljački cilj može se dodati osnovnom prospektu putem dopune.

21. Kako bi se izbjegle nejasnoće, pristupi izneseni u prethodnim točkama također se primjenjuju na osnovni prospekt EU-a za naknadna izdanja i osnovni prospekt EU-a o izdanjima za rast.