17/11/2026
ESMA32-753890202-3098

Linji gwida

Linji gwida li jispeċifikaw iċ-ċirkostanzi li fihom suppliment għandu jitqies bħala introduzzjoni ta' tip ġdid ta' titolu li għadu mhux deskritt fi prospett bażiku skont ir-Regolament dwar il-Prospetti.

Werrej

1 Kamp ta’ applikazzjoni 4
2 Referenzi leġiżlattivi, abbrevjazzjonijiet u definizzjonijiet 5
2.1 Referenzi leġiżlattivi 5
2.2 Akronimi u Abbrevjazzjonijiet 6
2.3 Definizzjonijiet 6
3 Skop 7
4 Obbligi ta’ konformità u ta’ rappurtar 7
4.1 Status tal-linji gwida 7
4.2 Rekwiżiti ta’ rappurtar 7
5 Linji gwida li jispeċifikaw iċ-ċirkostanzi li fihom għandu jiġi kkunsidrat suppliment biex jiġi introdott tip ġdid ta’ titolu li mhuwiex diġà deskritt fi prospett bażi 8
5.1 Ħarsa Ġenerali 8
5.2 Il-Linji Gwida 8

1 Kamp ta’ applikazzjoni

Min?

1. Dawn il-Linji Gwida japplikaw għall-awtoritajiet kompetenti kif definit fir-Regolament dwar il-Prospett u għall-parteċipanti tas-suq, inklużi l-persuni responsabbli minn prospett skont l-Artikolu 11(1) tar-Regolament dwar il-Prospett.

Xiex?

2. Dawn il-linji gwida għandhom jassistu lill-awtoritajiet kompetenti u lill-parteċipanti fis-swieq finanzjarji, fl-identifikazzjoni ta’ meta għandu jitqies suppliment biex jiġi introdott tip ġdid ta’ titolu li mhuwiex diġà deskritt fi prospett bażi abbozzat skont l-Artikolu 8 tar-Regolament dwar il-Prospett. Dawn il-Linji Gwida ġew abbozzati skont l-Artikolu 23(8) tar-Regolament dwar il-Prospett u l-Artikolu 16(1) tar-Regolament dwar l-ESMA.

Meta?

3. Dawn il-Linji Gwida japplikaw minn xahrejn wara d-data tal-pubblikazzjoni tagħhom fuq is-sit web tal-ESMA fil-lingwi uffiċjali kollha tal-UE.

2 Referenzi leġiżlattivi, abbrevjazzjonijiet u definizzjonijiet

2.1 Referenzi leġiżlattivi

Att dwar il-Kwotazzjoni	Regolament (UE) 2024/2809 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-23 ta' Ottubru 2024 li jemenda r-Regolamenti (UE) 2017/1129, (UE) Nru 596/2014 u (UE) Nru 600/2014 sabiex is-swieq kapitali pubbliċi fl-Unjoni jsiru aktar attraenti għall-kumpaniji u sabiex jiġi ffaċilitat l-aċċess għall-kapital għall-intrapriżi żgħar u medji[1]
Regolament Delegat dwar l-informazzjoni finanzjarja, is-supplimenti, ir-reklami u l-metadata	Regolament Delegat tal-Kummissjoni 2019/979 tal-14 ta' Marzu 2019 li jissupplimenta r-Regolament (UE) 2017/1129 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward tal-istandards tekniċi regolatorji dwar l-informazzjoni finanzjarja ewlenija fis-sommarju ta' prospett, il-pubblikazzjoni u l-klassifikazzjoni tal-prospetti, ir-reklami għal titoli, is-supplimenti għal prospett, u l-portal ta' notifika, u li jħassar ir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) Nru 382/2014 u r-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2016/301[2]
Regolament Delegat dwar l-iskrutinju u d-divulgazzjoni	Ir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2019/980 tal-14 ta' Marzu 2019 li jissupplimenta r-Regolament (UE) 2017/1129 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward tal-format, il-kontenut, l-iskrutinju u l-approvazzjoni tal-prospett li għandu jiġi ppubblikat meta titoli jiġu offruti lill-pubbliku jew jiġu ammessi għall-kummerċ f'suq regolat, u li jħassar ir-Regolament tal-Kummissjoni (KE) Nru 809/2004[3]
Ir-Regolament tal-ESMA	Ir-Regolament (UE) Nru 1095/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Novembru 2010 li jistabbilixxi Awtorità Superviżorja Ewropea (Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq) u li jemenda d-Deċiżjoni Nru 716/2009/KE u jħassar id-Deċiżjoni tal-Kummissjoni 2009/77/KE[4]
Regolament dwar il-Prospett jew PR	Ir-Regolament (UE) 2017/1129 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-14 ta' Ġunju 2017 dwar il-prospett li għandu jiġi ppubblikat meta titoli jiġu offruti lill-pubbliku jew jiġu ammessi għall-kummerċ f'suq regolat, u li jħassar id-Direttiva 2003/71/KE[5]

1 ĠU L 2024/2809, 14.11.2024

2 OJ L 166 21.6.2019, p. 1.

3 ĠU L 166 , 21.6.2019, p. 26.

4 ĠU L 331, 15.12.2010, p. 84.

5 ĠU L 168, 30.6.2017, p. 12.

2.2 Akronimi u Abbrevjazzjonijiet

CP	Dokument ta’ Diskussjoni
ESMA	Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq
KE	Kummissjoni Ewropea
UE	Unjoni Ewropea
ŻEE	Żona Ekonomika Ewropea
SESF	Sistema Ewropea ta’ Superviżjoni Finanzjarja

2.3 Definizzjonijiet

Awtorità kompetenti	awtorità maħtura skont l-Artikolu 31 tar-Regolament dwar il-Prospett
Suppliment tal-prodott	terminu mqassar biex jirreferi għal "suppliment li għandu jitqies bħala dak li jintroduċi tip ġdid ta' titolu li għadu mhux deskritt fil-prospett bażiku."

3 Skop

4. Dawn il-Linji Gwida huma bbażati fuq l-Artikolu 23(8) tar-Regolament dwar il-Prospett u l-Artikolu 16(1) tar-Regolament tal-ESMA. L-għan ta' dawn il-Linji Gwida huwa li jiċċara meta suppliment għandu jitqies bħala introduzzjoni ta' tip ġdid ta' titolu li għad mhux deskritt fil-prospett bażiku abbozzat skont l-Artikolu 8 tar-Regolament dwar il-Prospett, u li jistabbilixxi prattiki ta' superviżjoni konsistenti, effiċjenti u effettivi fi ħdan is-SESF, u li jiżgura l-applikazzjoni komuni, uniformi u konsistenti tad-dispożizzjonijiet fl-Artikolu 23(8) tar-Regolament dwar il-Prospett.

4 Obbligi ta’ konformità u ta’ rappurtar

4.1 Status tal-linji gwida

5. Dan id-dokument fih linji gwida maħruġa skont l-Artikolu 16 tar-Regolament tal-ESMA. Skont l-Artikolu 16(3) tar-Regolament tal-ESMA, l-awtoritajiet kompetenti u l-parteċipanti fis-swieq finanzjarji għandhom jagħmlu kull sforz sabiex jikkonformaw mal-linji gwida u r-rakkomandazzjonijiet.

6. L-awtoritajiet kompetenti li għalihom japplikaw il-linji gwida jenħtieġ li jikkonformaw magħhom billi jinkorporawhom fil-prattika superviżorja tagħhom, inkluż fejn ċerti linji gwida partikolari fid-dokument ikunu primarjament indirizzati lill-parteċipanti fis-swieq finanzjarji.

4.2 Rekwiżiti ta’ rappurtar

7. Awtoritajiet kompetenti li għalihom japplikaw dawn il-linji gwida għandhom jinnotifikaw lill-ESMA jekk jikkonformawx jew humiex bil-ħsieb li jikkonformaw mal-linji gwida, b’raġunijiet dwar il-għala hemm nuqqas ta’ konformità, fi żmien xahrejn mid-data ta’ pubblikazzjoni mill-ESMA lil cfr@esma.europa.eu. Fin-nuqqas ta’ risposta sa din id-data ta’ skadenza, l-awtoritajiet kompetenti se jitqiesu bħala non-konformi. Mudell għan-notifiki huwa disponibbli fuq is-sit web tal-ESMA.

8. Il-parteċipanti fis-swieq finanzjarji mhumiex meħtieġa jirrappurtaw jekk jikkonformawx ma’ dawn il-linji gwida.

5 Linji gwida li jispeċifikaw iċ-ċirkostanzi li fihom għandu jiġi kkunsidrat suppliment biex jiġi introdott tip ġdid ta’ titolu li mhuwiex diġà deskritt fi prospett bażi

5.1 Ħarsa Ġenerali

9. Meta jitqiesu l-Artikoli 23(4a) u 23(8) tar-Regolament dwar il-Prospett, dawn il-Linji Gwida għandhom l-għan li jiċċaraw meta għandu jitqies suppliment biex jiġi introdott tip ġdid ta’ titolu li mhuwiex diġà deskritt fi prospett bażi abbozzat skont l-Artikolu 8 tar-Regolament dwar il-Prospett.

5.2 Il-Linji Gwida

10. Biex tiġi żgurata l-protezzjoni tal-investituri u titrawwem il-konverġenza regolatorja madwar l-UE, hija meħtieġa gwida biex tiċċara ċ-ċirkostanzi li fihom għandha ssir valutazzjoni dwar jekk suppliment għandu jitqies li qed jintroduċi tip ġdid ta' titolu li għadu mhux deskritt fil-prospett bażiku, peress li suppliment m'għandux iżid informazzjoni dwar tipi ġodda ta' titoli fi prospett bażiku. Dawn il-Linji Gwida jiċċaraw dawk iċ-ċirkostanzi u huma mfassla biex jgħinu lill-parteċipanti fis-swieq finanzjarji u lill-awtoritajiet nazzjonali kompetenti jagħmlu tali valutazzjoni.

11. **Linja Gwida 1: Jekk suppliment jinvolvi divulgazzjoni mill-annessi tan-nota dwar it-titoli segwenti jew l-elementi kostitwenti li ma kinux japplikaw għat-titoli inklużi fil-prospett bażi, is-suppliment għandu jiġi ttrattat bħala li jintroduċi “tip” ġdid ta’ titolu, u għandu jkun meħtieġ prospett bażi ġdid:**

    - **Anness 17 – Titoli li joħolqu obbligi ta’ pagament jew ta’ konsenja marbuta ma’ assi sottostanti**
    - **Anness 18 – Sehem sottostanti**
    - **Anness 19 – Titoli garantiti b’assi**
    - **Anness 21 – Garanziji**

12. Dan ifisser li jekk il-prospett bażi ġie ppreparat skont l-Anness 14 – Nota dwar it-Titoli għal titoli mingħajr ekwità – jenħtieġ li ma jintużax suppliment biex tiżdied id-divulgazzjoni mill-Annessi 17, 18, 19 jew 21.

13. Barra minn hekk, rigward l-Anness 21 – Garanziji – jekk garanzija tkun inkluża fil-prospett bażiku, id-dettalji ta' dik il-garanzija jistgħu jiġu emendati permezz ta' suppliment. Madankollu, kwalunkwe emenda mmirata biex tintroduċi garanti ġdid tista' ssir biss permezz tal-inkorporazzjoni b'riferiment għal dokument ta' reġistrazzjoni

approvat u validu. Tali emenda ma għandhiex twassal għall-approvazzjoni ta' dokument tar-reġistrazzjoni ġdid permezz tas-suppliment.

14. **Linja Gwida 2: Fir-rigward tal-Anness 14 – Nota dwar it-titoli għal titoli mingħajr ekwità – u l-Anness 17 – Titoli li jwasslu għal obbligi ta' ħlas jew konsenja marbuta ma' assi sottostanti – il-valutazzjoni għandha tiġi raffinata abbażi tat-tip ta' sottostanti skont il-Punt 3.1.7 (a)[6] tal-Anness 14 u l-Punt 2.2.2 tal-Anness 17. Dan ifisser li suppliment jista' jinkludi divulgazzjoni dwar it-tipi ta' sottostanti li ġejjin jekk l-istess tip ta' sottostanti kien inkluż fil-prospett bażi:**

    - **Is-sottostanti huwa titolu ta' ekwità**
    - **Is-sottostanti huwa titolu mingħajr ekwità**
    - **Is-sottostanti hija entità ta' referenza jew obbligu ta' referenza (għal titoli marbuta mal-kreditu)**
    - **Is-sottostanti huwa indiċi**
    - **Is-sottostanti huwa rata ta' imgħax**
    - **Is-sottostanti huwa komodità**
    - **Is-sottostanti huwa kriptoassi**
    - **Is-sottostanti huwa basket ta' sottostanti**
    - **Is-sottostanti ma jaqax taħt il-kategoriji speċifikati hawn fuq.**

15. Pereżempju, jekk prospett bażi jinkludi "indiċi" bħala tip possibbli ta' sottostanti, id-divulgazzjoni dwar indiċijiet proprjetarji ġodda tista' tiżdied permezz ta' suppliment peress li dan mhuwiex tip ġdid ta' sottostanti bbażat fuq dan l-approċċ. Madankollu, suppliment m'għandux jinkludi komodità jekk il-prospett bażiku ma jinkludix komoditajiet bħala tip ta' sottostanti.

16. Barra minn hekk, f'konformità mal-paragrafu 13 ta' dawn il-Linji Gwida (b'referenza għall-Anness 21 – Garanziji), ma għandux jintuża suppliment biex tiġi introdotta divulgazzjoni fir-rigward ta' entità jew emittent ġdid kif imsemmi fil-Punt 2.2.2 (a)(i) tal-Anness 17, sakemm id-divulgazzjoni rilevanti ma tkunx inkorporata b'referenza bl-użu ta' dokument ta' reġistrazzjoni approvat u validu.

17. **Linja Gwida 3: Fir-rigward tal-Anness 19 – Titoli garantiti b'assi – il-valutazzjoni għandha tiġi raffinata abbażi ta' jekk suppliment jinvolvix il-Punti 2.2.11 (a), 2.2.16 jew 3.6 li qabel ma kinux inklużi fil-prospett bażi. Dan ifisser li suppliment m'għandux jintuża biex jintroduċi divulgazzjoni fir-rigward ta' obbligat ġdid jew entità li tiżgura l-obbligi kif imsemmija fl-entrata 2.2.11(a), divulgazzjoni ġdida tal-**

6 ""fejn ir-rata mhijiex fissa:"

ekwità kif imsemmija fl-oġġett 2.2.16, jew divulgazzjoni ġdida għall-assi ta' referenza jew għall-assi sottostanti kif meħtieġ fl-entrati 3.6(a) jew (ċ).

18. Barra minn hekk, f'konformità mal-paragrafu 13 ta' dawn il-Linji Gwida (b'referenza għall-Anness 21 – Garanziji), jekk tali informazzjoni tkun inkluża f'dokument tar-reġistrazzjoni jew f'nota dwar it-titoli approvati qabel, allura din tista' tiġi inkluża billi jintuża suppliment. Inkella, ma għandhiex.

19. **Linja Gwida 4: Fir-rigward tal-Anness 23 – Titoli mhux ta' ekwità reklamati li jqisu fatturi ESG (ambjentali, soċjali u ta' governanza) jew li jfittxu objettivi ESG (ambjentali, soċjali u ta' governanza) – il-valutazzjoni għandha tiffoka fuq jekk it-titolu jikkostitwixxi Titolu mhux ta' ekwità marbut mas-sostenibbiltà skont it-Taqsima 3 ta' dak l-Anness. Dan ifisser li suppliment m'għandux jintuża biex iżid divulgazzjoni fir-rigward ta' Titoli mhux ta' ekwità marbuta mas-sostenibbiltà jekk dawn ma kinux inklużi qabel fil-prospett bażiku.**

20. Madankollu, fil-kuntest tal-Anness 23, id-divulgazzjoni fir-rigward ta' (i) titoli mingħajr ekwità bl-użu relatat mal-ESG tar-rikavati jew (ii) titoli strutturati mhux ta' ekwità rreklamati bħala li għandhom komponent ESG jew li jsegwu objettiv ESG, tista' tiżdied mal-prospett bażi bl-użu ta' suppliment.

21. Biex jiġi evitat kwalunkwe dubju, l-approċċi stabbiliti fil-paragrafi preċedenti japplikaw ukoll għall-prospetti bażi tal-emissjonijiet EU-Follow on u EU Growth.