17/11/2026
ESMA32-753890202-3098

Richtsnoeren

Richtsnoeren tot nadere bepaling van de omstandigheden waarin een aanvulling moet worden beschouwd als een aanvulling om een nieuw type effect te introduceren dat nog niet in een basisprospectus is beschreven uit hoofde van de prospectusverordening

Inhoudsopgave

1 Toepassingsgebied 4
2 Wetgeving waarnaar wordt verwezen, afkortingen en definities 5
2.1 Wetgeving waarnaar wordt verwezen 5
2.2 Acroniemen en afkortingen 7
2.3 Definities 7
3 Doel 8
4 Naleving en kennisgevingsverplichtingen 8
4.1 Status van de richtsnoeren 8
4.2 Kennisgevingsverplichtingen 8
5 Richtsnoeren tot nadere bepaling van de omstandigheden waarin een aanvulling moet worden beschouwd als een aanvulling om een nieuw type effect te introduceren dat nog niet in een basisprospectus is beschreven 9
5.1 Overzicht 9
5.2 De richtsnoeren 9

1 Toepassingsgebied

Wie?

1. Deze richtsnoeren zijn van toepassing op bevoegde autoriteiten als gedefinieerd in de prospectusverordening en op financiëlemarktdeelnemers, waaronder de voor het prospectus verantwoordelijke personen in de zin van artikel 11, lid 1, van de prospectusverordening.

Wat?

2. Deze richtsnoeren helpen bevoegde autoriteiten en financiëlemarktdeelnemers te bepalen wanneer een aanvulling moet worden beschouwd als een aanvulling om een nieuw type effect te introduceren dat nog niet is beschreven in een overeenkomstig artikel 8 van de prospectusverordening opgesteld basisprospectus. Deze richtsnoeren zijn opgesteld op basis van artikel 23, lid 8, van de prospectusverordening en artikel 16, lid 1, van de ESMA-verordening.

Wanneer?

3. Deze richtsnoeren worden van kracht twee maanden na publicatie ervan op de website van de ESMA in alle officiële talen van de EU.

2 Wetgeving waarnaar wordt verwezen, afkortingen en definities

2.1 Wetgeving waarnaar wordt verwezen

beursnoteringsverordening	Verordening (EU) 2024/2809 van het Europees Parlement en de Raad van 23 oktober 2024 tot wijziging van de Verordeningen (EU) 2017/1129, (EU) nr. 596/2014 en (EU) nr. 600/2014 om publieke kapitaalmarkten in de Unie aantrekkelijker te maken voor ondernemingen en de toegang tot kapitaal voor kleine en middelgrote ondernemingen (mkb-ondernemingen) te vergemakkelijken[1]
ESMA-verordening	Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor effecten en markten), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/77/EG van de Commissie[2]
gedelegeerde verordening inzake controle en openbaarmaking	Gedelegeerde Verordening (EU) 2019/980 van de Commissie van 14 maart 2019 tot aanvulling van Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad wat betreft de vorm, de inhoud, de controle en de goedkeuring van het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereglementeerde markt worden toegelaten, en tot intrekking van Verordening (EG) nr. 809/2004 van de Commissie[3]
gedelegeerde verordening inzake financiële informatie, aanvullingen, reclame en metagegevens	Gedelegeerde Verordening (EU) 2019/979 van de Commissie van 14 maart 2019 houdende aanvulling van Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad met technische reguleringsnormen betreffende essentiële financiële informatie in de samenvatting van een prospectus, de publicatie en classificatie van prospectussen, reclame voor effecten, aanvullingen van een prospectus, en het kennisgevingsportaal, en tot intrekking van Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 382/2014 van de Commissie en Gedelegeerde Verordening (EU) 2016/301 van de Commissie[4]

[1] PB L 2024/2809 van 14.11.2024.
[2] PB L 331 van 15.12.2010, blz. 84.
[3] PB L 166 van 21.6.2019, blz. 26.
[4] PB L 166 van 21.6.2019, blz. 1.

prospectusverordening	Verordening (EU) nr. 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereglementeerde markt worden toegelaten en tot intrekking van Richtlijn 2003/71/EG[5]

[5] PB L 168 van 30.6.2017, blz. 12.

2.2 Acroniemen en afkortingen

EC	Europese Commissie
EER	Europese Economische Ruimte
ESFS	Europees Systeem voor financieel toezicht
ESMA	Europese Autoriteit voor effecten en markten
EU	Europese Unie
RD	raadplegingsdocument

2.3 Definities

bevoegde autoriteit	een krachtens artikel 31 van de prospectusverordening aangewezen autoriteit
productaanvulling	een verkorte term om te verwijzen naar een “aanvulling die wordt beschouwd als een aanvulling om een nieuw type effect te introduceren dat nog niet in een basisprospectus is beschreven”

3 Doel

4. Deze richtsnoeren zijn gebaseerd op artikel 23, lid 8, van de prospectusverordening en artikel 16, lid 1, van de ESMA-verordening. Met deze richtsnoeren wordt beoogd te verduidelijken wanneer een aanvulling moet worden beschouwd als een aanvulling om een nieuw type effect te introduceren dat nog niet is beschreven in een overeenkomstig artikel 8 van de prospectusverordening opgesteld basisprospectus. Daarnaast hebben de richtsnoeren ten doel consistente, efficiënte en effectieve toezichtpraktijken binnen het ESFS tot stand te brengen en de gemeenschappelijke, uniforme en consistente toepassing van de bepalingen van artikel 23, lid 8, van de prospectusverordening te verzekeren.

4 Naleving en kennisgevingsverplichtingen

4.1 Status van de richtsnoeren

5. Dit document bevat richtsnoeren die worden uitgevaardigd krachtens artikel 16 van de ESMA-verordening. Overeenkomstig artikel 16, lid 3, van de ESMA-verordening moeten bevoegde autoriteiten en financiëlemarktdeelnemers zich tot het uiterste inspannen om de richtsnoeren en aanbevelingen na te leven.

6. Bevoegde autoriteiten waarvoor deze richtsnoeren gelden, dienen deze na te leven door ze op te nemen in hun toezichtpraktijken, ook wanneer bepaalde richtsnoeren in de eerste plaats gericht zijn tot financiëlemarktdeelnemers.

4.2 Kennisgevingsverplichtingen

7. Bevoegde autoriteiten waarvoor deze richtsnoeren gelden, moeten de ESMA er binnen twee maanden na de publicatiedatum van de richtsnoeren via cfr@esma.europa.eu van in kennis stellen of zij de richtsnoeren naleven of van plan zijn dat te doen, dan wel hun redenen opgeven voor eventuele niet-naleving. Indien de ESMA binnen deze termijn geen antwoord van de bevoegde autoriteiten ontvangt, wordt verondersteld dat zij niet aan de richtsnoeren voldoen. Op de website van de ESMA is een model voor kennisgevingen beschikbaar.

8. Financiëlemarktdeelnemers zijn niet verplicht om te melden of zij aan deze richtsnoeren voldoen.

5 Richtsnoeren tot nadere bepaling van de omstandigheden waarin een aanvulling moet worden beschouwd als een aanvulling om een nieuw type effect te introduceren dat nog niet in een basisprospectus is beschreven

5.1 Overzicht

9. In het licht van artikel 23, leden 4 bis en 8, van de prospectusverordening beogen deze richtsnoeren te verduidelijken wanneer een aanvulling moet worden beschouwd als een aanvulling om een nieuw type effect te introduceren dat nog niet is beschreven in een overeenkomstig artikel 8 van de prospectusverordening opgesteld basisprospectus.

5.2 De richtsnoeren

10. Teneinde de bescherming van de beleggers te waarborgen en de convergentie van de regelgeving in de Unie te bevorderen, zijn instructies nodig om duidelijkheid te verschaffen in welke omstandigheden een aanvulling moet worden beschouwd als de invoering van een nieuw type effect dat nog niet in een basisprospectus is beschreven, aangezien een aanvulling niet mag worden gebruikt om informatie over nieuwe soorten effecten toe te voegen aan een basisprospectus. Onderhavige richtsnoeren verduidelijken deze omstandigheden en zijn bedoeld om financiëlemarktdeelnemers en nationale bevoegde autoriteiten te helpen bij het bepalen of daarvan sprake is.

11. **Richtsnoer 1: Indien in een aanvulling informatie wordt verschaft uit de volgende bijlagen bij of bouwstenen van de verrichtingsnota die niet van toepassing was op de in het basisprospectus opgenomen effecten, moet de aanvulling worden beschouwd als een aanvulling om een nieuw "type" effect te introduceren en moet de opstelling van een nieuw basisprospectus worden vereist:**

    - **Bijlage 17 – Effecten die aanleiding geven tot verplichtingen tot betaling of levering met betrekking tot een onderliggend activum**
    - **Bijlage 18 – Onderliggend aandeel**
    - **Bijlage 19 – Door activa gedekte effecten**
    - **Bijlage 21 – Garanties**

12. Dit betekent dat indien het basisprospectus is opgesteld overeenkomstig bijlage 14 – Verrichtingsnota voor effecten zonder aandelenkarakter – er geen gebruik mag

worden gemaakt van een aanvulling voor bijkomende openbaarmakingen uit hoofde van bijlage 17, 18, 19 of 21.

13. Wat bijlage 21 – Garanties – betreft geldt dat indien een garantie in het basisprospectus is opgenomen, de details van die garantie kunnen worden gewijzigd door middel van een aanvulling. Wijzigingen waarbij een nieuwe garant wordt geïntroduceerd mogen echter uitsluitend worden doorgevoerd onder verwijzing naar een goedgekeurd en geldig registratiedocument. Een dergelijke wijziging mag er niet toe leiden dat via de aanvulling een nieuw registratiedocument wordt goedgekeurd.

14. **Richtsnoer 2: Met betrekking tot bijlage 14 – Verrichtingsnota voor effecten zonder aandelenkarakter – en bijlage 17 – Effecten die aanleiding geven tot verplichtingen tot betaling of levering met betrekking tot een onderliggend activum – dient de beoordeling te worden verfijnd op basis van het type onderliggende waarde overeenkomstig rubriek 3.1.7, onder a)[6], van bijlage 14 en rubriek 2.2.2 van bijlage 17. Dit betekent dat een aanvulling informatie mag bevatten over de volgende soorten onderliggende waarden, indien datzelfde soort onderliggende waarde in het basisprospectus was opgenomen:**

    - **de onderliggende waarde is een effect met aandelenkarakter,**
    - **de onderliggende waarde is een effect zonder aandelenkarakter,**
    - **de onderliggende waarde is een referentie-entiteit of referentieverplichting (voor credit-linked effecten),**
    - **de onderliggende waarde is een index,**
    - **de onderliggende waarde is een rentevoet,**
    - **de onderliggende waarde is een grondstof,**
    - **de onderliggende waarde is een cryptoactivum,**
    - **de onderliggende waarde is een korf van onderliggende waarden,**
    - **de onderliggende waarde valt niet in een van de voornoemde categorieën.**

15. Als in een basisprospectus bijvoorbeeld “index” als mogelijk type onderliggende waarde wordt vermeld, mag er via een aanvulling bijkomende informatie over nieuwe eigen indices worden verstrekt, aangezien het volgens deze benadering niet om een nieuw type onderliggende waarde gaat. Een aanvulling mag echter geen grondstoffen bevatten als “grondstof” niet in het basisprospectus is opgenomen als type onderliggende waarde.

16. Bovendien mag een aanvulling overeenkomstig punt 13 van deze richtsnoeren

[6] “Wanneer de rente niet vast is”.

(betreffende bijlage 21 – Garanties) niet worden gebruikt ter openbaarmaking van informatie over een nieuwe entiteit of uitgevende instelling als bedoeld in rubriek 2.2.2, onder a), punt i), van bijlage 17, tenzij die openbaarmaking wordt opgenomen onder verwijzing naar een goedgekeurd en geldig registratiedocument.

17. **Richtsnoer 3: Met betrekking tot bijlage 19 – Door activa gedekte effecten – dient de beoordeling te worden verfijnd al naargelang de aanvulling al dan niet betrekking heeft op rubriek 2.2.11, onder a), rubriek 2.2.16 of rubriek 3.6 terwijl die rubrieken voorheen niet in het basisprospectus waren opgenomen. Met andere woorden, een aanvulling mag niet worden gebruikt om informatie te verschaffen over een nieuwe debiteur of entiteit die verplichtingen garandeert als bedoeld in rubriek 2.2.11, onder a), over een nieuw effect als bedoeld in rubriek 2.2.16, of over nieuwe gegevens betreffende het referentieactivum of de onderliggende waarde als vereist krachtens rubriek 3.6, onder a) of c).**

18. Bovendien mag een aanvulling overeenkomstig punt 13 van deze richtsnoeren (betreffende bijlage 21 – Garanties) dergelijke informatie alleen bevatten als deze reeds was opgenomen in een eerder goedgekeurd registratiedocument of een eerder goedgekeurde verrichtingsnota, anders niet.

19. **Richtsnoer 4: Met betrekking tot bijlage 23 – Effecten zonder aandelenkarakter aangeprezen als effecten die rekening houden met ESG-factoren of ESG-doelstellingen nastreven – moet de beoordeling worden toegespitst op de vraag of het effect een aan duurzaamheid gekoppeld effect zonder aandelenkarakter vormt in de zin van afdeling 3 van die bijlage. Dit betekent dat in een aanvulling geen informatie mag worden verschaft over aan duurzaamheid gekoppelde effecten zonder aandelenkarakter indien deze niet in het basisprospectus was opgenomen.**

20. In het kader van bijlage 23 kan via een aanvulling wel informatie aan het basisprospectus worden toegevoegd met betrekking tot i) effecten zonder aandelenkarakter met ESG-bestemming van de opbrengsten of ii) gestructureerde effecten zonder aandelenkarakter aangeprezen als effecten met een ESG-component of die een ESG-doelstelling nastreven.

21. Voor alle duidelijkheid: de in de bovenstaande punten beschreven benaderingen zijn ook van toepassing op EU-vervolg- en EU-groei-uitgiftebasisprospectussen.