17/11/2026
ESMA32-753890202-3098

Wytyczne

Wytyczne określające okoliczności, w jakich należy uznać, że suplement wprowadza nowy rodzaj papieru wartościowego, którego dotychczas nie opisano w prospekcie podstawowym zgodnie z rozporządzeniem w sprawie prospektu

Spis treści

1 Zakres stosowania 4
2 Odniesienia do przepisów prawa, skróty i definicje 5
2.1 Odniesienia do przepisów prawa 5
2.2 Akronimy i skróty 6
2.3 Definicje 6
3 Cel 7
4 Obowiązki w zakresie zgodności i powiadomienia 7
4.1 Status wytycznych 7
4.2 Obowiązki w zakresie powiadomienia 7
5 Wytyczne określające okoliczności, w jakich należy uznać, że suplement wprowadza nowy rodzaj papieru wartościowego, którego dotychczas nie opisano w prospekcie podstawowym 8
5.1 Ogólne 8
5.2 Wytyczne 8

1 Zakres stosowania

Kto?

1. **Niniejsze wytyczne mają zastosowanie do właściwych organów określonych w rozporządzeniu w sprawie prospektu i uczestników rynku finansowego, w tym do osób odpowiedzialnych za prospekt, o których mowa w art. 11 ust. 1 rozporządzenia w sprawie prospektu.**

Co?

2. **Niniejsze wytyczne mają na celu wsparcie właściwych organów oraz uczestników rynku finansowego w ustaleniu, w jakich okolicznościach należy uznać, że suplement wprowadza nowy rodzaj papieru wartościowego, którego dotychczas nie opisano w prospekcie podstawowym sporządzonym zgodnie z art. 8 rozporządzenia w sprawie prospektu. Podstawę niniejszych wytycznych stanowi art. 23 ust. 8 rozporządzenia w sprawie prospektu oraz art. 16 ust. 1 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ESMA.**

Kiedy?

3. Niniejsze wytyczne wchodzą w życie po upływie dwóch miesięcy od dnia ich publikacji na stronie internetowej ESMA we wszystkich językach urzędowych UE.

2 Odniesienia do przepisów prawa, skróty i definicje

2.1 Odniesienia do przepisów prawa

akt o dopuszczaniu do obrotu giełdowego	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2024/2809 z dnia 23 października 2024 r. w sprawie zmiany rozporządzenia (UE) 2017/1129, (UE) nr 596/2014 i (UE) nr 600/2014 w celu zwiększenia atrakcyjności publicznych rynków kapitałowych w Unii dla spółek oraz ułatwienia małym i średnim przedsiębiorstwom dostępu do kapitału[1]
rozporządzenie delegowane Komisji w sprawie informacji finansowych, suplementów, reklam i metadanych	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/979 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących kluczowych informacji finansowych w podsumowaniu prospektu, publikacji i klasyfikacji prospektów, reklam papierów wartościowych, suplementów do prospektu i portalu zgłoszeniowego oraz uchylające rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 382/2014 i rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/301[2]
rozporządzenie delegowane Komisji w sprawie weryfikacji i ujawniania informacji	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004[3]
rozporządzenie w sprawie prospektu	Rozporządzenie (UE) 2017/1129 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE[4]
rozporządzenie w sprawie ustanowienia ESMA	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych), zmiany decyzji nr 716/2009/WE i uchylenia decyzji Komisji 2009/77/WE[5]

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

2.2 Akronimy i skróty

DK	dokument konsultacyjny
EOG	Europejski Obszar Gospodarczy
ESMA	Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych
ESNF	Europejski System Nadzoru Finansowego
KE	Komisja Europejska
UE	Unia Europejska

2.3 Definicje

właściwy organ	Organ wyznaczony na podstawie art. 31 rozporządzenia w sprawie prospektu.
suplement produktowy	Skrótowe określenie odnoszące się do „suplementu, który należy uznać za wprowadzający nowy rodzaj papieru wartościowego, którego dotychczas nie opisano w prospekcie podstawowym”.

3 Cel

4. Podstawę niniejszych wytycznych stanowi art. 23 ust. 8 rozporządzenia w sprawie prospektu oraz art. 16 ust. 1 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ESMA. Celem niniejszych wytycznych jest wyjaśnienie, w jakich okolicznościach należy uznać, że suplement wprowadza nowy rodzaj papieru wartościowego, którego dotychczas nie opisano w prospekcie podstawowym sporządzonym zgodnie z art. 8 rozporządzenia w sprawie prospektu, a także ustanowienie spójnych, wydajnych i skutecznych praktyk nadzorczych w ramach ESNF oraz zapewnienie wspólnego, jednolitego i spójnego stosowania przepisów art. 23 ust. 8 rozporządzenia w sprawie prospektu.

4 Obowiązki w zakresie zgodności i powiadomienia

4.1 Status wytycznych

5. Niniejszy dokument zawiera wytyczne wydane na mocy art. 16 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ESMA. Zgodnie z art. 16 ust. 3 rozporządzenia w sprawie ESMA właściwe organy i uczestnicy rynku finansowego mają obowiązek dołożyć wszelkich starań, aby zastosować się do wytycznych i zaleceń.

6. Właściwe organy, do których odnoszą się wytyczne, powinny zastosować się do nich i uwzględnić je w swoich praktykach nadzorczych, również w sytuacji, gdy konkretne wytyczne zawarte w dokumencie skierowane są w pierwszej kolejności do uczestników rynku finansowego.

4.2 Obowiązki w zakresie powiadomienia

7. Właściwe organy, do których odnoszą się wytyczne, mają obowiązek powiadomić ESMA, czy stosują się lub czy zamierzają zastosować się do niniejszych wytycznych, podając powody niestosowania się do nich, w ciągu dwóch miesięcy od ich publikacji przez ESMA, wysyłając wiadomość na adres cfr@esma.europa.eu. W przypadku braku odpowiedzi w powyższym terminie właściwe organy zostaną uznane za niestosujące się do wymogów. Formularz powiadomienia jest dostępny na stronie internetowej ESMA.

8. Uczestnicy rynku finansowego nie mają obowiązku powiadomienia, czy stosują się do niniejszych wytycznych.

5 Wytyczne określające okoliczności, w jakich należy uznać, że suplement wprowadza nowy rodzaj papieru wartościowego, którego dotychczas nie opisano w prospekcie podstawowym

5.1 Ogólne

9. Mając na uwadze art. 23 ust. 4a i art. 23 ust. 8 rozporządzenia w sprawie prospektu niniejsze wytyczne mają na celu wyjaśnienie, w jakich okolicznościach należy uznać, że suplement wprowadza nowy rodzaj papieru wartościowego, którego dotychczas nie opisano w prospekcie podstawowym sporządzonym zgodnie z art. 8 rozporządzenia w sprawie prospektu.

5.2 Wytyczne

10. Aby zapewnić ochronę inwestorów i sprzyjać konwergencji regulacyjnej w całej UE, konieczne są wytyczne wyjaśniające, w jakich okolicznościach należy uznać, że suplement wprowadza nowy rodzaj papieru wartościowego, którego dotychczas nie opisano w prospekcie podstawowym, ponieważ suplement nie powinien dodawać do prospektu podstawowego informacji o nowych rodzajach papierów wartościowych. W niniejszych wytycznych wyjaśniono te okoliczności i zostały one opracowane tak, aby pomóc uczestnikom rynku finansowego i właściwym organom krajowym w dokonaniu takiej oceny.

11. **Wytyczna 1: W przypadku gdy suplement wiąże się z ujawnieniem informacji w ramach poniższych załączników i modułów dotyczących dokumentu ofertowego, które nie miały zastosowania do papierów wartościowych objętych prospektem podstawowym, suplement należy traktować jako wprowadzający nowy „rodzaj" papieru wartościowego i powinien być sporządzony nowy prospekt podstawowy:**

    - **Załącznik 17 – Papiery wartościowe skutkujące powstaniem obowiązku zapłaty lub dostawy, powiązane ze składnikiem aktywów bazowych**
    - **Załącznik 18 – Akcje bazowe**
    - **Załącznik 19 – Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami**
    - **Załącznik 21 – Zabezpieczenia**

12. Oznacza to, że jeżeli prospekt podstawowy został sporządzony zgodnie z załącznikiem 14 – Dokument ofertowy dotyczący papierów wartościowych o

charakterze nieudziałowym – suplementu nie należy wykorzystywać do dodawania informacji ujawnianych na podstawie załączników 17, 18, 19 lub 21.

13. Ponadto w odniesieniu do załącznika 21 – Zabezpieczenia – jeżeli w prospekcie podstawowym zawarto informację o zabezpieczeniu, szczegółowe informacje dotyczące tego zabezpieczenia można zmienić za pośrednictwem suplementu. Jednakże jakiekolwiek zmiany mające na celu wprowadzenie nowego podmiotu zabezpieczającego mogą zostać wprowadzone wyłącznie poprzez włączenie do prospektu przez odniesienie zatwierdzonego i ważnego dokumentu rejestracyjnego. Taka zmiana nie powinna prowadzić do zatwierdzenia nowego dokumentu rejestracyjnego za pomocą suplementu.

14. **Wytyczna 2: W odniesieniu do załącznika 14 – Dokument ofertowy dotyczący papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym – i załącznika 17 – Papiery wartościowe skutkujące powstaniem obowiązku zapłaty lub dostawy, powiązane ze składnikiem aktywów bazowych – ocenę należy doprecyzować w oparciu o rodzaj instrumentu bazowego zgodnie z pozycją 3.1.7 lit. a)[6] załącznika 14 i pozycją 2.2.2 załącznika 17. Oznacza to, że suplement może zawierać informacje na temat następujących rodzajów instrumentów bazowych, jeżeli ten sam rodzaj instrumentu bazowego został zawarty w prospekcie podstawowym:**

    - **instrumentem bazowym jest udziałowy papier wartościowy;**
    - **instrumentem bazowym jest papier wartościowy o charakterze nieudziałowym;**
    - **instrumentem bazowym jest podmiot referencyjny lub zobowiązanie referencyjne (w odniesieniu do papierów wartościowych powiązanych ze zdarzeniem kredytowym);**
    - **instrumentem bazowym jest indeks;**
    - **instrumentem bazowym jest stopa procentowa;**
    - **instrumentem bazowym jest towar;**
    - **instrumentem bazowym jest kryptoaktywo;**
    - **instrumentem bazowym jest koszyk instrumentów bazowych;**
    - **instrument bazowy nie należy do żadnej ze wskazanych powyżej kategorii.**

15. Na przykład, jeśli w prospekcie podstawowym wskazano „indeks” jako jeden z możliwych rodzajów aktywów bazowych, informacje dotyczące nowych indeksów tworzonych we własnym zakresie można dodać suplementem, ponieważ zgodnie z tym podejściem nie jest to nowy rodzaj aktywa bazowego. Suplement nie powinien

[6] „W przypadku gdy stopa procentowa nie jest stała:”

jednak wskazywać towaru, jeżeli prospekt podstawowy nie wskazuje towarów jako rodzaju instrumentu bazowego.

16. Ponadto zgodnie z pkt 13 niniejszych wytycznych (w odniesieniu do załącznika 21 – Zabezpieczenia) suplement nie powinien służyć wprowadzaniu informacji na temat nowego podmiotu lub emitenta, o których mowa w załączniku 17 pozycja 2.2.2 lit. a) ppkt (i), chyba że odpowiednia informacja została włączona do prospektu przez odniesienie z wykorzystaniem zatwierdzonego i ważnego dokumentu rejestracyjnego.

17. **Wytyczna 3: W odniesieniu do załącznika 19 – Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami – ocenę należy doprecyzować w zależności od tego, czy suplement dotyczy pozycji 2.2.11 lit. a), 2.2.16 lub 3.6, które nie zostały wcześniej zawarte w prospekcie podstawowym. Oznacza to, że suplement nie powinien służyć wprowadzaniu informacji na temat nowego dłużnika lub podmiotu gwarantującego zobowiązania, o których mowa w pozycji 2.2.11 lit. a), ujawnienia nowych informacji na temat kapitałów, o których mowa w pozycji 2.2.16, ani nowych informacji na temat aktywa referencyjnego lub instrumentu bazowego zgodnie z wymogami zawartymi w pozycji 3.6 lit. a) lub c).**

18. Ponadto, zgodnie z pkt 13 niniejszych wytycznych (w odniesieniu do załącznika 21 – Zabezpieczenia), jeżeli informacje takie zawarte są w uprzednio zatwierdzonym dokumencie rejestracyjnym lub dokumencie ofertowym, można je zamieścić w suplemencie. W przeciwnym razie nie należy ich umieszczać w suplemencie.

19. **Wytyczna 4: W odniesieniu do załącznika 23 – Papiery wartościowe o charakterze nieudziałowym reklamowane jako uwzględniające czynniki ESG lub realizujące cele ESG – ocena powinna koncentrować się na tym, czy dany papier wartościowy stanowi papier wartościowy o charakterze nieudziałowym związany ze zrównoważonym rozwojem zgodnie z sekcją 3 tego załącznika. Oznacza to, że suplement nie powinien służyć dodawaniu informacji na temat papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym powiązanych ze zrównoważonym rozwojem, jeżeli nie były one uprzednio objęte prospektem podstawowym.**

20. Jednakże w kontekście załącznika 23 informacje dotyczące (i) papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym, w przypadku których wpływy wykorzystuje się na cele związane z ESG, lub (ii) strukturyzowanych papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym reklamowanych jako posiadające komponent ESG lub realizujące cel ESG, mogą zostać dodane do prospektu podstawowego suplementem.

21. W celu uniknięcia wątpliwości podejścia określone w powyższych punktach mają

również zastosowanie do prospektu podstawowego UE na rzecz kontynuacji i prospektu podstawowego UE na rzecz emisji dla rozwoju.