17/11/2026
ESMA32-753890202-3098

Ghid

Ghid privind specificarea circumstanțelor în care trebuie să se considere că un supliment introduce un nou tip de valoare mobiliară care nu este deja descrisă într-un prospect de bază în temeiul Regulamentului privind prospectul

Cuprins

1 Domeniu de aplicare 4
2 Referințe legislative, abrevieri și definiții 5
2.1 Referințe legislative 5
2.2 Acronime și abrevieri 6
2.3 Definiții 6
3 Scop 7
4 Obligații de conformare și de raportare 7
4.1 Statutul ghidului 7
4.2 Cerințe de raportare 7
5 Ghid privind specificarea circumstanțelor în care trebuie să se considere că un supliment introduce un nou tip de valoare mobiliară care nu este deja descrisă într-un prospect de bază 8
5.1 Sinteză 8
5.2 Ghidul 8

1 Domeniu de aplicare

Cui se aplică?

1. Prezentul ghid se aplică autorităților competente, astfel cum sunt definite în Regulamentul privind prospectul, precum și participanților la piețele financiare, inclusiv persoanelor responsabile de prospect în temeiul articolului 11 alineatul (1) din Regulamentul privind prospectul.

Ce se aplică?

2. Prezentul ghid are scopul de a ajuta autoritățile competente și participanții la piețele financiare să identifice situațiile în care trebuie să se considere că un supliment introduce un nou tip de valoare mobiliară care nu este deja descrisă într-un prospect de bază elaborat în conformitate cu articolul 8 din Regulamentul privind prospectul. Prezentul ghid a fost elaborat în conformitate cu articolul 23 alineatul (8) din Regulamentul privind prospectul și articolul 16 alineatul (1) din Regulamentul ESMA.

Când se aplică?

3. Prezentul ghid se aplică după două luni de la data publicării sale pe site-ul ESMA în toate limbile oficiale ale UE.

2 Referințe legislative, abrevieri și definiții

2.1 Referințe legislative

RDC privind informațiile financiare, suplimentele, comunicările cu caracter publicitar și metadatele	Regulamentul delegat (UE) 2019/979 al Comisiei din 14 martie 2019 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la informațiile financiare esențiale din rezumatul prospectului, publicarea și clasificarea prospectelor, comunicările cu caracter publicitar privind valorile mobiliare, suplimentele la prospect și portalul pentru notificări și de abrogare a Regulamentului delegat (UE) nr. 382/2014 al Comisiei și a Regulamentului delegat (UE) 2016/301 al Comisiei[1]
RDC privind verificarea și comunicarea informațiilor	Regulamentul delegat (UE) 2019/980 al Comisiei din 14 martie 2019 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește formatul, conținutul, verificarea și aprobarea prospectului care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată și de abrogare a Regulamentului (CE) nr. 809/2004 al Comisiei[2]
Regulamentul ESMA	Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/77/CE a Comisiei[3]
Regulamentul privind cotarea la bursă	Regulamentul (UE) 2024/2809 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 octombrie 2024 de modificare a Regulamentelor (UE) 2017/1129, (UE) nr. 596/2014 și (UE) nr. 600/2014 pentru a face piețele publice de capital din Uniune mai atractive pentru întreprinderi și a facilita accesul la capital al întreprinderilor mici și mijlocii[4]
Regulamentul privind prospectul	Regulamentul (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE[5]

[1] JO L 166, 21.6.2019, p. 1.
[2] JO L 166, 21.6.2019, p. 26.
[3] JO L 331, 15.12.2010, p. 84.
[4] JO L 2024/2809, 14.11.2024
[5] JO L 169, 30.6.2017, p. 12.

2.2 Acronime și abrevieri

CE	Comisia Europeană
DC	Document de consultare
ESMA	Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe
SEE	Spațiul Economic European
SESF	Sistemul european de supraveghere financiară
UE	Uniunea Europeană

2.3 Definiții

Autoritate competentă	autoritate desemnată în baza articolului 31 din Regulamentul privind prospectul
Supliment la produs	termen prescurtat care face trimitere la un „supliment care trebuie considerat ca introducând un nou tip de valoare mobiliară care nu este deja descrisă într-un prospect de bază”.

3 Scop

4. Prezentul ghid are la bază articolul 23 alineatul (8) din Regulamentul privind prospectul și articolul 16 alineatul (1) din Regulamentul ESMA. Obiectivul prezentului ghid este de a clarifica în ce situații trebuie să se considere că un supliment introduce un nou tip de valoare mobiliară care nu este deja descrisă într-un prospect de bază întocmit în conformitate cu articolul 8 din Regulamentul privind prospectul, precum și de a stabili practici de supraveghere coerente, eficiente și eficace în cadrul SESF și de a asigura aplicarea comună, uniformă și coerentă a dispozițiilor articolului 23 alineatul (8) din Regulamentul privind prospectul.

4 Obligații de conformare și de raportare

4.1 Statutul ghidului

5. Prezentul document conține orientări emise în temeiul articolului 16 din Regulamentul ESMA. În conformitate cu articolul 16 alineatul (3) din Regulamentul ESMA, autoritățile competente și participanții la piețele financiare trebuie să depună toate eforturile necesare pentru a respecta ghidurile și recomandările.

6. Autoritățile competente cărora li se aplică ghidurile trebuie să le respecte prin introducerea acestora în practicile lor de supraveghere, inclusiv în cazul în care anumite orientări din cuprinsul documentului se adresează în principal participanților la piețele financiare.

4.2 Cerințe de raportare

7. În termen de două luni de la data publicării de către ESMA, autoritățile competente cărora li se aplică prezentul ghid trebuie să notifice ESMA dacă respectă sau intenționează să respecte ghidul, precizând motivele în cazul nerespectării, la adresa cfr@esma.europa.eu. În lipsa unui răspuns până la termenul prevăzut, se consideră că autoritățile competente nu se conformează ghidului. Pe site-ul ESMA este disponibil un model de notificare.

8. Participanții la piețele financiare nu sunt obligați să raporteze dacă respectă sau nu prezentul ghid.

5 Ghid privind specificarea circumstanțelor în care trebuie să se considere că un supliment introduce un nou tip de valoare mobiliară care nu este deja descrisă într-un prospect de bază

5.1 Sinteză

9. Având în vedere articolul 23 alineatele (4a) și (8) din Regulamentul privind prospectul, prezentul ghid urmărește să clarifice situațiile în care trebuie să se considere că un supliment introduce un nou tip de valoare mobiliară, care nu este deja descrisă într-un prospect de bază elaborat în conformitate cu articolul 8 din Regulamentul privind prospectul.

5.2 Ghidul

10. Pentru a asigura protecția investitorilor și a promova convergența reglementărilor la nivelul UE, este nevoie de orientări care să clarifice circumstanțele în care se evaluează dacă trebuie să se considere că un supliment introduce un nou tip de valoare mobiliară, care nu este deja descrisă într-un prospect de bază, întrucât un supliment nu ar trebui să adauge informații despre tipuri noi de valori mobiliare într-un prospect de bază. Prezentul ghid clarifică circumstanțele respective și are scopul de a ajuta participanții la piețele financiare și autoritățile naționale competente să efectueze această evaluare.

11. **Orientarea 1: Dacă suplimentul presupune comunicarea de informații din următoarele anexe despre nota privind valorile mobiliare sau din elementele constitutive care nu se aplicau valorilor mobiliare incluse în prospectul de bază, trebuie să se considere că suplimentul introduce un „tip” nou de valoare mobiliară, fiind necesar un nou prospect de bază:**

    - **Anexa 17 – Valorile mobiliare care dau naștere unor obligații de plată sau de livrare legate de un activ-suport**
    - **Anexa 18 – Acțiunile-suport**
    - **Anexa 19 – Titlurile garantate cu active**
    - **Anexa 21 – Garanții**

12. Aceasta înseamnă că, dacă prospectul de bază a fost elaborat în conformitate cu anexa 14 – Nota privind valorile mobiliare pentru valori mobiliare, altele decât titlurile de capital –, nu trebuie utilizat un supliment pentru a adăuga informații din anexele 17, 18, 19 sau 21.

13. În plus, în ceea ce privește anexa 21 - Garanții - dacă o garanție este inclusă în prospectul de bază, detaliile garanției respective pot fi modificate printr-un supliment. Cu toate acestea, orice modificare care vizează introducerea unui nou garant poate fi efectuată numai prin includerea prin trimiteri a unui document de înregistrare aprobat și valabil. O astfel de modificare nu poate să ducă la aprobarea unui nou document de înregistrare prin intermediul suplimentului.

14. **Orientarea 2: În legătură cu anexa 14 – Nota privind valorile mobiliare pentru valori mobiliare, altele decât titlurile de capital – și anexa 17 – Valorile mobiliare care dau naștere unor obligații de plată sau de livrare legate de un activ-suport – evaluarea trebuie detaliată în funcție de tipul de activ-suport, conform punctului 3.1.7 litera (a)[6] din anexa 14 și punctului 2.2.2 din anexa 17. Aceasta înseamnă că suplimentul poate include informații despre următoarele tipuri de activ-suport, dacă același tip de activ-suport a fost inclus în prospectul de bază:**

    - **activul-suport este un titlu de capital**
    - **activul-suport este o valoare mobiliară, alta decât un titlu de capital**
    - **activul-suport este o entitate de referință sau o obligație de referință (pentru titlurile de valoare asociate unui risc de credit)**
    - **activul-suport este un indice**
    - **activul-suport este o rată a dobânzii**
    - **activul-suport este o marfă**
    - **activul-suport este un criptoactiv**
    - **activul-suport este un coș de active-suport**
    - **activul-suport nu se încadrează în categoriile specificate mai sus.**

15. De exemplu, dacă prospectul de bază include „indicele” ca tip posibil de activ-suport, informațiile referitoare la noii indici proprii pot fi adăugate printr-un supliment, întrucât, conform acestei abordări, acesta nu constituie un tip nou de activ-suport. Cu toate acestea, un supliment nu poate să includă o marfă dacă prospectul de bază nu include mărfurile ca tip de activ-suport.

[6] „Dacă rata nu este fixă:”

16. În plus, potrivit punctului 13 din prezentul ghid (cu referire la anexa 21 – Garanții), nu se poate folosi un supliment pentru a introduce informații referitoare la o nouă entitate sau la un nou emitent, astfel cum se menționează la punctul 2.2.2 litera (a) subpunctul (i) din anexa 17, cu excepția cazului în care informațiile relevante sunt incluse prin trimiteri la un document de înregistrare aprobat și valabil.

17. **Orientarea 3: În legătură cu anexa 19 – Titlurile garantate cu active – evaluarea trebuie detaliată în funcție de măsura în care suplimentul implică punctele 2.2.11 litera (a), 2.2.16 sau 3.6, neincluse anterior în prospectul de bază. Aceasta înseamnă că suplimentul nu poate fi folosit pentru a introduce informații în legătură cu un nou debitor sau o nouă entitate care garantează obligațiile menționate la punctul 2.2.11 litera (a), informații despre noi titluri de capital, astfel cum se menționează la punctul 2.2.16, sau informații noi pentru activul de referință sau activul-suport, astfel cum se prevede la punctul 3.6 litera (a) sau (c).**

18. În plus, potrivit punctului 13 din prezentul ghid (cu referire la anexa 21 – Garanții), dacă aceste informații sunt cuprinse într-un document de înregistrare sau într-o notă privind valorile mobiliare aprobată anterior, ele ar putea fi incluse prin intermediul unui supliment. În caz contrar, nu pot fi incluse.

19. **Orientarea 4: În legătură cu anexa 23 – Valori mobiliare, altele decât titlurile de capital, promovate ca luând în considerare factorii ESG sau urmărind obiectivele ESG – evaluarea trebuie să se concentreze pe măsura în care valoarea mobiliară constituie o valoare mobiliară, alta decât un titlu de capital, legată de durabilitate, potrivit secțiunii 3 din anexa respectivă. Aceasta înseamnă că suplimentul nu poate fi folosit pentru a adăuga informații cu privire la valorile mobiliare, altele decât titlurile de capital, legate de durabilitate, dacă acestea nu au fost incluse anterior în prospectul de bază.**

20. Cu toate acestea, în contextul anexei 23, informațiile legate de (i) valorile mobiliare, altele decât titlurile de capital, cu o utilizare a veniturilor care ține seama de ESG, sau (ii) valorile mobiliare, altele decât titlurile de capital, structurate care sunt promovate ca având o componentă ESG sau urmărind un obiectiv ESG, pot fi adăugate la prospectul de bază prin intermediul unui supliment.

21. Pentru a evita orice neînțelegere, abordările prevăzute la punctele anterioare se aplică și prospectelor de bază UE de emisiuni subsecvente și pentru creștere.