17/11/2026
ESMA32-753890202-3098

Smernice

Smernice za določitev okoliščin, v katerih se šteje, da dodatek uvaja novo vrsto vrednostnega papirja, ki še ni opisana v osnovnem prospektu v skladu z uredbo o prospektu

Kazalo

1 Področje uporabe 4
2 Sklicevanje na pravne vire, kratice in opredelitve pojmov 5
2.1 Sklicevanje na pravne vire 5
2.2 Kratice in okrajšave 6
2.3 Opredelitev pojmov 6
3 Namen 7
4 Obveznosti glede skladnosti in poročanja 7
4.1 Status teh smernic 7
4.2 Zahteve glede poročanja 7
5 Smernice za določitev okoliščin, v katerih se šteje, da dodatek uvaja novo vrsto vrednostnega papirja, ki še ni opisana v osnovnem prospektu 8
5.1 Pregled 8
5.2 Smernice 8

1 Področje uporabe

Kdo?

1. Te smernice so namenjene pristojnim organom, kot so opredeljeni v uredbi o prospektu, in udeležencem na finančnem trgu, vključno z osebami, odgovornimi za prospekt v skladu s členom 11(1) uredbe o prospektu.

Kaj?

2. Te smernice se uporabljajo kot pomoč pristojnim organom in udeležencem na finančnem trgu pri določanju, kdaj se šteje, da je z dodatkom uvedena nova vrsta vrednostnega papirja, ki še ni opisana v osnovnem prospektu, pripravljenem v skladu s členom 8 uredbe o prospektu. Temeljijo na členu 23(8) uredbe o prospektu in členu 16(1) uredbe o organu ESMA.

Kdaj?

3. Te smernice začnejo veljati dva meseca po objavi na spletišču organa ESMA v vseh uradnih jezikih EU.

2 Sklicevanje na pravne vire, kratice in opredelitve pojmov

2.1 Sklicevanje na pravne vire

Uredba o kotaciji	Uredba (EU) 2024/2809 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 23. oktobra 2024 o spremembi uredb (EU) 2017/1129, (EU) št. 596/2014 in (EU) št. 600/2014 za povečanje privlačnosti javnih kapitalskih trgov v Uniji za podjetja in za olajšanje dostopa do kapitala za mala in srednja podjetja[1]
Delegirana uredba Komisije o finančnih informacijah, dodatkih, oglasih in metapodatkih	Delegirana uredba Komisije (EU) 2019/979 z dne 14. marca 2019 o dopolnitvi Uredbe (EU) 2017/1129 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi o ključnih finančnih informacijah v povzetku prospekta, objavi in razvrstitvi prospektov, oglasih za vrednostne papirje, dodatkih k prospektu in portalu za uradno obveščanje ter o razveljavitvi Delegirane uredbe Komisije (EU) št. 382/2014 in Delegirane uredbe Komisije (EU) 2016/301[2]
Delegirana uredba Komisije o pregledu in razkritju	Delegirana uredba Komisije (EU) 2019/980 z dne 14. marca 2019 o dopolnitvi Uredbe (EU) 2017/1129 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z obliko, vsebino, pregledom in potrditvijo prospekta, ki se objavi ob ponudbi vrednostnih papirjev javnosti ali njihovi uvrstitvi v trgovanje na reguliranem trgu, in razveljavitvi Uredbe Komisije (ES) št. 809/2004[3]
Uredba o organu ESMA	Uredba (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/77/ES[4]
Uredba o prospektu	Uredba (EU) 2017/1129 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2017 o prospektu, ki se objavi ob ponudbi vrednostnih papirjev javnosti ali ob njihovi uvrstitvi v trgovanje na reguliranem trgu, in razveljavitvi Direktive 2003/71/ES[5]

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

2.2 Kratice in okrajšave

EGP	Evropski gospodarski prostor
EK	Evropska komisija
ESFS	Evropski sistem finančnega nadzora
ESMA	Evropski organ za vrednostne papirje in trge
EU	Evropska unija
PD	Posvetovalni dokument

2.3 Opredelitev pojmov

Dodatek k produktu	skrajšana oznaka za „dodatek, ki se obravnava kot uvedba nove vrste vrednostnega papirja, ki še ni opisana v osnovnem prospektu“.
Pristojni organ	Organ, ki je določen na podlagi člena 31 uredbe o prospektu.

3 Namen

4. Te smernice temeljijo na členu 23(8) uredbe o prospektu in členu 16(1) uredbe o organu ESMA. Njihov cilj je pojasniti, kdaj je treba dodatek obravnavati kot uvedbo nove vrste vrednostnega papirja, ki še ni opisana v osnovnem prospektu, pripravljenem v skladu s členom 8 uredbe o prospektu, ter vzpostaviti dosledne, učinkovite in uspešne nadzorne prakse v okviru ESFS ter zagotoviti skupno, enotno in dosledno uporabo določb člena 23(8) uredbe o prospektu.

4 Obveznosti glede skladnosti in poročanja

4.1 Status teh smernic

5. Ta dokument vsebuje smernice, izdane v skladu s členom 16 uredbe o ustanovitvi organa ESMA. Pristojni organi in udeleženci na finančnem trgu si morajo v skladu s členom 16(3) uredbe o ESMA na vsak način prizadevati za spoštovanje teh smernic in priporočil.

6. Pristojni organi, za katere veljajo te smernice, bi morali te upoštevati tako, da jih vključijo v svoje nadzorno prakso, tudi če so posamezne smernice v dokumentu namenjene zlasti udeležencem na finančnem trgu.

4.2 Zahteve glede poročanja

7. Pristojni organi, za katere veljajo te smernice, morajo organ ESMA obvestiti, ali ravnajo oziroma ali nameravajo ravnati v skladu s temi smernicami, ter mu v dveh mesecih od datuma, ko jih ta objavi, sporočiti razloge za neupoštevanje na naslov cfr@esma.europa.eu. Če se pristojni organi do tega roka ne odzovejo, se šteje, da ne ravnajo v skladu s smernicami. Obrazec za pošiljanje obvestil je na voljo na spletišču organa ESMA.

8. Udeležencem na finančnem trgu ni treba sporočiti, ali upoštevajo te smernice.

5 Smernice za določitev okoliščin, v katerih se šteje, da dodatek uvaja novo vrsto vrednostnega papirja, ki še ni opisana v osnovnem prospektu

5.1 Pregled

9. Ob upoštevanju člena 23(4a) in člena 23(8) uredbe o prospektu je namen teh smernic pojasniti, kdaj je treba dodatek obravnavati kot uvedbo nove vrste vrednostnega papirja, ki še ni opisana v osnovnem prospektu, pripravljenem v skladu s členom 8 uredbe o prospektu.

5.2 Smernice

10. Za zagotovitev zaščite vlagateljev in spodbujanje nadzorniške konvergence v EU so potrebne smernice za pojasnitev okoliščin, v katerih je treba oceniti, ali se z dodatkom uvaja nova vrsta vrednostnega papirja, ki še ni opisana v osnovnem prospektu, ker se z dodatkom v osnovni prospekt ne bi smele dodajati informacije o novih vrstah vrednostnih papirjev. Te smernice pojasnjujejo navedene okoliščine ter so namenjene kot pomoč udeležencem na finančnem trgu in pristojnim nacionalnim organom pri izvedbi take ocene.

11. **Smernica 1: Če dodatek vključuje razkritja iz naslednjih prilog k opisu vrednostnih papirjev ali sestavnih delov, ki niso veljali za vrednostne papirje, vključene v osnovni prospekt, je treba dodatek obravnavati kot uvedbo nove „vrste“ vrednostnega papirja, zato je treba zahtevati nov osnovni prospekt:**

    - **Priloga 17: Vrednostni papirji, ki povzročijo obveznost plačila ali izročitve v zvezi z osnovnim sredstvom**
    - **Priloga 18: Osnovna delnica**
    - **Priloga 19: Vrednostni papirji s premoženjskim kritjem**
    - **Priloga 21: Jamstva**

12. To pomeni, da če je bil osnovni prospekt pripravljen v skladu s Prilogo 14 (Opis vrednostnih papirjev za nelastniške vrednostne papirje), se dodatek ne sme uporabiti za dodajanje razkritij iz Prilog 17, 18, 19 ali 21.

13. Poleg tega se lahko v zvezi s Prilogo 21 (Jamstva), če je jamstvo vključeno v osnovni prospekt, podrobnosti tega jamstva spremenijo z dodatkom. Vsaka sprememba, katere namen je uvedba novega garanta, se lahko uvede samo s sklicevanjem na odobren in veljaven registracijski dokument. Taka sprememba ne bi smela privesti do

odobritve novega registracijskega dokumenta prek dodatka.

14. **Smernica 2: V zvezi s Prilogo 14 (Opis vrednostnih papirjev za nelastniške vrednostne papirje) in Prilogo 17 (Vrednostni papirji, iz katerih izhajajo obveznosti plačila ali dobave v zvezi z osnovnim sredstvom) je treba oceno natančneje opredeliti glede na vrsto osnovnega sredstva v skladu s točko 3.1.7(a)[6] Priloge 14 in točko 2.2.2 Priloge 17. To pomeni, da lahko dodatek vsebuje informacije o naslednjih vrstah osnovnih vrednostnih papirjev, če je bila ista vrsta osnovnih vrednostnih papirjev vključena v osnovni prospekt:**

    - **Osnovni instrument je lastniški vrednostni papir.**
    - **Osnovni instrument je nelastniški vrednostni papir.**
    - **Osnovni instrument je referenčni subjekt ali referenčna obveznost (za vrednostne papirje, povezane s krediti).**
    - **Osnovni instrument je indeks.**
    - **Osnovni instrument obrestna mera.**
    - **Osnovni instrument je blago.**
    - **Osnovni instrument je kriptosredstvo.**
    - **Osnovni instrument je košarica osnovnih sredstev.**
    - **Osnovni instrument ne spada v zgoraj navedene kategorije.**

15. Če na primer osnovni prospekt vključuje „indeks“ kot možno vrsto osnovnega instrumenta, se lahko razkritje o novih lastniških indeksih doda v obliki dodatka, saj to po tem pristopu ne predstavlja nove vrste osnovnega instrumenta. Vendar pa dodatek ne bi smel vključevati blaga, če osnovni prospekt ne vključuje blaga kot vrste osnovnega instrumenta.

16. Poleg tega v skladu z odstavkom 13 teh smernic (s sklicem na Prilogo 21 (Jamstva)) dodatek ne sme biti uporabljen za vključitev razkritja v zvezi z novim subjektom ali izdajateljem, kot je navedeno v točki 2.2.2(a)(i) Priloge 17, razen če je zadevno razkritje vključeno s sklicem na odobren in veljaven registracijski dokument.

17. **Smernica 3: V zvezi s Prilogo 19 (Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem) bi bilo treba oceno izpopolniti na podlagi tega, ali dodatek vključuje točke 2.2.11(a), 2.2.16 ali 3.6, ki prej niso bile vključene v osnovni prospekt. To pomeni, da se dodatek ne bi smel uporabljati za uvedbo razkritja v zvezi z novim dolžnikom ali subjektom, ki jamči za obveznosti iz postavke 2.2.11(a), novega razkritja glede lastniškega kapitala iz postavke 2.2.16 ali novega razkritja za referenčno sredstvo ali osnovni instrument, kot se zahteva v točki 3.6(a) ali (c).**

[6] „Če obrestna mera ni fiksna:“

18. Poleg tega se lahko v skladu z odstavkom 13 teh smernic (s sklicevanjem na Prilogo 21 (Jamstva)) take informacije lahko vključijo z dodatkom, če so navedene v predhodno odobrenem registracijskem dokumentu ali opisu vrednostnih papirjev. V nasprotnem primeru se ne smejo.

19. **Smernica 4: V zvezi s Prilogo 23 (Nelastniški vrednostni papirji, za katere se oglašuje, da upoštevajo okoljske, socialne in upravljavske dejavnike ali si prizadevajo za doseganje okoljskih, socialnih in upravljavskih ciljev) se mora ocena osredotočiti na to, ali gre pri zadevnem vrednostnem papirju za vrednostni papir, vezan na trajnost, v skladu z oddelkom 3 navedene priloge. To pomeni, da se dodatek ne bi smel uporabiti za dodajanje razkritja v zvezi z nelastniškimi vrednostnimi papirji, povezanimi s trajnostjo, če ti prej niso bili vključeni v osnovni prospekt.**

20. Vendar pa se v smislu Priloge 23 lahko v osnovni prospekt z uporabo dodatka vključijo informacije v zvezi z (i) nelastniškimi vrednostnimi papirji, pri katerih se iztržek uporablja v skladu z okoljskimi, socialnimi in upravljavskimi merili, ali (ii) strukturiranimi nelastniškimi vrednostnimi papirji, ki se oglašujejo kot vrednostni papirji z okoljsko, socialno in upravljavsko komponento ali takšni, ki si prizadevajo za uresničevanje okoljskega, socialnega in upravljavskega cilja.

21. Da ne bi prišlo do dvoma, se pristopi, določeni v prejšnjih odstavkih, uporabljajo tudi za osnovne prospekte izdaj v okviru prospektov EU za nadaljnje ponudbe in prospektov EU za rast.