17/11/2026
ESMA32-753890202-3098

# Riktlinjer

Riktlinjer som anger under vilka omständigheter ett tillägg ska anses införa en ny typ av värdepapper som inte redan beskrivs i ett grundprospekt enligt prospektförordningen

# Innehållsförteckning

1 Tillämpningsområde ..... 4
2 Hänvisningar till lagstiftning, förkortningar och definitioner ..... 5
2.1 Hänvisningar till lagstiftning ..... 5
2.2 Akronymer och förkortningar ..... 6
2.3 Definitioner ..... 6
3 Syfte ..... 7
4 Efterlevnads- och rapporteringsskyldigheter ..... 7
4.1 Riktlinjernas status ..... 7
4.2 Rapporteringskrav ..... 7
5 Riktlinjer som anger under vilka omständigheter ett tillägg ska anses införa en ny typ av värdepapper som inte redan beskrivs i ett grundprospekt ..... 8
5.1 Översikt ..... 8
5.2 Riktlinjerna ..... 8

# 1 Tillämpningsområde

**Målgrupp**

1. Dessa riktlinjer gäller för behöriga myndigheter enligt definitionen i prospektförordningen samt för finansmarknadsaktörer, inbegripet de personer som ansvarar för prospekt enligt artikel 11.1 i prospektförordningen.

**Omfattning**

2. Dessa riktlinjer ska hjälpa behöriga myndigheter och finansmarknadsaktörer att fastställa när ett tillägg ska anses införa en ny typ av värdepapper som inte redan beskrivs i ett grundprospekt som utarbetats i enlighet med artikel 8 i prospektförordningen. Dessa riktlinjer har utarbetats i enlighet med artikel 23.8 i prospektförordningen och artikel 16.1 i Esmaförordningen.

**Ikraftträdande**

3. Riktlinjerna börjar gälla två månader efter det att de offentliggjorts på Esmas webbplats på alla officiella EU-språk.

# 2 Hänvisningar till lagstiftning, förkortningar och definitioner

## 2.1 Hänvisningar till lagstiftning

| | |
|---|---|
| Esmaförordningen | Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/77/EG[1] |
| Kommissionens delegerade förordning om finansiell information, tillägg, annonser och metadata | Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/979 av den 14 mars 2019 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 vad gäller tekniska standarder för tillsyn i fråga om finansiell nyckelinformation i sammanfattningen av ett prospekt, offentliggörande och klassificering av prospekt, annonsering om värdepapper, tillägg till ett prospekt och anmälningsportalen samt om upphävande av kommissionens delegerade förordning (EU) nr 382/2014 och kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/301[2] |
| Kommissionens delegerade förordning om granskning och offentliggörande | Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 av den 14 mars 2019 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 vad gäller formatet på, innehållet i och granskningen och godkännandet av de prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av kommissionens förordning (EG) nr 809/2004[3] |
| Prospektförordningen | Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG[4] |
| Noteringsakten | Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2024/2809 av den 23 oktober 2024 om ändring av förordningarna (EU) 2017/1129, (EU) nr 596/2014 och (EU) nr 600/2014 för att göra offentliga kapitalmarknader i unionen attraktivare för företag och för att underlätta tillgången till kapital för små och medelstora företag[5] |

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

## 2.2 Akronymer och förkortningar

| | |
|---|---|
| EES | Europeiska ekonomiska samarbetsområdet |
| ESFS | Europeiska systemet för finansiell tillsyn |
| Esma | Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten |
| EU | Europeiska unionen |
| Kommissionen | Europeiska kommissionen |

## 2.3 Definitioner

| | |
|---|---|
| Behörig myndighet | Myndighet som utsetts enligt artikel 31 i prospektförordningen. |
| Produkttillägg | En förkortad term som hänvisar till ett ”tillägg som ska anses införa en ny typ av värdepapper som inte redan beskrivs i ett grundprospekt”. |

# 3 Syfte

4. Dessa riktlinjer grundar sig på artikel 23.8 i prospektförordningen och artikel 16.1 i Esmaförordningen. Syftet med dessa riktlinjer är att klargöra när ett tillägg ska anses införa en ny typ av värdepapper som inte redan beskrivs i ett grundprospekt som utarbetats enligt artikel 8 i prospektförordningen, och att fastställa en konsekvent, ändamålsenlig och effektiv tillsynspraxis inom ESFS samt att säkerställa en gemensam, enhetlig och konsekvent tillämpning av bestämmelserna i artikel 23.8 i prospektförordningen.

# 4 Efterlevnads- och rapporteringsskyldigheter

## 4.1 Riktlinjernas status

5. Detta dokument innehåller riktlinjer som utfärdats enligt artikel 16 i Esmaförordningen. Enligt artikel 16.3 i Esmaförordningen ska de behöriga myndigheterna och finansmarknadsaktörerna med alla tillgängliga medel söka följa riktlinjer och rekommendationer.

6. Behöriga myndigheter som berörs av riktlinjerna bör följa dem genom att införliva dem i sin tillsynspraxis, även när särskilda riktlinjer i dokumentet i första hand riktas till finansmarknadsaktörer.

## 4.2 Rapporteringskrav

7. Inom två månader efter det att Esma offentliggjort riktlinjerna ska de behöriga myndigheter som omfattas av dem anmäla till Esma att de följer eller tänker följa riktlinjerna, alternativt ange skälen till att de inte följer eller avser att inte följa riktlinjerna till cfr@esma.europa.eu. Om inget svar inkommit inom denna tidsfrist anses de behöriga myndigheterna inte uppfylla riktlinjerna. En mall för anmälan finns på Esmas webbplats.

8. Finansmarknadsaktörer behöver inte rapportera huruvida de följer riktlinjerna eller ej.

# 5 Riktlinjer som anger under vilka omständigheter ett tillägg ska anses införa en ny typ av värdepapper som inte redan beskrivs i ett grundprospekt

## 5.1 Översikt

9. Med beaktande av artikel 23.4a och 23.8 i prospektförordningen syftar dessa riktlinjer till att klargöra när ett tillägg ska anses införa en ny typ av värdepapper som inte redan beskrivs i ett grundprospekt som utarbetats i enlighet med artikel 8 i prospektförordningen.

## 5.2 Riktlinjerna

10. För att säkerställa investerarskydd och främja konvergens i lagstiftningen inom EU behövs vägledning för att klargöra under vilka omständigheter en bedömning av huruvida ett tillägg ska anses införa en ny typ av värdepapper som inte redan beskrivs i ett grundprospekt, eftersom ett tillägg inte bör lägga till information om nya typer av värdepapper i ett grundprospekt. Dessa riktlinjer klargör dessa omständigheter och är utformade för att hjälpa finansmarknadsaktörer och nationella behöriga myndigheter att göra en sådan bedömning.

11. **Riktlinje 1: Om ett tillägg omfattar upplysningar från följande bilagor till värdepappersnoten eller moduler som inte var tillämpliga på de värdepapper som ingår i grundprospektet, bör tillägget behandlas som att det inför en ny ”typ” av värdepapper, och ett nytt grundprospekt bör krävas:**

    - **Bilaga 17 – Värdepapper som skapar betalnings- eller leveransskyldigheter kopplade till en underliggande tillgång**
    - **Bilaga 18 – Underliggande aktie**
    - **Bilaga 19 – Värdepapper med bakomliggande tillgångar som säkerhet**
    - **Bilaga 21 – Garantier**

12. Detta innebär att om grundprospektet upprättades enligt bilaga 14 – Värdepappersnoter för icke-aktierelaterade värdepapper – bör ett tillägg inte användas för att lägga till upplysningar från bilagorna 17, 18, 19 eller 21.

13. När det gäller bilaga 21 – Garantier – kan, om en garanti ingår i grundprospektet, närmare uppgifter om denna garanti ändras genom ett tillägg. En ändring som syftar till att införa en ny garant kan dock endast införas genom att ett godkänt och giltigt registreringsdokument införlivas genom hänvisning. En sådan ändring bör inte leda

till godkännande av ett nytt registreringsdokument via tillägget.

14. **Riktlinje 2: När det gäller bilaga 14 – Värdepappersnoter för icke-aktierelaterade värdepapper – och bilaga 17 – Värdepapper som skapar betalnings- eller leveransskyldigheter kopplade till en underliggande tillgång – bör bedömningen förfinas utifrån typen av underliggande tillgång i enlighet med punkt 3.1.7 a[6] i bilaga 14 och punkt 2.2.2 i bilaga 17. Detta innebär att ett tillägg kan innehålla upplysningar om följande typer av underliggande instrument om samma typ av underliggande instrument ingick i grundprospektet:**

    - **Det underliggande instrumentet är ett aktierelaterat värdepapper.**
    - **Det underliggande instrumentet är ett icke-aktierelaterat värdepapper.**
    - **Det underliggande instrumentet är en referensenhet eller en referensförpliktelse (i fråga om kreditlänkade värdepapper)**
    - **Det underliggande instrumentet är ett index**
    - **Det underliggande instrumentet är en ränta**
    - **Det underliggande instrumentet är en råvara**
    - **Det underliggande instrumentet är en kryptotillgång**
    - **Det underliggande instrumentet är en korg av underliggande instrument**
    - **Det underliggande instrumentet tillhör inte någon av de ovan angivna kategorierna.**

15. Om exempelvis ett grundprospekt innehåller ”index” som en möjlig typ av underliggande instrument kan upplysningar om nya egna index läggas till genom ett tillägg, eftersom detta inte är en ny typ av underliggande instrument som bygger på denna metod. Ett tillägg bör dock inte omfatta en råvara om grundprospektet inte omfattar råvaror som en typ av underliggande tillgång.

16. I enlighet med punkt 13 i dessa riktlinjer (med hänvisning till bilaga 21 – Garantier) bör ett tillägg inte användas för att införa upplysningar avseende en ny enhet eller emittent som avses i punkt 2.2.2 a i i bilaga 17, såvida inte den relevanta upplysningen införlivas genom hänvisning med hjälp av ett godkänt och giltigt registreringsdokument.

17. **Riktlinje 3: När det gäller bilaga 19 – Värdepapper med bakomliggande tillgångar som säkerhet – bör bedömningen förfinas på grundval av huruvida ett tillägg omfattar punkterna 2.2.11 a, 2.2.16 eller 3.6 som inte tidigare ingick i grundprospektet. Detta innebär att ett tillägg inte bör användas för att införa**

[6] ”Om räntan inte är fastställd:”

**upplysningar om en ny gäldenär eller enhet som garanterar de skyldigheter som avses i punkt 2.2.11 a, ny information om eget kapital enligt punkt 2.2.16 eller nya upplysningar för referenstillgången eller det underliggande instrumentet enligt kraven i punkt 3.6 a eller c.**

18. I enlighet med punkt 13 i dessa riktlinjer (med hänvisning till bilaga 21 – Garantier) kan sådan information dessutom inkluderas genom användning av ett tillägg om den ingår i ett tidigare godkänt registreringsdokument eller i en tidigare godkänd värdepappersnot. Annars bör det inte göra det.

19. **Riktlinje 4: När det gäller bilaga 23 – Icke-aktierelaterade värdepapper som marknadsförs med att de beaktar ESG-faktorer eller med att de eftersträvar ESG-mål – bör bedömningen inriktas på huruvida värdepapperet utgör ett hållbarhetslänkat icke-aktierelaterat värdepapper enligt avsnitt 3 i den bilagan. Detta innebär att ett tillägg inte bör användas för att lägga till upplysningar om hållbarhetslänkade icke-aktierelaterade värdepapper om de inte tidigare inkluderats i grundprospektet.**

20. Inom ramen för bilaga 23 får dock upplysningar avseende i) icke-aktierelaterade värdepapper med ESG-relaterad användning av tillförda medel eller ii) strukturerade icke-aktierelaterade värdepapper som marknadsförs med att de har en ESG-komponent eller med att de eftersträvar ett ESG-mål läggas till i grundprospektet med hjälp av ett tillägg.

21. För att undvika tvivel gäller de metoder som anges i föregående punkter även EU-uppföljningsprospektet och EU-tillväxtemissionsprospektet.