



2026/323

11.2.2026

DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) 2026/323

z dne 29. oktobra 2025

o spremembi Delegirane uredbe (EU) 2022/805 glede pristojbin za nadzor upravljavcev referenčnih vrednosti, ki odobravajo referenčne vrednosti iz tretjih držav, s strani Evropskega organa za vrednostne papirje in trge

(Besedilo velja za EGP)

EVROPSKA KOMISIJA JE –

ob upoštevanju Pogodbe o delovanju Evropske unije,

ob upoštevanju Uredbe (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 8. junija 2016 o indeksih, ki se uporabljajo kot referenčne vrednosti v finančnih instrumentih in finančnih pogodbah ali za merjenje uspešnosti investicijskih skladov, in spremembi direktiv 2008/48/ES in 2014/17/EU ter Uredbe (EU) št. 596/2014 ⁽¹⁾ in zlasti člena 48l(3) Uredbe,

ob upoštevanju naslednjega:

- (1) Člen 40(1) Uredbe (EU) 2016/1011 je bil spremenjen z Uredbo (EU) 2025/914 Evropskega parlamenta in Sveta ⁽²⁾, da bi se s pristojnih nacionalnih organov na ESMA prenesle pristojnosti v zvezi z izdajo dovoljenj ali registracijo upravljavcev referenčnih vrednosti, ki odobravajo referenčne vrednosti iz tretjih držav. V skladu s členom 48l Uredbe (EU) 2016/1011 ESMA zaračunava pristojbine za nadzor vsem upravljavcem referenčnih vrednosti iz člena 40(1) navedene uredbe. Med njimi so upravljavci referenčnih vrednosti, ki odobravajo referenčne vrednosti iz tretjih držav. Iz tega sledi, da bi bilo treba določiti pristojbine za prvotno registracijo ali dovoljenje ter za stalni nadzor teh upravljavcev referenčnih vrednosti.
- (2) Višina pristojbin za nadzor ne bi smela vplivati na upravljavca referenčnih vrednosti iz tretjih držav pri odločanju o tem, ali bo svoje referenčne vrednosti ponujal v Uniji bodisi s priznanjem bodisi z odobritvijo. Iz tega sledi, da bi morala biti raven pristojbin za nadzor za upravljavce referenčnih vrednosti, ki odobravajo referenčne vrednosti iz tretjih držav, enaka kot za priznane upravljavce iz tretjih držav.
- (3) Člen 4(1) Delegirane uredbe (EU) 2022/805 ⁽³⁾ določa letne pristojbine za nadzor za upravljavce ključnih referenčnih vrednosti. Na podlagi izkušenj, ki jih je ESMA zbral pri nadzoru in predsedovanju nadzornemu kolegiju upravljavca ključne referenčne vrednosti, se je izkazalo, da te pristojbine ne zadostujejo več za kritje operativnih izdatkov za nadzor. Fiksne pristojbine za nadzor za upravljavce ključnih referenčnih vrednosti bi bilo zato treba zvišati.
- (4) Za zagotovitev, da pristojbine za nadzor upravljavcev referenčnih vrednosti iz tretjih držav ne odvrčajo neupravičeno od tega, da bi ponujali svoje referenčne vrednosti v Uniji, bi morale biti te pristojbine sorazmerne s prometom, ustvarjenim z dejavnostmi upravljavca v Uniji.

⁽¹⁾ UL L 171, 29.6.2016, str. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj>.

⁽²⁾ Uredba (EU) 2025/914 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 7. maja 2025 o spremembi Uredbe (EU) 2016/1011 v zvezi s področjem uporabe pravil za referenčne vrednosti, uporabo referenčnih vrednosti, ki jih zagotavlja upravljavec s sedežem v tretji državi, v Uniji in nekaterimi zahtevami glede poročanja (UL L, 2025/914, 19.5.2025, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2025/914/oj>).

⁽³⁾ Delegirana uredba Komisije (EU) 2022/805 z dne 16. februarja 2022 o dopolnitvi Uredbe (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta z določitvijo pristojbin, ki se uporabljajo za nadzor nekaterih upravljavcev referenčnih vrednosti s strani Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (UL L 145, 24.5.2022, str. 14, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2022/805/oj).

- (5) ESMA bo moral nadzorovati upravljavce referenčnih vrednosti, ki upravljajo ali odobravajo pomembne referenčne vrednosti, in upravljavce referenčnih vrednosti, ki upravljajo ali odobravajo referenčne vrednosti, ki so omejenega gospodarskega pomena, vendar spadajo na področje uporabe Uredbe (EU) 2016/1011, ker gre za referenčne vrednosti EU, usklajene s Pariškim sporazumom, referenčne vrednosti EU za podnebni prehod ali referenčne vrednosti za blago, za katere se uporablja Priloga II k Uredbi (EU) 2016/1011. Za zagotovitev sorazmernosti med gospodarskim pomenom referenčnih vrednosti, ki niso pomembne referenčne vrednosti, in letno pristojbino za nadzor, ki jo je treba plačati, ter za omejitev bremena poročanja za zadevne upravljavce referenčnih vrednosti bi morale biti letne pristojbine za nadzor za te upravljavce referenčnih vrednosti v obliki fiksnega zneska, upravljavci referenčnih vrednosti, ki jih upravljajo ali odobravajo, pa ESMA ne bi smeli biti dolžni predložiti podatkov o prihodkih.
- (6) Promet, na katerem lahko temelji pristojbina za nadzor za naslednja leta, običajno ne bo na voljo upravljavcem referenčnih vrednosti, ki so šele pred kratkim začeli poslovati v Uniji. Zato je primerno določiti fiksno pristojbino za nadzor za prvi dve leti poslovanja navedenih upravljavcev referenčnih vrednosti.
- (7) Upravljavcem referenčnih vrednosti, ki odobravajo referenčne vrednosti iz tretjih držav in katerih stalni nadzor se prenese z nacionalnih pristojnih organov na ESMA v skladu s členom 48n(1a) Uredbe (EU) 2016/1011, ni treba ponovno zaprositi za dovoljenje in odobritev ali za priznanje in odobritev. Iz tega sledi, da jim po prenosu odgovornosti za nadzor ni treba plačati pristojbin za vlogo.
- (8) Da bi se izognili pravni negotovosti za vse vloge, ki jih ESMA prejme v obdobju do konca prehodnega obdobja za uporabo referenčnih vrednosti iz tretjih držav v Uniji, tj. do 31. decembra 2025, bi se morala ta uredba začeti uporabljati čim prej.
- (9) Delegirano uredbo (EU) 2022/805 bi bilo zato treba ustrezno spremeniti –

SPREJELA NASLEDNJO UREDBO:

Člen 1

Spremembe Delegirane uredbe (EU) 2022/805

Delegirana uredba (EU) 2022/805 se spremeni:

- (1) člen 1 se nadomesti z naslednjim:

„Člen 1

Predmet urejanja in področje uporabe

Ta uredba določa pravila o pristojbinah, ki jih ESMA lahko zaračuna upravljavcem referenčnih vrednosti v zvezi z registracijo, izdajo dovoljenj, priznavanjem, odobritvijo in nadzorom.“;

- (2) v členu 2 se uvodno besedilo nadomesti z naslednjim:

„V tej uredbi se uporabljajo naslednje opredelitve pojmov:“;

- (3) v členu 2a se točka (a) nadomesti z naslednjim:

„(a) vse neposredne in posredne stroške v zvezi z nadzorom upravljavcev referenčnih vrednosti, ki ga izvaja ESMA v skladu z Uredbo (EU) 2016/1011, vključno s stroški priznavanja, odobritve, registracije, izdaje dovoljenja ali razširitve področja uporabe dovoljenja;“;

(4) člen 3 se spremeni:

(a) naslov se nadomesti z naslednjim:

„Člen 3

Pristojbine za vlogo“;

(b) odstavek 1 se nadomesti z naslednjim:

„1. Upravljavec referenčne vrednosti s sedežem v tretji državi, ki zaprosi za priznanje v skladu s členom 32 Uredbe (EU) 2016/1011, plača pristojbino za vlogo v višini 40 000 EUR.“;

(c) vstavita se naslednja odstavka 1a in 1b:

„1a. Upravljavec referenčnih vrednosti, ki zaprosi za dovoljenje in odobritev referenčnih vrednosti iz tretjih držav ali za registracijo in odobritev referenčnih vrednosti iz tretjih držav v skladu s členoma 34 in 33 Uredbe (EU) 2016/1011, plača pristojbino za vlogo v višini 40 000 EUR. Upravljavec referenčnih vrednosti, ki je že registriran pri pristojnem nacionalnem organu ali ima dovoljenje pristojnega nacionalnega organa, ki zaprosi za odobritev referenčnih vrednosti iz tretjih držav v skladu s členom 33 Uredbe (EU) 2016/1011, plača pristojbino za vlogo v višini 20 000 EUR.

1b. Z odstopanjem od pododstavkov 1 in 1a upravljavec referenčnih vrednosti, ki zaprosi za priznanje v skladu s členom 32 Uredbe (EU) 2016/1011 ali za dovoljenje in odobritev referenčnih vrednosti iz tretjih držav oziroma za registracijo in odobritev referenčnih vrednosti iz tretjih držav v skladu s členom 34 oziroma 33 navedene uredbe, kadar se nobena od referenčnih vrednosti, ki jih zagotavlja ali odobri, ne šteje za pomembno referenčno vrednost v skladu s členom 24 navedene uredbe, plača pristojbino za vlogo v višini 20 000 EUR.“;

(d) odstavek 3 se nadomesti z naslednjim:

„3. Pristojbine za vlogo zapadejo v plačilo ob predložitvi vloge in se v celoti plačajo v 30 dneh od dneva, ko ESMA izda obvestilo o dolgovanem znesku.“;

(e) vstavi se naslednji odstavek 4a:

„4a. V primeru vlog, ki jih nacionalni pristojni organi prejmejo po 1. oktobru 2025 in jih prenesejo ESMA, se zadevne pristojbine za vlogo plačajo v začetku leta 2026.“;

(f) odstavek 5 se nadomesti z naslednjim:

„5. Pristojbine za vlogo se ne povrnejo.“;

(5) členi 4, 5 in 6 se nadomestijo z naslednjim:

„Člen 4

Letne pristojbine za nadzor

1. Upravljavec ene ali več ključnih referenčnih vrednosti plačuje letno pristojbino za nadzor:

(a) v višini 300 000 EUR, kadar ESMA predseduje kolegiju nadzornikov v skladu s členom 46 Uredbe (EU) 2016/1011;

(b) v višini 250 000 EUR, kadar ESMA ne predseduje kolegiju nadzornikov v skladu s členom 46 Uredbe (EU) 2016/1011.

2. Upravljavec referenčnih vrednosti s sedežem v tretji državi, ki ga je priznal ESMA, ali upravljavec, ki odobrava referenčne vrednosti iz tretjih držav in je pod nadzorom ESMA, ki na dan 30. septembra leta $(n-1)$ zagotavlja ali je odobril vsaj eno referenčno vrednost, ki je pomembna v skladu s členom 24 Uredbe (EU) 2016/1011, plača naslednjo letno pristojbino za nadzor:

- (a) za leto registracije, izdaje dovoljenja ali priznanja in dve leti po tem 150 000 EUR;
- (b) od tretjega leta po letu registracije, izdaje dovoljenja ali priznanja je letna pristojbina za nadzor za dano leto (n) skupna letna pristojbina za priznane upravljavce iz tretjih držav in upravljavce, ki odobravajo referenčne vrednosti iz tretjih držav, ki na dan 30. septembra leta $(n-1)$ zagotavljajo ali so odobrili vsaj eno referenčno vrednost, ki je pomembna v skladu s členom 24 Uredbe (EU) 2016/1011, prilagojena glede na koeficient prometa;
- (c) za namene točke (b) je skupna letna pristojbina za priznane upravljavce iz tretjih držav in upravljavce, ki odobravajo referenčne vrednosti iz tretjih držav, ki na dan 30. septembra leta $(n-1)$ zagotavljajo ali so odobrili vsaj eno referenčno vrednost, ki je pomembna v skladu s členom 24 Uredbe (EU) 2016/1011, za dano leto (n) enaka proračunu ESMA za nadzor, dodeljenemu za opravljanje nalog na podlagi Uredbe (EU) 2016/1011 za navedeno leto (n) , zmanjšanemu za letne pristojbine za nadzor, ki jih morajo upravljavci ključnih referenčnih vrednosti plačati ESMA za leto (n) , in za letne pristojbine za leto (n) , ki jih ESMA plačajo upravljavci, ki plačujejo fiksno pristojbino v skladu z odstavkom 3;
- (d) za namene točke (b) je koeficient prometa za vsakega priznanega upravljavca iz tretje države in vsakega upravljavca, ki odobrava referenčne vrednosti iz tretjih držav, ki na dan 30. septembra leta $(n-1)$ zagotavlja ali je odobril vsaj eno referenčno vrednost, ki je pomembna v skladu s členom 24 Uredbe (EU) 2016/1011, enak deležu njegovega upoštevanega prometa v skupnem upoštevanem prometu, ki ga ustvarijo vsi priznani upravljavci iz tretjih držav in vsi upravljavci, ki odobravajo referenčne vrednosti iz tretjih držav, ki na dan 30. septembra leta $(n-1)$ zagotavljajo ali so odobrili vsaj eno referenčno vrednost, ki je pomembna v skladu s členom 24 Uredbe (EU) 2016/1011.
- (e) najnižja letna pristojbina za nadzor za priznane upravljavce iz tretjih držav in upravljavce referenčnih vrednosti, ki odobravajo referenčne vrednosti iz tretjih držav, kadar taki upravljavci na dan 30. septembra leta $(n-1)$ zagotavljajo ali so odobrili vsaj eno referenčno vrednost, ki je pomembna v skladu s členom 24 Uredbe (EU) 2016/1011, znaša 40 000 EUR, tudi kadar je upoštevan promet priznanega upravljavca iz tretje države ali upravljavca, ki odobrava referenčne vrednosti iz tretjih držav, enak nič.

3. Upravljavec referenčnih vrednosti s sedežem v tretji državi, ki ga prizna ESMA, ali upravljavec, ki odobrava referenčne vrednosti iz tretjih držav, ki ga nadzoruje ESMA, ki na dan 30. septembra leta $(n-1)$ ne zagotavlja ali ni odobril nobene referenčne vrednosti, ki je pomembna v skladu s členom 24 Uredbe (EU) 2016/1011, plača letno pristojbino za nadzor v višini 20 000 EUR.

4. Upravljavci referenčnih vrednosti zadevne letne pristojbine za nadzor plačajo ESMA najpozneje 31. marca koledarskega leta, v katerem zapadejo v plačilo. Če informacije za prejšnja koledarska leta niso na voljo, se pristojbine izračunajo na podlagi najnovejših razpoložljivih informacij za letne pristojbine. ESMA upravljavcu referenčne vrednosti pošlje obvestilo o dolgovanem znesku vsaj 30 dni pred rokom plačila. Plačane letne pristojbine se ne povrnejo.

Člen 5

Letne pristojbine za nadzor v letu priznanja, odobritve ali izdaje dovoljenja

Z odstopanjem od člena 4 se letna pristojbina za nadzor v prvem letu za priznane upravljavce iz tretjih držav, upravljavce, ki odobravajo referenčne vrednosti iz tretjih držav, in upravljavce ključnih referenčnih vrednosti z dovoljenjem, v zvezi z letom, v katerem so bili priznani ali so pridobili dovoljenje ali so bile referenčne vrednosti iz tretjih držav prvič odobrene, izračuna tako, da se za pristojbino iz člena 4 uporabi naslednji koeficient:

$$\text{Koeficient} = \frac{\text{Število koledarskih dni od datuma registracije do 31. decembra}}{\text{Število koledarskih dni v letu } n}$$

Pristojbina za nadzor za prvo leto se plača po tem, ko ESMA uradno obvesti upravljavca referenčnih vrednosti, da je bila njegova vloga uspešna, in v 30 dneh od datuma izdaje obvestila ESMA o dolgovanem znesku.

Z odstopanjem od prvega pododstavka upravljavec referenčnih vrednosti, ki je priznan, pridobi dovoljenje ali začne z odobravanjem referenčnih vrednosti iz tretjih držav v decembru, ne plača pristojbine za nadzor v prvem letu.

Člen 6

Upoštevani promet

1. Upoštevani promet priznanega upravljavca referenčnih vrednosti iz tretje države za dano leto (n) so njegovi prihodki, ustvarjeni v letu ($n-2$) v zvezi z uporabo njegovih pomembnih referenčnih vrednosti, referenčnih vrednosti, usklajenih s Pariškim sporazumom, referenčnih vrednosti za podnebni prehod ali referenčnih vrednosti za blago, za katere velja Priloga II k Uredbi (EU) 2016/1011, s strani nadzorovanih subjektov v Uniji, ne glede na to, ali se ti prihodki pripišejo temu priznanemu upravljavcu referenčnih vrednosti iz tretje države ali kateremu koli drugemu subjektu, ki spada v isto skupino kot navedeni upravljavec.

2. Upoštevani promet upravljavca, ki odobrava referenčne vrednosti iz tretjih držav za dano leto (n), so njegovi prihodki, ustvarjeni v letu ($n-2$) v zvezi z uporabo njegovih ključnih referenčnih vrednosti, pomembnih referenčnih vrednosti, referenčnih vrednosti, usklajenih s Pariškim sporazumom, referenčnih vrednosti za podnebni prehod ali referenčnih vrednosti za blago, za katere velja Priloga II k Uredbi (EU) 2016/1011, s strani nadzorovanih subjektov v Uniji, ne glede na to, ali se ti prihodki pripišejo navedenemu upravljavcu, ki odobrava referenčne vrednosti iz tretjih držav, ali kateremu koli drugemu subjektu, ki spada v isto skupino kot navedeni upravljavec.

3. Priznani upravljavec referenčnih vrednosti iz tretje države, ki zagotavlja vsaj eno pomembno referenčno vrednost, ESMA vsako leto predloži podatke, ki potrjujejo njegov upoštevani promet iz odstavka 1. Kadar upoštevani promet ni naveden v revidiranih letnih računovodskih izkazih, se predloženi podatki revidirajo ločeno. Ti podatki se ESMA predložijo v elektronski obliki vsako leto ($n-1$) do 30. septembra, začeni z drugim letom po letu priznanja. Priznani upravljavec referenčnih vrednosti iz tretje države predloži dokumente, ki vsebujejo podatke o prihodkih, v jeziku, ki se običajno uporablja na področju finančnih storitev.

4. Upravljavec, ki odobrava referenčne vrednosti iz tretjih držav in zagotavlja ali odobri vsaj eno pomembno referenčno vrednost, ESMA vsako leto predloži podatke, ki potrjujejo njegov upoštevani promet iz odstavka 2. Kadar upoštevani promet ni naveden v revidiranih letnih računovodskih izkazih, se predloženi podatki revidirajo ločeno. Ti podatki se ESMA predložijo v elektronski obliki vsako leto ($n-1$) do 30. septembra, začeni z drugim letom po letu odobritve. Upravljavec, ki odobrava referenčne vrednosti iz tretjih držav, zagotovi dokumente, ki vsebujejo podatke o prihodkih, v jeziku, ki se običajno uporablja na področju finančnih storitev.

5. Če priznani upravljavec referenčnih vrednosti iz tretje države ni posloval celo leto ($n-2$), ESMA oceni upoštevani promet tako, da za priznanega upravljavca referenčnih vrednosti iz tretje države vrednost, izračunano za število mesecev, v katerih je ta upravljavec posloval v letu ($n-2$), ekstrapolira na celotno leto ($n-2$).

6. Če upravljavec, ki odobrava referenčne vrednosti iz tretjih držav, ni posloval celo leto ($n-2$), ESMA oceni upoštevani promet tako, da za upravljavca, ki odobrava referenčno vrednost iz tretje države, vrednost, izračunano za število mesecev, v katerih je ta upravljavec posloval v letu ($n-2$), ekstrapolira na celotno leto ($n-2$).
7. Če revidirani podatki za leto ($n-2$) niso na voljo, ESMA uporabi revidirane podatke za leto ($n-1$).
8. ESMA prihodke, sporočene v valuti, ki ni euro, preračuna v eure z uporabo povprečnega veljavnega menjalnega tečaja za euro v obdobju, v katerem so bili evidentirani ti prihodki. V ta namen ESMA uporabi referenčni menjalni tečaj za euro, ki ga objavi Evropska centralna banka.“;
- (6) člena 8 in 9 se črtata;
- (7) v členu 10 se odstavek 1 nadomesti z naslednjim:
- „1. Če ESMA naloge prenese na nacionalne pristojne organe, samo ESMA zaračuna pristojbino za vlogo in pristojbino za letni nadzor upravljavcev iz tretjih držav, upravljavcev, ki odobravajo referenčne vrednosti iz tretjih držav, in upravljavcev ključnih referenčnih vrednosti.“;
- (8) člen 11 se spremeni:
- (a) vstavi se naslednji odstavek 1a:
- „1a. Člen 3 se ne uporablja za upravljavce referenčnih vrednosti, ki odobravajo referenčne vrednosti iz tretjih držav, ki so jim pristojni nacionalni organi izdali dovoljenje ali so jih registrirali 31. decembra 2025 ali pred tem datumom.“;
- (b) doda se odstavek 4:
- „4. Z odstopanjem od člena 4 upravljavec referenčnih vrednosti s sedežem v tretji državi, ki je na dan 1. januarja 2026 priznan s strani ESMA, ali upravljavec, ki odobrava referenčne vrednosti iz tretjih držav in je na dan 1. januarja 2026 pod nadzorom ESMA, ki zagotavlja ali odobrava vsaj eno referenčno vrednost, ki je pomembna v skladu s členom 24 Uredbe (EU) 2016/1011, plača fiksno letno pristojbino za nadzor v višini 150 000 EUR za leti 2026 in 2027. Od leta 2028 naprej se uporablja izračun iz člena 4, drugi odstavek, točka (b).

Z odstopanjem od člena 6 takemu upravljavcu v letih 2025 in 2026 ni treba predložiti podatkov o prihodkih.“.

Člen 2

Ta uredba začne veljati dan po objavi v *Uradnem listu Evropske unije*.

Ta uredba je v celoti zavezujoča in se neposredno uporablja v vseh državah članicah.

V Bruslju, 29. oktobra 2025

Za Komisijo
predsednica
Ursula VON DER LEYEN