2026/323

11.2.2026.

DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) 2026/323

od 29. listopada 2025.

o izmjeni Delegirane uredbe (EU) 2022/805 u pogledu naknada za nadzor koji Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala provodi nad administratorima referentnih vrijednosti koji prihvaćaju referentne vrijednosti trećih zemalja

(Tekst značajan za EGP)

EUROPSKA KOMISIJA,

uzimajući u obzir Ugovor o funkcioniranju Europske unije,

uzimajući u obzir Uredbu (EU) 2016/1011 Europskog parlamenta i Vijeća od 8. lipnja 2016. o indeksima koji se upotrebljavaju kao referentne vrijednosti u financijskim instrumentima i financijskim ugovorima ili za mjerenje uspješnosti investicijskih fondova i o izmjeni direktiva 2008/48/EZ i 2014/17/EU te Uredbe (EU) br. 596/2014 ([1]), a posebno njezin članak 48.l stavak 3.,

budući da:

(1) Članak 40. stavak 1. Uredbe (EU) 2016/1011 izmijenjen je Uredbom (EU) 2025/914 Europskog parlamenta i Vijeća ([2]) kako bi se nadležnosti za izdavanje odobrenja ili registraciju administratora referentnih vrijednosti koji prihvaćaju referentne vrijednosti trećih zemalja prenijele s nacionalnih nadležnih tijela na ESMA-u. U skladu s člankom 48.l Uredbe (EU) 2016/1011 ESMA zaračunava naknade za nadzor svim administratorima referentnih vrijednosti iz članka 40. stavka 1. te uredbe. To uključuje administratore referentnih vrijednosti koji prihvaćaju referentne vrijednosti trećih zemalja. Iz toga slijedi da bi trebalo utvrditi naknade za prvotnu registraciju ili izdavanje odobrenja te kontinuirani nadzor tih administratora referentnih vrijednosti.

(2) Razina naknada za nadzor ne bi trebala utjecati na odluku administratora referentne vrijednosti treće zemlje o tome hoće li svoje referentne vrijednosti nuditi u Uniji na temelju priznavanja ili prihvaćanja. Iz toga slijedi da bi razina naknada za nadzor primjenjiva na administratore referentnih vrijednosti koji prihvaćaju referentne vrijednosti trećih zemalja trebala biti ista kao za priznate administratore iz trećih zemalja.

(3) U članku 4. stavku 1. Delegirane uredbe (EU) 2022/805 ([3]) propisane su godišnje naknade za nadzor za administratore ključnih referentnih vrijednosti. Iskustvo koje je ESMA stekla u nadzoru i predsjedanju kolegijem nadzornih tijela za administratora ključne referentne vrijednosti pokazalo je da te naknade više nisu dovoljne za pokrivanje rashoda poslovanja povezanih s nadzorom. Stoga bi trebalo povećati fiksne naknade za nadzor za administratore ključnih referentnih vrijednosti.

(4) Kako naknade za nadzor ne bi neopravdano odvraćale administratore referentnih vrijednosti trećih zemalja od toga da svoje referentne vrijednosti nude u Uniji, te bi naknade trebale biti razmjerne prometu koji administrator ostvari svojim djelatnostima u Uniji.

([1]) SL L 171, 29.6.2016., str. 1., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj.

([2]) Uredba (EU) 2025/914 Europskog parlamenta i Vijeća od 7. svibnja 2025. o izmjeni Uredbe (EU) 2016/1011 u pogledu područja primjene pravila za referentne vrijednosti, upotrebe u Uniji referentnih vrijednosti koje pruža administrator smješten u trećoj zemlji i određenih zahtjeva za izvješćivanje (SL L, 2025/914, 19.5.2025., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2025/914/oj).

([3]) Delegirana uredba Komisije (EU) 2022/805 od 16. veljače 2022. o dopuni Uredbe (EU) 2016/1011 Europskog parlamenta i Vijeća radi utvrđivanja naknada koje se primjenjuju na nadzor koji Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala provodi nad određenim administratorima referentnih vrijednosti (SL L 145, 24.5.2022., str. 14., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2022/805/oj).

(5) ESMA će morati nadzirati administratore referentnih vrijednosti koji upravljaju ili prihvaćaju značajne referentne vrijednosti i administratore referentnih vrijednosti koji upravljaju ili prihvaćaju referentne vrijednosti koje imaju ograničen gospodarski značaj, ali su obuhvaćene područjem primjene Uredbe (EU) 2016/1011 jer je riječ o referentnim vrijednostima EU-a usklađenima s Pariškim sporazumom, referentnim vrijednostima EU-a za klimatsku tranziciju ili robnim referentnim vrijednostima obuhvaćenima Prilogom II. Uredbi (EU) 2016/1011. Kako bi gospodarska relevantnost referentnih vrijednosti koje nisu značajne referentne vrijednosti bila razmjerna godišnjoj naknadi za nadzor i kako bi se ograničio teret izvješćivanja dotičnih administratora referentnih vrijednosti, godišnje naknade za nadzor za te administratore referentnih vrijednosti trebale bi imati fiksni iznos, a administratori referentnih vrijednosti koji njima upravljaju ili ih prihvaćaju ne bi trebali biti obvezni ESMA-i dostavljati podatke o prihodima.

(6) Promet na kojem se može temeljiti naknada za nadzor za sljedeće godine obično neće biti dostupan administratorima referentnih vrijednosti koji su tek nedavno počeli poslovati u Uniji. Stoga je primjereno utvrditi fiksnu naknadu za nadzor za prve dvije godine poslovanja tih administratora referentnih vrijednosti.

(7) Administratori referentnih vrijednosti koji prihvaćaju referentne vrijednosti trećih zemalja i čiji se kontinuirani nadzor prenosi s nacionalnih nadležnih tijela na ESMA-u u skladu s člankom 48.n stavkom 1.a Uredbe (EU) 2016/1011 ne moraju ponovno podnijeti zahtjev za izdavanje odobrenja i prihvaćanje ili za priznavanje i prihvaćanje. Iz toga slijedi da ne bi trebali plaćati naknade za podnošenje zahtjeva nakon prijenosa odgovornosti za nadzor.

(8) Kako bi se izbjegla pravna nesigurnost za sve zahtjeve koje ESMA zaprimi do kraja prijelaznog razdoblja za primjenu referentnih vrijednosti trećih zemalja u Uniji, koje istječe 31. prosinca 2025., ova bi se Uredba trebala hitno početi primjenjivati.

(9) Delegiranu uredbu (EU) 2022/805 trebalo bi stoga na odgovarajući način izmijeniti,

DONIJELA JE OVU UREDBU:

Članak 1.

Izmjene Delegirane uredbe (EU) 2022/805

Delegirana uredba (EU) 2022/805 mijenja se kako slijedi:

1. članak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„*Članak 1.*

Predmet i područje primjene

Ovom se Uredbom utvrđuju pravila o naknadama koje ESMA administratorima referentnih vrijednosti može naplatiti u vezi s registracijom, izdavanjem odobrenja, priznavanjem, prihvaćanjem i nadzorom.”;

2. u članku 2. uvodna formulacija zamjenjuje se sljedećim:

„Za potrebe ove Uredbe primjenjuju se sljedeće definicije:”;

3. u članku 2.a točka (a) zamjenjuje se sljedećim:

„(a) sve izravne i neizravne troškove povezane s nadzorom administratora referentnih vrijednosti koji ESMA provodi u skladu s Uredbom (EU) 2016/1011, uključujući troškove koji proizlaze iz priznavanja, prihvaćanja, registracije odnosno izdavanja ili proširenja odobrenja;”;

4. članak 3. mijenja se kako slijedi:

(a) naslov se zamjenjuje sljedećim:

„*Članak 3.*

Naknade za podnošenje zahtjeva";

(b) stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. Administrator referentne vrijednosti s poslovnim nastanom u trećoj zemlji koji podnosi zahtjev za priznavanje u skladu s člankom 32. Uredbe (EU) 2016/1011 plaća naknadu za podnošenje zahtjeva u iznosu od 40 000 EUR.";

(c) umeću se sljedeći stavci 1.a i 1.b:

„1.a Administrator referentne vrijednosti koji podnosi zahtjev za odobrenje i prihvaćanje referentnih vrijednosti trećih zemalja ili za registraciju i prihvaćanje referentnih vrijednosti trećih zemalja u skladu s člancima 34. i 33. Uredbe (EU) 2016/1011 plaća naknadu za podnošenje zahtjeva u iznosu od 40 000 EUR. Administrator referentne vrijednosti kojeg je već registriralo ili odobrilo nacionalno nadležno tijelo i koji podnosi zahtjev za prihvaćanje referentnih vrijednosti trećih zemalja u skladu s člankom 33. Uredbe (EU) 2016/1011 plaća naknadu za podnošenje zahtjeva u iznosu od 20 000 EUR.

1.b Odstupajući od podstavaka 1. i 1.a, ako se nijedna od referentnih vrijednosti koje pruža ili prihvaća ne smatra značajnom referentnom vrijednošću u skladu s člankom 24. Uredbe (EU) 2016/1011, administrator referentne vrijednosti koji podnosi zahtjev za priznavanje u skladu s člankom 32. te uredbe ili zahtjev za odobrenje i prihvaćanje referentnih vrijednosti trećih zemalja odnosno za registraciju i prihvaćanje referentnih vrijednosti trećih zemalja u skladu s člancima 34. i 33. te uredbe plaća naknadu za podnošenje zahtjeva u iznosu od 20 000 EUR.";

(d) stavak 3. zamjenjuje se sljedećim:

„3. Naknade za podnošenje zahtjeva dospijevaju u cijelosti u trenutku podnošenja zahtjeva i plaćaju se u cijelosti u roku od 30 dana od izdavanja ESMA-ine obavijesti o terećenju.";

(e) umeće se sljedeći stavak 4.a:

„4.a Za zahtjeve koje su nacionalna nadležna tijela zaprimila nakon 1. listopada 2025. i prenijela ESMA-i, odgovarajuće naknade za podnošenje zahtjeva plaćaju se početkom 2026.";

(f) stavak 5. zamjenjuje se sljedećim:

„5. Za naknade za podnošenje zahtjeva ne izvršava se povrat.";

5. članci 4., 5. i 6. zamjenjuju se sljedećim:

„*Članak 4.*

Godišnje naknade za nadzor

1. Administrator jedne ili više ključnih referentnih vrijednosti plaća godišnju naknadu za nadzor:

(a) u iznosu od 300 000 EUR ako ESMA predsjeda kolegijem nadzornih tijela u skladu s člankom 46. Uredbe (EU) 2016/1011;

(b) u iznosu od 250 000 EUR ako ESMA ne predsjeda kolegijem nadzornih tijela u skladu s člankom 46. Uredbe (EU) 2016/1011.

2. Administrator referentne vrijednosti s poslovnim nastanom u trećoj zemlji kojeg je priznala ESMA ili administrator koji prihvaća referentne vrijednosti trećih zemalja kojeg nadzire ESMA i koji 30. rujna godine (*n*–1) pruža ili prihvaća barem jednu značajnu referentnu vrijednost u skladu s člankom 24. Uredbe (EU) 2016/1011 plaća sljedeću godišnju naknadu za nadzor:

(a) 150 000 EUR za godinu registracije, izdavanja odobrenja ili priznavanja i dvije godine nakon toga;

(b) od treće godine nakon godine registracije, izdavanja odobrenja ili priznavanja godišnja naknada za nadzor za određenu godinu (*n*) ukupna je godišnja naknada za priznate administratore iz trećih zemalja i administratore koji prihvaćaju referentne vrijednosti trećih zemalja koji 30. rujna godine (*n*–1) pružaju ili prihvaćaju barem jednu značajnu referentnu vrijednost u skladu s člankom 24. Uredbe (EU) 2016/1011, prilagođena za koeficijent prometa;

(c) za potrebe točke (b), ukupna godišnja naknada za priznate administratore iz trećih zemalja i administratore koji prihvaćaju referentne vrijednosti trećih zemalja koji 30. rujna godine (*n*–1) pružaju ili prihvaćaju barem jednu značajnu referentnu vrijednost u skladu s člankom 24. Uredbe (EU) 2016/1011 za određenu godinu (*n*) jednaka je ESMA-inu proračunu za nadzor dodijeljenom za obavljanje zadaća na temelju Uredbe (EU) 2016/1011 za tu godinu (*n*) umanjenom za godišnje naknade za nadzor koje administratori ključnih referentnih vrijednosti trebaju platiti ESMA-i za godinu (*n*) i godišnje naknade za godinu (*n*) koje ESMA-i plaćaju administratori na koje se primjenjuje fiksna naknada u skladu sa stavkom 3.;

(d) za potrebe točke (b), za svakog priznatog administratora iz treće zemlje i svakog administratora koji prihvaća referentne vrijednosti trećih zemalja koji 30. rujna godine (*n*–1) pruža ili prihvaća barem jednu značajnu referentnu vrijednost u skladu s člankom 24. Uredbe (EU) 2016/1011 koeficijent prometa jednak je njegovu udjelu primjenjivog prometa u ukupnom prometu koji su ostvarili svi priznati administratori iz trećih zemalja i svi administratori koji prihvaćaju referentne vrijednosti trećih zemalja koji 30. rujna godine (*n*–1) pružaju ili prihvaćaju barem jednu značajnu referentnu vrijednost u skladu s člankom 24. Uredbe (EU) 2016/1011;

(e) minimalna godišnja naknada za nadzor za priznate administratore iz trećih zemalja i administratore referentnih vrijednosti koji prihvaćaju referentne vrijednosti trećih zemalja, ako ti administratori 30. rujna godine (*n*–1) pružaju ili prihvaćaju barem jednu značajnu referentnu vrijednost u skladu s člankom 24. Uredbe (EU) 2016/1011, iznosi 40 000 EUR, među ostalim ako je primjenjivi promet priznatog administratora iz treće zemlje ili administratora koji prihvaća referentne vrijednosti trećih zemalja jednak nuli.

3. Administrator referentne vrijednosti s poslovnim nastanom u trećoj zemlji kojeg je priznala ESMA ili administrator koji prihvaća referentne vrijednosti trećih zemalja kojeg nadzire ESMA i koji 30. rujna godine (*n*–1) ne pruža ili ne prihvaća značajne referentne vrijednosti u skladu s člankom 24. Uredbe (EU) 2016/1011 plaća godišnju naknadu za nadzor u iznosu od 20 000 EUR.

4. Administratori referentnih vrijednosti plaćaju ESMA-i svoje relevantne godišnje naknade za nadzor najkasnije 31. ožujka kalendarske godine u kojoj dospijevaju. Ako informacije za prethodne kalendarske godine nisu dostupne, naknade se računaju na temelju najnovijih dostupnih informacija o godišnjim naknadama. ESMA šalje obavijest o terećenju administratoru referentne vrijednosti najkasnije 30 dana prije dospijeća plaćanja. Za plaćene godišnje naknade ne izvršava se povrat.

Članak 5.

Godišnje naknade za nadzor u godini priznavanja, prihvaćanja ili izdavanja odobrenja

Odstupajući od članka 4., godišnja naknada za nadzor u prvoj godini za priznate administratore iz trećih zemalja, administratore koji prihvaćaju referentne vrijednosti trećih zemalja i odobrene administratore ključnih referentnih vrijednosti, s obzirom na godinu u kojoj su priznati ili odobreni odnosno godinu u kojoj su referentne vrijednosti trećih zemalja prvi put prihvaćene, izračunava se tako da se na naknadu iz članka 4. primijeni sljedeći koeficijent:

$$Koeficijent = \frac{broj\ kalendarskih\ dana\ od\ datuma\ registracije\ do\ 31.\ prosinca}{broj\ kalendarskih\ dana\ u\ godini\ (n)}$$

Naknada za nadzor za prvu godinu plaća se nakon što ESMA obavijesti administratora referentne vrijednosti da je njegov zahtjev prihvaćen i u roku od 30 dana od datuma izdavanja ESMA-ine obavijesti o terećenju.

Odstupajući od prvog podstavka, administrator referentne vrijednosti koji je priznat, odobren ili započne s prihvaćanjem referentnih vrijednosti trećih zemalja u prosincu ne plaća naknadu za nadzor za prvu godinu.

Članak 6.

Primjenjivi promet

1. Primjenjivi promet priznatog administratora referentne vrijednosti treće zemlje za određenu godinu (*n*) njegovi su prihodi koji su nastali u godini (*n*−2) tako što su nadzirani subjekti u Uniji primjenjivali njegove značajne referentne vrijednosti, referentne vrijednosti usklađene s Pariškim sporazumom, referentne vrijednosti za klimatsku tranziciju ili robne referentne vrijednosti obuhvaćene Prilogom II. Uredbi (EU) 2016/1011, neovisno o tome obračunava li te prihode taj priznati administrator referentne vrijednosti treće zemlje ili bilo koji drugi subjekt koji pripada istoj grupi kao taj administrator.

2. Primjenjivi promet administratora koji prihvaća referentne vrijednosti trećih zemalja za određenu godinu (*n*) njegovi su prihodi koji su nastali u godini (*n*−2) tako što su nadzirani subjekti u Uniji primjenjivali ključne referentne vrijednosti, značajne referentne vrijednosti, referentne vrijednosti usklađene s Pariškim sporazumom, referentne vrijednosti za klimatsku tranziciju ili robne referentne vrijednosti obuhvaćene Prilogom II. Uredbi (EU) 2016/1011 koje on pruža ili prihvaća, neovisno o tome obračunava li te prihode taj administrator koji prihvaća referentne vrijednosti trećih zemalja ili bilo koji drugi subjekt koji pripada istoj grupi kao taj administrator.

3. Priznati administrator referentnih vrijednosti treće zemlje koji pruža barem jednu značajnu referentnu vrijednost ESMA-i jednom godišnje dostavlja podatke koji potvrđuju njegov primjenjivi promet iz stavka 1. Ako primjenjivi promet nije naveden u revidiranoj godišnjoj računovodstvenoj dokumentaciji, dostavljeni podaci revidiraju se zasebno. Ti se podaci dostavljaju ESMA-i elektroničkim putem do 30. rujna svake godine (*n*-1), počevši od druge godine nakon godine priznavanja. Priznati administrator referentne vrijednosti treće zemlje dostavlja dokumente s podacima o prihodima na jeziku koji je uobičajen u području financijskih usluga.

4. Administrator koji prihvaća referentne vrijednosti trećih zemalja i koji pruža ili prihvaća barem jednu značajnu referentnu vrijednost ESMA-i jednom godišnje dostavlja podatke koji potvrđuju njegov primjenjivi promet iz stavka 2. Ako primjenjivi promet nije naveden u revidiranoj godišnjoj računovodstvenoj dokumentaciji, dostavljeni podaci revidiraju se zasebno. Ti se podaci dostavljaju ESMA-i elektroničkim putem do 30. rujna svake godine (*n*-1), počevši od druge godine nakon godine prihvaćanja. Administrator koji prihvaća referentne vrijednosti trećih zemalja dostavlja dokumente s podacima o prihodima na jeziku koji je uobičajen u području financijskih usluga.

5. Ako priznati administrator referentne vrijednosti treće zemlje nije poslovao tijekom cijele godine (*n*−2), ESMA procjenjuje primjenjivi promet tako što za priznatog administratora referentne vrijednosti treće zemlje ekstrapolira vrijednost izračunanu za broj mjeseci tijekom kojih je priznati administrator referentne vrijednosti treće zemlje poslovao u godini (*n*−2) na cijelu godinu (*n*−2).

6. Ako administrator koji prihvaća referentne vrijednosti trećih zemalja nije poslovao tijekom cijele godine (*n*–2), ESMA procjenjuje primjenjivi promet tako što za tog administratora koji prihvaća referentne vrijednosti trećih zemalja ekstrapolira vrijednost izračunanu za broj mjeseci tijekom kojih je taj administrator koji prihvaća referentne vrijednosti trećih zemalja poslovao u godini (*n*–2) na cijelu godinu (*n*–2).

7. Ako za godinu (*n*–2) nisu dostupni revidirani podaci, ESMA koristi revidirane podatke za godinu (*n*–1).

8. ESMA prihode koji se iskazuju u valuti koja nije euro pretvara u eure primjenom prosječnog deviznog tečaja eura primjenjivog na razdoblje tijekom kojeg su ti prihodi zabilježeni. U tu svrhu ESMA primjenjuje referentni tečaj eura koji objavljuje Europska središnja banka.”;

6. članci 8. i 9. brišu se;

7. u članku 10. stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. Ako ESMA delegira zadaće nacionalnim nadležnim tijelima, jedino ESMA zaračunava naknadu za podnošenje zahtjeva i godišnju naknadu za nadzor administratora iz treće zemlje, administratora koji prihvaćaju referentne vrijednosti trećih zemalja i administratora ključnih referentnih vrijednosti.”;

8. članak 11. mijenja se kako slijedi:

(a) umeće se sljedeći stavak 1.a:

„1.a Članak 3. ne primjenjuje se na administratore referentnih vrijednosti koji prihvaćaju referentne vrijednosti trećih zemalja koje su nacionalna nadležna tijela odobrila ili registrirala 31. prosinca 2025. ili prije tog datuma.”;

(b) dodaje se sljedeći stavak 4.:

„4. Odstupajući od članka 4., administrator referentne vrijednosti s poslovnim nastanom u trećoj zemlji kojeg je ESMA priznala do 1. siječnja 2026. ili administrator koji prihvaća referentne vrijednosti trećih zemalja kojeg ESMA nadzire 1. siječnja 2026. i koji pruža ili prihvaća barem jednu značajnu referentnu vrijednost u skladu s člankom 24. Uredbe (EU) 2016/1011 plaća fiksnu godišnju naknadu za nadzor u iznosu od 150 000 EUR za 2026. i 2027. Od 2028. nadalje primjenjuje se izračun iz članka 4. stavka 2. točke (b).

Odstupajući od članka 6., taj administrator ne mora dostaviti podatke o prihodima za 2025. i 2026.”.

Članak 2.

Ova Uredba stupa na snagu sljedećeg dana od dana objave u *Službenom listu Europske unije*.

Ova je Uredba u cijelosti obvezujuća i izravno se primjenjuje u svim državama članicama.

Sastavljeno u Bruxellesu 29. listopada 2025.

Za Komisiju
Predsjednica
Ursula VON DER LEYEN