



Rada
Európskej únie

V Bruseli 24. marca 2025
(OR. en)

5123/1/25
REV 1

Medziinštitucionálny spis:
2023/0379(COD)

EF 7
ECOFIN 44
CODEC 9
PARLNAT 26

LEGISLATÍVNE AKTY A INÉ PRÁVNE AKTY

Predmet:	Pozícia Rady v prvom čítaní na účely prijatia NARIADENIA EURÓPSKEHO PARLAMENTU A RADY, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) 2016/1011, pokiaľ ide o rozsah pôsobnosti pravidiel pre referenčné hodnoty, používanie referenčných hodnôt poskytnutých správcom so sídrom v tretej krajine v Únii a určité požiadavky na podávanie správ - prijatá Radou 24. marca 2025
----------	---

NARIADENIE EURÓPSKEHO PARLAMENTU A RADY (EÚ) .../...

Z ...,

**ktorým sa mení nariadenie (EÚ) 2016/1011, pokiaľ ide o rozsah pôsobnosti pravidiel pre
referenčné hodnoty, používanie referenčných hodnôt poskytnutých správcom so sídlom
v tretej krajine v Únii a určité požiadavky na podávanie správ**

(Text s významom pre EHP)

EURÓPSKY PARLAMENT A RADA EURÓPSKEJ ÚNIE,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie, a najmä na jej článok 114,

so zreteľom na návrh Európskej komisie,

po postúpení návrhu legislatívneho aktu národným parlamentom,

po porade s Európskou centrálnou bankou,

so zreteľom na stanovisko Európskeho hospodárskeho a sociálneho výboru¹,

konajúc v súlade s riadnym legislatívnym postupom²,

¹ Stanovisko zo 14. februára 2024 (zatiaľ neuverejnené v úradnom vestníku).

² Pozícia Európskeho parlamentu z 22. apríla 2024 (zatiaľ neuverejnená v úradnom vestníku) a pozícia Rady v prvom čítaní z 24. marca 2025 (zatiaľ neuverejnená v úradnom vestníku). Pozícia Európskeho parlamentu z ... (zatiaľ neuverejnená v úradnom vestníku).

keďže:

- (1) Požiadavky na podávanie správ zohrávajú kľúčovú úlohu pri zabezpečovaní riadneho monitorovania a správneho presadzovania právnych predpisov. Je preto dôležité zjednodušiť tieto požiadavky, aby sa obmedzilo administratívne zaťaženie a zabezpečilo, že budú spĺňať účel, na ktorý boli určené.

- (2) Podľa nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/1011³ majú všetci správcovia referenčných hodnôt bez ohľadu na systémovú relevantnosť uvedených referenčných hodnôt alebo hodnotu finančných nástrojov alebo zmlúv, ktoré tieto referenčné hodnoty používajú ako referenčné sadzby alebo ako referenčné hodnoty výkonnosti, spĺňať veľmi podrobné požiadavky vrátane požiadaviek týkajúcich sa ich organizácie, správy a riadenia a konfliktov záujmov, funkcií dohľadu, vstupných údajov, kódexov správania, ohlasovania porušení, ako aj zverejňovania informácií o používanej metodike a vyhlásenia o referenčných hodnotách. Vzhľadom na ciele nariadenia (EÚ) 2016/1011, t. j. zaručenie finančnej stability a zabránenie negatívnym hospodárskym dôsledkom, ktoré vyplývajú z nespoľahlivosti referenčných hodnôt, sa týmito požiadavkami kladie na správcov menej významných referenčných hodnôt v Únii neprimerané regulačné zaťaženie. Preto treba toto regulačné zaťaženie znížiť zameraním sa na tie referenčné hodnoty, ktoré majú najväčší hospodársky význam pre trh Únie, t. j. významné a kritické referenčné hodnoty, a na tie referenčné hodnoty, ktoré prispievajú k podpore kľúčových politík Únie, t. j. referenčné hodnoty EÚ pre investície do transformácie hospodárstva v súvislosti so zmenou klímy a referenčné hodnoty EÚ pre investície v súlade s Parížskou dohodou. Rozsah uplatňovania hláv II, III, IV, V a VI nariadenia (EÚ) 2016/1011 by sa mal preto obmedziť na tieto špecifické referenčné hodnoty. Osobitné ustanovenia v článkoch 23a, 23b a 23c však slúžia na zabezpečenie právnej istoty a hospodárskej stability v prípade, keď sa referenčná hodnota ruší, a preto by sa mali naďalej uplatňovať na všetky referenčné hodnoty.

³ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/1011 z 8. júna 2016 o indexoch používaných ako referenčné hodnoty vo finančných nástrojoch a finančných zmluvách alebo na meranie výkonnosti investičných fondov, ktorým sa menia smernice 2008/48/ES a 2014/17/EÚ a nariadenie (EÚ) č. 596/2014 (Ú. v. EÚ L 171, 29.6.2016, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj>).

- (3) Správcovia, ktorí by v dôsledku zmien zavedených týmto pozmeňujúcim nariadením boli vylúčení z rozsahu uplatňovania nariadenia (EÚ) 2016/1011 a ktorí si želajú dobrovoľne sa do tohto režimu zapojiť, by mali mať možnosť predložiť svojmu príslušnému orgánu odôvodnenú žiadosť o to, aby sa jedna alebo viaceré referenčné hodnoty, ktoré ponúkajú, určili za významné. V tejto žiadosti by sa mali príslušnému orgánu poskytnúť dostatočné informácie na posúdenie, či referenčná hodnota spĺňa požiadavky na to, aby bola v rámci režimu dobrovoľnej účasti určená za významnú. Ak sú informácie uvedené v žiadosti nepresné alebo zavádzajúce, orgán by mal určenie dotknutej referenčnej hodnoty odmietnuť. Správcovia referenčných hodnôt, ktorým bolo povolené dobrovoľne sa zapojiť do tohto režimu, by mali spĺňať všetky požiadavky vzťahujúce sa na správcov významných referenčných hodnôt stanovené v nariadení (EÚ) 2016/1011.

- (4) Nariadením (EÚ) 2016/1011 sa Komisia splnomocňuje, aby za osobitných podmienok vyňala spotové devízové referenčné hodnoty. S cieľom zabezpečiť, aby používatelia referenčných hodnôt v Únii mali prístup k hedžingovým nástrojom založeným na spotových devízových referenčných hodnotách, pri ktorých sa uplatňujú menové kontroly, je potrebné stanoviť, že Komisia by mala určiť devízové referenčné hodnoty za vyňaté, ak odkazujú na spotové výmenné kurzy meny tretej krajiny, na ktorú sa takéto menové kontroly vzťahujú. Menové kontroly zvyčajne zahŕňajú pravidlá právnej alebo regulačnej povahy, ktorými sa zakazuje, limituje alebo obmedzuje voľný prepočet danej meny na akúkoľvek inú menu. Líšia sa konkrétnymi obmedzeniami, ktoré ukladajú, a v priebehu času sa neustále vyvíjajú. Preto je pri preukazovaní splnenia príslušného kritéria potrebné zohľadniť rozmanitosť a vývoj menových kontrol s cieľom zabezpečiť, aby sa toto kritérium mohlo uplatňovať v praxi. Aby sa zabezpečilo jednotné uplatňovanie podmienok, za ktorých by spotová devízová referenčná hodnota mala byť vyňatá z pôsobnosti nariadenia (EÚ) 2016/1011, Komisia by mala byť splnomocnená prijímať vykonávacie akty s cieľom vytvoriť a viesť zoznam vyňatých referenčných hodnôt.

- (5) Podľa článku 19d nariadenia (EÚ) 2016/1011 sa od správcov významných referenčných hodnôt vyžaduje, aby vynaložili úsilie s cieľom poskytnúť referenčnú hodnotu EÚ pre investície do transformácie hospodárstva v súvislosti so zmenou klímy alebo referenčnú hodnotu EÚ pre investície v súlade s Parížskou dohodou. Keďže sa ukázalo, že presadzovanie tohto ustanovenia je zložité, je vhodné ho vypustiť. Jeho vypustenie by sa však nemalo chápať ako oslabenie záväzku Únie plniť ciele klimatickej transformácie a Parížskej dohody. S cieľom podporiť používanie spoločných noriem pre referenčné hodnoty súvisiace s klímou a zabezpečiť ich primeranú ponuku v Únii sa preto správcovia referenčných hodnôt nabádajú, aby takéto referenčné hodnoty v Únii poskytovali.
- (6) Správcovia referenčných hodnôt by mali monitorovať používanie referenčných hodnôt, ktoré poskytujú v Únii a ak súhrnné používanie jednej z ich referenčných hodnôt dosiahne prahovú hodnotu 50 miliárd EUR stanovenú v článku 24 ods. 1 písm. a) nariadenia (EÚ) 2016/1011, mali by to oznámiť dotknutému príslušnému orgánu alebo európskemu orgánu dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) (ďalej len „ESMA“) zriadenému nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1095/2010⁴ v závislosti od toho, kde sa správca nachádza. Správcovia referenčných hodnôt často ponúkajú rôzne varianty referenčnej hodnoty na uspokojenie osobitných potrieb používateľov referenčných hodnôt vrátane splatnosti alebo trvania, mien a variantov výpočtu rentabilnosti. Ak takéto varianty existujú, ich používanie by sa malo sčítavať.

⁴ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1095/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/77/ES (Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 84, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj>).

- (7) Aby sa zabezpečilo, že správcovia referenčných hodnôt budú mať dostatočný čas na prispôsobenie sa požiadavkám, ktoré sa vzťahujú na významné referenčné hodnoty, mali by sa na nich uvedené požiadavky vzťahovať až po uplynutí 60 pracovných dní odo dňa, keď predložili takéto oznámenie. Okrem toho by správcovia referenčných hodnôt mali na žiadosť dotknutého príslušného orgánu alebo orgánu ESMA poskytnúť uvedenému príslušnému orgánu alebo orgánu ESMA všetky informácie potrebné na posúdenie súhrnného používania referenčnej hodnoty v Únii.
- (8) Ak správca referenčnej hodnoty neoznámia dotknutému príslušnému orgánu alebo v príslušných prípadoch orgánu ESMA, že používanie jednej z jeho referenčných hodnôt dosiahlo prahovú hodnotu stanovenú v článku 24 ods. 1 písm. a) nariadenia (EÚ) 2016/1011, a ak dotknutý príslušný orgán alebo orgán ESMA má jasné a preukázateľné dôvody domnievať sa, že uvedená prahová hodnota bola dosiahnutá, dotknutý príslušný orgán alebo orgán ESMA by mali mať možnosť vyhlásiť, že došlo k dosiahnutiu prahovej hodnoty, a to potom ako správcovi umožnia, aby bol vypočutý. Z takéhoto vyhlásenia by mali pre správcu referenčnej hodnoty vyplývať rovnaké povinnosti ako z oznámenia, ktoré predkladá správca referenčnej hodnoty. Tým by nemala byť dotknutá možnosť príslušných orgánov alebo orgánu ESMA ukladať administratívne sankcie správcovi, ktorí neoznámia, že jedna z ich referenčných hodnôt dosiahla prahovú hodnotu.

- (9) Vo výnimočných prípadoch však môžu existovať referenčné hodnoty so súhrnným používaním pod prahovou hodnotou stanovenou v článku 24 ods. 1 písm. a) nariadenia (EÚ) 2016/1011, ktoré sú napriek tomu, vzhľadom na osobitnú situáciu na trhu členského štátu, pre daný členský štát natoľko dôležité, že akýkoľvek nedostatok spoľahlivosti by mal podobný vplyv ako v prípade referenčnej hodnoty, ktorej používanie dosiahlo uvedenú prahovú hodnotu. V prípade referenčných hodnôt, ktoré poskytuje správca so sídlom v Únii, by preto príslušný orgán daného členského štátu mal mať možnosť určiť takúto referenčnú hodnotu za významnú na základe súboru kvalitatívnych kritérií. V prípade referenčných hodnôt poskytovaných správcom so sídlom mimo Únie by mal takúto referenčnú hodnotu určiť za významnú orgán ESMA, a to na žiadosť príslušného orgánu alebo z vlastnej iniciatívy.
- (10) V záujme zabezpečenia konzistentnosti a koordinácie vnútroštátneho určovania referenčných hodnôt za významné referenčné hodnoty by príslušné orgány, ktoré majú v úmysle určiť referenčnú hodnotu za významnú, mali konzultovať s orgánom ESMA. Z rovnakého dôvodu by mal príslušný orgán členského štátu, ktorý má v úmysle za významnú referenčnú hodnotu určiť referenčnú hodnotu, ktorú poskytuje správca so sídlom v inom členskom štáte, konzultovať aj s príslušným orgánom tohto iného členského štátu. Ak sa príslušné orgány nedohodnú na tom, ktorý z nich by mal určiť referenčnú hodnotu a vykonávať nad ňou dohľad, mal by tento spor urovnať orgán ESMA v súlade s článkom 19 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010. Je vždy možné, aby príslušný orgán členského štátu, v ktorom má správca sídlo, uzavrel dohody o spolupráci týkajúce sa delegovania úloh podľa nariadenia (EÚ) 2016/1011, a to buď s určujúcim príslušným orgánom, alebo s orgánom ESMA.

- (11) S cieľom rešpektovať právo na vypočutie by príslušný orgán alebo orgán ESMA mali pred určením referenčnej hodnoty za významnú umožniť správcovi tejto referenčnej hodnoty, aby poskytol všetky užitočné informácie relevantné pre toto určenie.
- (12) Aby určenie referenčnej hodnoty za významnú bolo čo najtransparentnejšie, príslušné orgány alebo orgán ESMA by mali vydať rozhodnutie o určení, v ktorom sa uvedú dôvody, pre ktoré sa daná referenčná hodnota považuje za významnú. Príslušné orgány by mali uverejniť rozhodnutie o určení na svojom webovom sídle a toto rozhodnutie by mali oznámiť orgánu ESMA. Z rovnakých dôvodov by mal orgán ESMA v prípade, ak na žiadosť príslušného orgánu alebo z vlastnej iniciatívy určí referenčnú hodnotu za významnú, uverejniť rozhodnutie o určení na svojom webovom sídle a oznámiť ho žiadajúcemu príslušnému orgánu.
- (13) Komisia by mala byť splnomocnená prijať po konzultácii s orgánom ESMA delegovaný akt s cieľom upresniť metódu výpočtu na určenie prahovej hodnoty uvedenej v článku 24 ods. 1 písm. a) nariadenia (EÚ) 2016/1011, kritériá na posúdenie toho, či používanie referenčnej hodnoty dosiahlo túto prahovú hodnotu, informácie, ktoré sa majú poskytnúť orgánu ESMA v rámci postupu určovania referenčnej hodnoty, ktorá túto prahovú hodnotu nedosahuje, a kritériá na posúdenie vplyvu ukončenia poskytovania referenčnej hodnoty. Vzhľadom na budúci vývoj cien a regulácie by Komisia mala do troch rokov od dátumu začatia uplatňovania tohto pozmeňujúceho nariadenia posúdiť primeranosť prahovej hodnoty a predložiť o tom správu Európskemu parlamentu a Rade. Od orgánu ESMA sa očakáva, že ak sa pred dátumom uvedenej správy alebo po ňom dozvie o akýchkoľvek problémoch týkajúcich sa danej prahovej hodnoty, informuje o tom Komisiu.

- (14) Referenčné hodnoty EÚ pre investície do transformácie hospodárstva v súvislosti so zmenou klímy a referenčné hodnoty EÚ pre investície v súlade s Parížskou dohodou sú osobitnými kategóriami referenčných hodnôt, ktoré sú vymedzené na základe ich súladu s pravidlami upravujúcimi ich metodiku a súvisiace zverejňovanie informácií. Z tohto dôvodu a s cieľom predísť tvrdeniam, ktoré by mohli viesť používateľov k domnienke, že niektoré referenčné hodnoty sú v súlade s normami spojenými s týmito označeniami, je potrebné, aby tieto referenčné hodnoty a ich správcovia podliehali podľa vhodného prípadu povinnej registrácii, udeleniu povolenia, uznaniu alebo schváleniu, ako aj dohľadu.
- (15) Regulačné zaobchádzanie s komoditnými referenčnými hodnotami by sa malo prispôbiť ich osobitným vlastnostiam. S komoditnými referenčnými hodnotami, na ktoré sa vzťahujú všeobecné pravidlá pre finančné referenčné hodnoty, by sa malo zaobchádzať rovnako ako s inými finančnými referenčnými hodnotami a nariadenie (EÚ) 2016/1011 by sa na ne malo vzťahovať len vtedy, ak sú významnými alebo kritickými referenčnými hodnotami a neboli vyňaté z rozsahu pôsobnosti uvedeného nariadenia. Komoditné referenčné hodnoty, ktoré sú založené na ľahko dostupných údajoch, nemajú spoločné špecifické vlastnosti s komoditnými referenčnými hodnotami, ktoré sú založené prevažne na príspevkoch neregulovaných subjektov, a preto by sa na ne mali vzťahovať všeobecné pravidlá pre finančné referenčné hodnoty. Komoditné referenčné hodnoty založené na vstupných údajoch, ktorými prevažne prispievajú subjekty, ktoré nepodliehajú dohľadu, by mali patriť do rozsahu pôsobnosti nariadenia (EÚ) 2016/1011 vždy, keď ich referenčná hodnota dosiahne prahovú hodnotu *de minimis*, aby sa zabezpečila hodnovernosť a spoľahlivosť ich posúdení.

- (16) Aby sa zabezpečilo včasné začatie dohľadu nad významnými referenčnými hodnotami, by správcovia referenčných hodnôt, ktoré sa stali významnými, mali do 60 pracovných dní požiadať o povolenie alebo registráciu alebo v prípade referenčných hodnôt poskytovaných správcom so sídlom v tretej krajine o schválenie alebo uznanie.
- (17) S cieľom zmierniť riziká spojené s používaním referenčných hodnôt, ktoré potenciálne nie sú bezpečné na používanie v Únii, ako aj s cieľom varovať potenciálnych používateľov by príslušné orgány a orgán ESMA mali mať možnosť vydať varovanie vo forme verejného oznamu, v ktorom sa uvedie, že správca významnej referenčnej hodnoty nespĺňa príslušné požiadavky, a to najmä pokiaľ ide o dodržiavanie povinnosti správcu referenčnej hodnoty získať podľa príslušného prípadu povolenie, registráciu alebo uznanie alebo byť schvaľujúcim správcom. Po vydaní takéhoto varovania by subjekty pod dohľadom už nemali mať možnosť pridávať nové odkazy na takéto referenčné hodnoty alebo kombináciu referenčných hodnôt. Ak sa referenčná hodnota, ktorá je predmetom varovania, používa v existujúcich finančných nástrojoch, finančných zmluvách alebo na meranie výkonnosti investičného fondu, používatelia referenčnej hodnoty by mali túto referenčnú hodnotu v limitovanom čase nahradiť alternatívou. Podobne s cieľom zabrániť rizikám vyplývajúcim z používania referenčných hodnôt, o ktorých sa tvrdí, že sú v súlade s označeniami EÚ pre investície do transformácie hospodárstva v súvislosti so zmenou klímy a pre investície v súlade s Parížskou dohodou, ale ktoré nepodliehajú primeranému dohľadu, by subjekty pod dohľadom nemali mať v Únii možnosť pridávať nové odkazy na referenčnú hodnotu EÚ pre investície do transformácie hospodárstva v súvislosti so zmenou klímy ani na referenčnú hodnotu EÚ pre investície v súlade s Parížskou dohodou, ani na kombináciu takýchto referenčných hodnôt, ak správca týchto referenčných hodnôt nie je uvedený v registri správcov a referenčných hodnôt orgánu ESMA.

- (18) Aby sa zabránilo možnému nadmernému narušeniu trhu v nadväznosti na zákaz používania určitej referenčnej hodnoty, príslušné orgány alebo orgán ESMA by mali mať možnosť povoliť, aby sa takáto referenčná hodnota dočasne naďalej používala. S cieľom zohľadniť rôzny vplyv ukončenia používania takejto referenčnej hodnoty, ako aj rôznu mieru zložitosti pri hľadaní vhodnej alternatívy za ňu by príslušné orgány alebo orgán ESMA mali pre každý jednotlivý prípad stanoviť obdobie, počas ktorého bude používanie takejto referenčnej hodnoty naďalej povolené, pričom sa zohľadnia osobitné okolnosti vrátane miery a druhu používania referenčnej hodnoty. V záujme zabezpečenia dostatočnej úrovne transparentnosti a ochrany vo vzťahu ku koncovým investorom by používatelia tých referenčných hodnôt, ktoré sú predmetom varovania vo forme verejného oznamu, mali do šiestich mesiacov od uverejnenia uvedeného verejného oznamu určiť pre tieto referenčné hodnoty vhodnú alternatívu alebo v opačnom prípade zabezpečiť, aby klienti boli náležite informovaní o neexistencii alternatívnej referenčnej hodnoty.
- (19) Podľa nariadenia (EÚ) 2016/1011 slúži uznanie správcov referenčných hodnôt so sídlom v tretej krajine ako dočasný prostriedok prístupu na trh Únie dovtedy, kým Komisia neprijme rozhodnutie o rovnocennosti. Vzhľadom na veľmi obmedzený počet referenčných hodnôt tretích krajín, na ktoré sa vzťahujú rozhodnutia o rovnocennosti, by sa však takéto uznanie malo pre takýchto správcov referenčných hodnôt stať trvalým prostriedkom prístupu na trh Únie.

- (20) Správcovia referenčných hodnôt so sídlom v tretích krajinách, ktorí majú prístup na trh Únie v rámci režimu uznávania, sú v súčasnosti pod centrálnym dohľadom orgánu ESMA. Zosúladenie dohľadu v rámci právomoci orgánu ESMA, pokiaľ ide o režimy schvaľovania aj uznávania, by všetkých správcov z tretích krajín postavilo na rovnakú úroveň. Okrem toho by sa tým umožnilo, aby sa orgán ESMA určil za jedinú relevantnú protistranu v Únii pre správcov referenčných hodnôt so sídlom v tretích krajinách, čím by sa zvýšila efektívnosť a účinnosť cezhraničnej spolupráce.
- (21) Referenčné hodnoty, na ktoré sa vzťahuje rozhodnutie o rovnocennosti, sa považujú za podliehajúce regulácii a dohľadu, ktoré sú rovnocenné s reguláciou a dohľadom, ktorým podliehajú referenčné hodnoty Únie. Povinnosť požiadať o schválenie alebo uznanie by sa preto nemala vzťahovať na správcov významných referenčných hodnôt so sídlom v tretej krajine, na ktorých sa vzťahuje rozhodnutie o rovnocennosti.
- (22) V záujme transparentnosti a s cieľom zabezpečiť právnu istotu by príslušné orgány, ktoré určia referenčnú hodnotu za významnú, mali špecifikovať možné obmedzenia používania, ku ktorým dôjde v prípade, ak správca takejto referenčnej hodnoty nemá povolenie alebo nie je zaregistrovaný, alebo ak nespĺňa požiadavky na schválenie alebo uznanie, podľa príslušného prípadu.

- (23) Používatelia referenčných hodnôt sa spoliehajú na transparentnosť, pokiaľ ide o regulačný status referenčných hodnôt, ktoré používajú alebo majú v úmysle používať. Z tohto dôvodu by mal orgán ESMA v registri správcov a referenčných hodnôt viesť zoznam tých referenčných hodnôt, na ktoré sa vzťahujú najpodrobnejšie požiadavky stanovené v nariadení (EÚ) 2016/1011, a to preto, že ich používanie v Únii prekračuje stanovenú prahovú hodnotu pre významné referenčné hodnoty, alebo preto, že ich vnútroštátny príslušný orgán alebo orgán ESMA určil za významné, alebo preto, že sú kritickými referenčnými hodnotami. Z rovnakého dôvodu by mal orgán ESMA v uvedenom registri viesť aj zoznam referenčných hodnôt EÚ pre investície do transformácie hospodárstva v súvislosti so zmenou klímy a referenčných hodnôt EÚ pre investície v súlade s Parížskou dohodou, ktoré poskytujú správcovia, ktorí majú povolenie alebo sú zaregistrovaní. Napokon by orgán ESMA mal v registri viesť aj zoznam referenčných hodnôt, pre ktoré príslušný orgán alebo orgán ESMA vydal verejný oznam, ktorým sa zakazuje ďalšie používanie uvedených referenčných hodnôt. V záujme ďalšieho zníženia zaťaženia používateľov by všetky takéto informácie mali byť ľahko dostupné aj na jednotnom európskom mieste prístupu zriadenom podľa nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2023/2859⁵.

⁵ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2023/2859 z 13. decembra 2023, ktorým sa zriaďuje jednotné európske miesto prístupu, ktoré poskytuje centralizovaný prístup k verejne dostupným informáciám týkajúcim sa finančných služieb, kapitálových trhov a udržateľnosti (Ú. v. EÚ L, 2023/2859, 20.12.2023, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2859/oj>).

- (24) S cieľom zvýšiť transparentnosť v súvislosti s používaním referenčných hodnôt v Únii sa správcovia referenčných hodnôt nabádajú, aby získali identifikátor právneho subjektu (ďalej len „LEI“), ako aj medzinárodné identifikačné číslo cenných papierov (ďalej len „ISIN“) pre referenčné hodnoty, ktoré poskytujú, nie je to však povinné. Ak správcovia získajú LEI alebo ISIN, malo by to byť oznámené dotknutým príslušným orgánom a vložené do registra orgánu ESMA. Keď správcovia referenčných hodnôt oznámia identifikátory príslušným orgánom alebo orgánu ESMA, orgán ESMA by ich mal vložiť do svojho registra. V záujme podpory prístupu k LEI a ISIN a ich používania sa od subjektov zodpovedných za ich vydávanie očakáva, že tak urobia na spravodlivom a nediskriminačnom základe.
- (25) V záujme zabezpečenia plynulého prechodu na vykonávanie dohľadu orgánom ESMA by sa mali prijať opatrenia, ktoré umožnia prenesenie dohľadu nad správcami schvaľujúcimi referenčné hodnoty tretích krajín, ktorí sú v súčasnosti pod dohľadom príslušného orgánu členského štátu, ako aj odovzdanie všetkých žiadostí o schválenie prijatých po takomto dátume umožňujúcim príslušným orgánom prijať rozhodnutie o žiadostiach pred dátumom prenesenia dohľadu.
- (26) S cieľom zabezpečiť, aby orgán ESMA mohol účinne vykonávať svoje právomoci v oblasti dohľadu, je potrebné, aby mohol prijať opatrenia dohľadu aj v prípade nespolupráce alebo neplnenia povinností pri vyšetrovaní alebo kontrole. Orgán ESMA by preto mal mať v týchto prípadoch možnosť prijať rozhodnutie o uložení pokuty.

- (27) Na základe nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2089⁶ sa na všetky referenčné hodnoty iné ako referenčné hodnoty úrokových sadzieb a devízové referenčné hodnoty vzťahujú pravidlá transparentnosti týkajúce sa toho, či a ako sa v referenčných hodnotách zohľadňujú environmentálne, sociálne alebo správne (ESG) faktory, a zaviedli sa ním dve kategórie referenčných hodnôt týkajúcich sa ESG, ktoré podliehajú dodržiavaniu ďalších minimálnych noriem stanovených v práve Únie, a to referenčné hodnoty EÚ pre investície do transformácie hospodárstva v súvislosti so zmenou klímy a referenčné hodnoty EÚ pre investície v súlade s Parížskou dohodou. S cieľom zachovať vysokú úroveň transparentnosti v súvislosti s tvrdeniami týkajúcimi sa ESG a primeranú úroveň ochrany používateľov je vhodné, aby správcovia referenčných hodnôt, ktorí patria do rozsahu pôsobnosti nariadenia (EÚ) 2016/1011, naďalej zverejňovali potrebné informácie pre každú referenčnú hodnotu alebo skupinu referenčných hodnôt, ktoré spravujú a v prípade ktorých sa v právnej alebo marketingovej dokumentácii uvádzajú tvrdenia týkajúce sa ESG. Aby sa zabránilo obchádzaniu povinnosti správcov referenčných hodnôt, ktorí patria do rozsahu pôsobnosti nariadenia (EÚ) 2016/1011, zverejňovať informácie týkajúce sa ESG, mali by sa uvedené požiadavky na zverejňovanie informácií vzťahovať na všetkých správcov poskytujúcich referenčné hodnoty v rámci tej istej skupiny. Komisia by mala do 30. júna 2029 po konzultácii s orgánom ESMA vypracovať správu s cieľom posúdiť, či je súčasný rozsah referenčných hodnôt s tvrdeniami týkajúcimi sa ESG, na ktoré sa vzťahujú požiadavky na zverejňovanie informácií podľa nariadenia (EÚ) 2016/1011, vhodný a či umožňuje používateľom týchto referenčných hodnôt náležite dodržiavať ich vlastné požiadavky na zverejňovanie informácií o udržateľnosti. V záujme zabezpečenia konzistentnosti pri zverejňovaní informácií o udržateľnosti by sa v uvedenej správe malo posúdiť aj to, či je zverejňovanie informácií týkajúcich sa ESG podľa nariadenia (EÚ) 2016/1011 v súlade so zverejňovaním informácií o udržateľnosti podľa nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088⁷ a s príslušnými usmerneniami orgánu ESMA. K uvedenej správe by sa mal vo vhodných prípadoch pripojiť legislatívny návrh.

⁶ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2089 z 27. novembra 2019, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) 2016/1011, pokiaľ ide o referenčné hodnoty EÚ pre investície do transformácie hospodárstva v súvislosti so zmenou klímy, referenčné hodnoty EÚ pre investície v súlade s Parížskou dohodou a referenčné hodnoty pre zverejňovanie informácií o udržateľnosti (Ú. v. EÚ L 317, 9.12.2019, s. 17, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2019/2089/oj>).

⁷ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 z 27. novembra 2019 o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb (Ú. v. EÚ L 317, 9.12.2019, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>).

- (28) Aby sa zabezpečil plynulý prechod na uplatňovanie pravidiel zavedených týmto pozmeňujúcim nariadením, existujúce registrácie, povolenia, uznania alebo schválenia správcom, nad ktorými sa v súčasnosti vykonáva dohľad podľa nariadenia (EÚ) 2016/1011, by mali zostať v platnosti deväť mesiacov od dátumu začatia uplatňovania tohto pozmeňujúceho nariadenia. Cieľom tejto lehoty je poskytnúť príslušným orgánom a orgánu ESMA dostatok času na rozhodnutie, či by sa niektorý zo správcom, ktorí sú v súčasnosti pod dohľadom, mal považovať za správcu referenčných hodnôt určených v súlade s týmto pozmeňujúcim nariadením. V takom prípade by sa správcom, ktorí už predtým získali povolenie, registráciu, alebo uznanie alebo ktorí už predtým boli schvaľujúcimi správcami, alebo správcami referenčných hodnôt, ktoré sú určené na základe žiadosti, malo umožniť, aby si zachovali svoj predchádzajúci status a nemuseli opätovne podávať žiadosť. Správcovia významných referenčných hodnôt by mali mať v každom prípade možnosť zachovať si status povolených, registrovaných, schvaľujúcich alebo uznaných správcom referenčných hodnôt. V prípade neurčenia by držiteľia existujúceho povolenia, registrácie, uznania alebo schválenia mali mať právnu istotu, že obdobie stanovené na určenie už uplynulo a že ich názvy možno bezpečne odstrániť z registra orgánu ESMA, pričom subjekty pod dohľadom budú môcť tieto indexy naďalej používať. Neurčenie v rámci tohto deväťmesačného obdobia stanoveného na určenie takisto znamená, že príslušný orgán už nie je povinný zachovať existujúce povolenie, registráciu, uznanie alebo schválenie.

- (29) S cieľom umožniť, aby sa spotové devízové referenčné hodnoty mohli používať dovtedy, kým Komisia neuskutoční požadovanú verejnú konzultáciu a neprijme vykonávací akt na to, aby sa v prípade potreby určité referenčné hodnoty vyňali, malo by sa v prípade spotových devízových referenčných hodnôt poskytovaných správcami so sídlom mimo Únie odložiť uplatňovanie akýchkoľvek obmedzení používania.
- (30) Nariadenie (EÚ) 2016/1011 by sa preto malo zodpovedajúcim spôsobom zmeniť.
- (31) S cieľom poskytnúť príslušným orgánom a orgánu ESMA čas potrebný na to, aby zhromaždili informácie o potenciálnych významných referenčných hodnotách a prispôsobili existujúcu infraštruktúru novému rámcu stanovenému podľa tohto pozmeňujúceho nariadenia, by sa dátum začatia uplatňovania tohto pozmeňujúceho nariadenia mal odložiť,

PRIJALI TOTO NARIADENIE:

Článok 1
Zmeny nariadenia (EÚ) 2016/1011

Nariadenie (EÚ) 2016/1011 sa mení takto:

1. Článok 2 sa mení takto:

a) vkladajú sa tieto odseky:

„1a. Hlava II, hlava III s výnimkou článkov 23a, 23b a 23c a hlavy IV, V a VI sa uplatňujú len v súvislosti s kritickými referenčnými hodnotami, významnými referenčnými hodnotami, referenčnými hodnotami EÚ pre investície do transformácie hospodárstva v súvislosti so zmenou klímy a referenčnými hodnotami EÚ pre investície v súlade s Parížskou dohodou.

1b. Odchyľne od odseku 1a tohto článku sa článok 13 ods. 1 písm. d) a článok 27 ods. 2aa uplatňujú na všetky referenčné hodnoty používané v Únii, ktoré poskytujú správcovia, ktorí:

a) sú uvedení v registri uvedenom v článku 36; alebo

b) patria do skupiny s aspoň jedným správcom uvedeným v registri uvedenom v článku 36.

1c. Odchylne od odseku 1a tohto článku sa článok 19 uplatňuje na akúkoľvek komoditnú referenčnú hodnotu založenú na vstupných údajoch, ktorými sa prispieva, pokiaľ nie je splnená niektorá z týchto podmienok:

- a) ide o referenčnú hodnotu týkajúcu sa regulovaných údajov;
- b) ide o referenčnú hodnotu založenú na predkladaní údajov prispievateľmi, z ktorých väčšinu tvoria subjekty pod dohľadom;
- c) ide o kritickú referenčnú hodnotu a podkladovým aktívom je zlato, striebro alebo platina.“;

b) v odseku 2 sa písmeno g) nahrádza takto:

„g) komoditnú referenčnú hodnotu založenú na predkladaní údajov prispievateľmi, z ktorých väčšinu tvoria subjekty, ktoré nepodliehajú dohľadu, a v prípade ktorej celková priemerná pomyselná hodnota finančných nástrojov odkazujúcich na túto referenčnú hodnotu neprekročí za obdobie 12 mesiacov 200 miliónov EUR;“

2. V článku 3 sa odsek 1 mení takto:

a) v bode 17 sa písmeno m) nahrádza takto:

„m) správca, ktorému bolo udelené povolenie alebo je zaregistrovaný podľa článku 34;“;

b) v bode 24 písm. a) sa podbody ii) a iii) nahrádzajú takto:

„ii) zo schváleného mechanizmu zverejňovania v zmysle vymedzenia v článku 2 ods. 1 bode 34 nariadenia (EÚ) č. 600/2014 alebo od poskytovateľa konsolidovaného informačného systému v zmysle vymedzenia v článku 2 ods. 1 bode 35 nariadenia (EÚ) č. 600/2014 v súlade s povinnými požiadavkami na transparentnosť po uzavretí obchodu, ale len pokiaľ ide o údaje o transakciách týkajúcich sa finančných nástrojov, s ktorými sa obchoduje na mieste obchodovania;

iii) zo schváleného mechanizmu podávania správ v zmysle vymedzenia v článku 2 ods. 1 bode 36 nariadenia (EÚ) č. 600/2014, ale len pokiaľ ide o údaje o transakciách týkajúcich sa finančných nástrojov, s ktorými sa obchoduje na mieste obchodovania a ktoré sa musia uverejniť v súlade s povinnými požiadavkami na transparentnosť po uzavretí obchodu;“;

c) bod 27 sa vypúšťa.

3. Článok 5 sa mení takto:

a) v odseku 5 druhom pododseku sa vypúšťa posledná veta;

b) odsek 6 sa vypúšťa.

4. Článok 11 sa mení takto:
- a) v odseku 5 prvom pododseku sa vypúšťa posledná veta;
 - b) odsek 6 sa vypúšťa.
5. Článok 13 sa mení takto:
- a) v odseku 1 prvom pododseku sa písmeno d) nahrádza takto:
 - „d) ak sa v právnej alebo marketingovej dokumentácii týkajúcej sa referenčnej hodnoty alebo skupiny referenčných hodnôt uvádza akýkoľvek odkaz na zohľadnenie faktorov ESG, vysvetlenie toho, ako sa v kľúčových prvkoch metodiky zohľadňujú faktory ESG v prípade každej z týchto referenčných hodnôt alebo skupiny referenčných hodnôt, s výnimkou referenčných hodnôt úrokových sadzieb a devízových referenčných hodnôt.“;
 - b) v odseku 1 sa vypúšťa druhý pododsek;
 - c) v odseku 3 prvom pododseku sa vypúšťa posledná veta;
 - d) odsek 4 sa vypúšťa.
6. Článok 16 sa mení takto:
- a) v odseku 5 druhom pododseku sa vypúšťa posledná veta;
 - b) odsek 6 sa vypúšťa.

7. V článku 18 sa druhý odsek nahrádza takto:

„Článok 25 sa neuplatňuje na poskytovanie referenčných hodnôt úrokových sadzieb ani na prispievanie k nim.“

8. Článok 18a sa nahrádza takto:

„Článok 18a

Spotové devízové referenčné hodnoty

1. Komisia určí za vyňatú spotovú devízovú referenčnú hodnotu, ktorú spravujú správcovia so sídlom mimo Únie, ak sú splnené obe tieto kritériá:

- a) spotová devízová referenčná hodnota odkazuje na spotový výmenný kurz meny tretej krajiny, na ktorú sa uplatňujú menové kontroly; a
- b) spotová devízová referenčná hodnota:
 - i) sa často, systematicky a pravidelne používa na hedžing proti nepriaznivým pohybom výmenného kurzu; alebo
 - ii) nemá rovnocennú alternatívnu referenčnú hodnotu poskytovanú správcom so sídlom v Únii.

2. Komisia uskutoční verejnú konzultáciu s cieľom identifikovať spotové devízové referenčné hodnoty, ktoré spĺňajú kritériá stanovené v odseku 1.
3. Po ukončení verejnej konzultácie Komisia do ... [12 mesiacov odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia] prijme vykonávací akt, ktorým vytvorí zoznam spotových devízových referenčných hodnôt, ktoré spĺňajú kritériá stanovené v odseku 1. Komisia tento zoznam v príslušných prípadoch aktualizuje.“

9. V hlave III sa kapitola 3 nahrádza takto:

„Kapitola 3

Komoditné referenčné hodnoty založené na vstupných údajoch, ktorými sa prispieva

Článok 19

Komoditné referenčné hodnoty založené na vstupných údajoch, ktorými sa prispieva

Komoditné referenčné hodnoty založené na vstupných údajoch, ktorými sa prispieva, musia byť v súlade s článkom 10, hlavami IV, V a VI a osobitnými požiadavkami stanovenými v prílohe II.“

10. V článku 19a sa vkladajú tieto odseky:

- „4. Správcovia, ktorí nie sú uvedení v registri uvedenom v článku 36, nesmú:
 - a) poskytovať alebo schvaľovať referenčné hodnoty EÚ pre investície do transformácie hospodárstva v súvislosti so zmenou klímy ani referenčné hodnoty EÚ pre investície v súlade s Parížskou dohodou;

- b) uvádzať alebo naznačovať v názve referenčných hodnôt, ktoré sprístupňujú na používanie v Únii, alebo v právnej alebo marketingovej dokumentácii týkajúcej sa týchto referenčných hodnôt, že referenčné hodnoty, ktoré sprístupňujú, spĺňajú požiadavky uplatniteľné na poskytovanie referenčných hodnôt EÚ pre investície do transformácie hospodárstva v súvislosti so zmenou klímy alebo referenčných hodnôt EÚ pre investície v súlade s Parížskou dohodou.

- 5. Správcovia zahrnú do názvu referenčných hodnôt EÚ pre investície do transformácie hospodárstva v súvislosti so zmenou klímy skratku „CTB“ a do názvu referenčných hodnôt EÚ pre investície v súlade s Parížskou dohodou skratku „PAB“.

- 11. Článok 24 sa nahrádza takto:

„Článok 24

Významné referenčné hodnoty

- 1. Referenčná hodnota, ktorá nie je kritickou referenčnou hodnotou, je významná, ak je splnená ktorákoľvek z týchto podmienok:
 - a) používa sa v Únii priamo alebo nepriamo v rámci kombinácie referenčných hodnôt ako odkaz pre finančné nástroje alebo finančné zmluvy alebo na meranie výkonnosti investičných fondov s celkovou priemernou hodnotou najmenej 50 miliárd EUR na základe týchto vlastností referenčnej hodnoty počas obdobia šiestich mesiacov:
 - i) v príslušných prípadoch rozsah splatností alebo trvania referenčnej hodnoty;

- ii) v príslušných prípadoch všetky meny alebo iné merné jednotky referenčnej hodnoty; a
 - iii) v príslušných prípadoch všetky metodiky výpočtu rentabilnosti;
 - b) referenčná hodnota bola určená za významnú v súlade s postupom stanoveným v odsekoch 3, 4 a 5, postupom stanoveným v odseku 6 alebo postupom stanoveným v odseku 7.
2. Ak jedna alebo viaceré z referenčných hodnôt správca dosiahnu prahovú hodnotu uvedenú v odseku 1 písm. a), tento správca to bezodkladne oznámi príslušnému orgánu členského štátu, v ktorom má sídlo, alebo v prípade, ak má sídlo v tretej krajine, orgánu ESMA. Po prijatí uvedeného oznámenia príslušný orgán alebo v príslušných prípadoch orgán ESMA uverejní na svojom webovom sídle vyhlásenie, v ktorom uvedie, že daná referenčná hodnota je významná.

Správca na žiadosť príslušného orgánu členského štátu, v ktorom má sídlo, alebo v prípade, ak má sídlo v tretej krajine, na žiadosť orgánu ESMA, poskytne tomuto príslušnému orgánu alebo v príslušných prípadoch orgánu ESMA informácie o tom, či bola prahová hodnota uvedená v odseku 1 písm. a) dosiahnutá.

Ak má príslušný orgán alebo v prípade správcu z tretej krajiny orgán ESMA jasné a preukázateľné dôvody domnievať sa, že referenčná hodnota dosiahla prahovú hodnotu uvedenú v odseku 1 písm. a), príslušný orgán alebo orgán ESMA môže vydať oznam v tomto zmysle. Z takéhoto oznamu vyplývajú pre správcu referenčnej hodnoty rovnaké povinnosti ako z oznámenia uvedeného v prvom pododseku tohto odseku. Príslušný orgán alebo v príslušných prípadoch orgán ESMA najmenej 10 pracovných dní pred vydaním takéhoto oznamu informuje správcu dotknutej referenčnej hodnoty o svojich zisteniach a vyzve ho, aby predložil prípadné pripomienky.

3. Príslušný orgán môže po konzultácii s orgánom ESMA v súlade s odsekom 4 a po zohľadnení jeho poradenstva určiť referenčnú hodnotu poskytovanú správcom so sídlom v Únii, ktorá nedosahuje prahovú hodnotu uvedenú v odseku 1 písm. a), za významnú, ak daná referenčná hodnota spĺňa tieto podmienky:
 - a) referenčná hodnota nemá žiadne primerané trhové náhrady alebo má len veľmi málo primeraných trhových náhrad;
 - b) ak by sa referenčná hodnota prestala poskytovať alebo ak by sa poskytovala na základe vstupných údajov, ktoré už nie sú plne reprezentatívne pre základný trh alebo ekonomickú realitu alebo ktoré sú nespoľahlivé, došlo by k významnému a negatívnemu dosahu na integritu trhu, finančnú stabilitu, spotrebiteľov, reálnu ekonomiku alebo financovanie domácností a podnikov v členskom štáte tohto príslušného orgánu; a

- c) referenčnú hodnotu neurčil príslušný orgán iného členského štátu za významnú.

Ak príslušný orgán dospeje k záveru, že referenčná hodnota spĺňa podmienky stanovené v prvom pododseku, príslušný orgán pripraví návrh rozhodnutia o určení danej referenčnej hodnoty za významnú a oznámi tento návrh rozhodnutia dotknutému správcovi a v relevantných prípadoch príslušnému orgánu členského štátu, v ktorom má správca sídlo. Určujúci príslušný orgán konzultuje návrh rozhodnutia aj s orgánom ESMA.

Správca a v príslušných prípadoch príslušný orgán členského štátu, v ktorom má správca sídlo, majú 15 pracovných dní odo dňa oznámenia návrhu rozhodnutia určujúceho príslušného orgánu na to, aby písomne predložili svoje zistenia a pripomienky. Určujúci príslušný orgán informuje orgán ESMA o doručených zisteniach a pripomienkach a pred prijatím konečného rozhodnutia ich náležite zohľadní.

Určujúci príslušný orgán oznámi svoje konečné rozhodnutie orgánu ESMA a bez zbytočného odkladu ho uverejní na svojom webovom sídle, a to vrátane dôvodov, pre ktoré bolo prijaté, a právnych povinností správcu, ktoré z neho vyplývajú.

Ak príslušný orgán určí referenčnú hodnotu za významnú v rozpore s poradenstvom poskytnutým orgánom ESMA podľa odseku 4, bezodkladne uverejní na svojom webovom sídle oznámenie s úplným vysvetlením dôvodov, prečo tak urobil.

4. Ak príslušný orgán konzultuje s orgánom ESMA o zamýšľanom určení referenčnej hodnoty za významnú v súlade s odsekom 3 prvým pododsekom, orgán ESMA do troch mesiacov od tejto konzultácie poskytne poradenstvo, v ktorom so zreteľom na osobitné vlastnosti dotknutej referenčnej hodnoty zohľadní tieto faktory:
- a) či konzultujúci príslušný orgán dostatočne odôvodnil svoje posúdenie, že podmienky uvedené v odseku 3 prvom pododseku sú splnené;
 - b) či by v prípade, ak by sa referenčná hodnota prestala poskytovať alebo ak by sa poskytovala na základe vstupných údajov, ktoré už nie sú plne reprezentatívne pre základný trh alebo ekonomickú realitu alebo ktoré sú nespoľahlivé, došlo k významnému a negatívnemu dosahu na integritu trhu, finančnú stabilitu, spotrebiteľov, reálnu ekonomiku alebo financovanie domácností a podnikov v iných členských štátoch, než je členský štát konzultujúceho príslušného orgánu.

Na účely písmena b) tohto odseku zohľadní orgán ESMA akékoľvek informácie, ktoré poskytol konzultujúci príslušný orgán podľa odseku 3 tretieho pododseku.

5. Ak orgán ESMA zistí, že referenčná hodnota spĺňa podmienky stanovené v odseku 3 prvom pododseku vo viac ako jednom členskom štáte, informuje o tom príslušné orgány dotknutých členských štátov. Príslušné orgány dotknutých členských štátov sa dohodnú na tom, ktorý z nich určí túto referenčnú hodnotu za významnú. Ak príslušné orgány nedospejú k takejto dohode, postúpia danú vec orgánu ESMA, ktorý tento spor urovná v súlade s článkom 19 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.
6. Orgán ESMA môže na žiadosť príslušného orgánu alebo z vlastnej iniciatívy určiť referenčnú hodnotu poskytovanú správcom so sídlom v tretej krajine, ktorá nedosahuje prahovú hodnotu uvedenú v odseku 1 písm. a), za významnú, ak daná referenčná hodnota spĺňa tieto podmienky:
 - a) referenčná hodnota nemá žiadne primerané trhové náhrady alebo má len veľmi málo primeraných trhových náhrad; a
 - b) ak by sa referenčná hodnota prestala poskytovať alebo ak by sa poskytovala na základe vstupných údajov, ktoré už nie sú plne reprezentatívne pre základný trh alebo ekonomickú realitu alebo ktoré sú nespoľahlivé, došlo by k významnému a negatívnemu dosahu na integritu trhu, finančnú stabilitu, spotrebiteľov, reálnu ekonomiku alebo financovanie domácností a podnikov v jednom alebo vo viacerých členských štátoch.

Orgán ESMA pred prijatím rozhodnutia o určení čo najskôr informuje správcu referenčnej hodnoty o svojom zámere a vyzve ho, aby do 15 pracovných dní poskytol orgánu ESMA odôvodnené vyhlásenie obsahujúce všetky relevantné informácie na účely posúdenia týkajúceho sa určenia referenčnej hodnoty za významnú.

V príslušných prípadoch orgán ESMA čo najskôr vyzve príslušný orgán tretej krajiny, v ktorej má správca sídlo, aby poskytol všetky relevantné informácie na účely posúdenia týkajúceho sa určenia referenčnej hodnoty za významnú.

Orgán ESMA musí každé rozhodnutie o určení odôvodniť, pričom zohľadní, či existujú dostatočné dôkazy o tom, že podmienky uvedené v prvom pododseku sú so zreteľom na osobitné vlastnosti dotknutej referenčnej hodnoty splnené.

Orgán ESMA uverejní svoje odôvodnené rozhodnutie na svojom webovom sídle a bez zbytočného odkladu ho oznámi žiadajúcemu príslušnému orgánu.

7. Príslušný orgán môže určiť referenčnú hodnotu poskytovanú správcom so sídlom v Únii, ktorá nespĺňa podmienku stanovenú v odseku 1 písm. a), za významnú, ak daná referenčná hodnota spĺňa tieto podmienky:

- a) jej správca predložil uvedenému príslušnému orgánu písomnú žiadosť o určenie danej referenčnej hodnoty za významnú, pričom jasne uviedol dôvody tejto žiadosti; a
- b) referenčná hodnota sa používa v Únii priamo alebo nepriamo v rámci kombinácie referenčných hodnôt ako odkaz pre finančné nástroje alebo finančné zmluvy alebo na meranie výkonnosti investičných fondov, ktorých celková priemerná hodnota za posledných šesť mesiacov dosiahla aspoň 20 miliárd EUR.

Príslušný orgán odmietne určiť referenčnú hodnotu za významnú, ak má dôvody domnievať sa, že daná žiadosť bola nepresná alebo zavádzajúca.

Určujúci príslušný orgán oznámi orgánu ESMA každé svoje rozhodnutie určiť referenčnú hodnotu za významnú, pričom toto rozhodnutie bez zbytočného odkladu uverejní na svojom webovom sídle, a to vrátane dôvodov, pre ktoré bolo prijaté, a právnych povinností správcu, ktoré z neho vyplývajú.

8. Ak si správca referenčnej hodnoty určenej v súlade s odsekom 7 želá toto určenie zrušiť, zašle svojmu príslušnému orgánu na tento účel písomnú žiadosť, a to najskôr štyri roky odo dňa, keď bola uvedená referenčná hodnota určená.

Príslušný orgán určenie zruší, pokiaľ nie je splnená podmienka stanovená v odseku 1 písm. a) alebo podmienky stanovené v odseku 3.

Rozhodnutie o zrušení určenia sa prijme najneskôr tri mesiace od dátumu žiadosti.

Príslušný orgán uverejní rozhodnutie o zrušení určenia na svojom webovom sídle.

V rozhodnutí sa stanoví dátum, ku ktorému má nadobudnúť účinnosť, čo nesmie byť neskôr ako 12 mesiacov od jeho uverejnenia.

9. Komisia je splnomocnená doplniť po konzultácii s orgánom ESMA toto nariadenie prijatím delegovaných aktov v súlade s článkom 49, ktorými upresní:
- a) metódu výpočtu vrátane potenciálnych zdrojov údajov, ktorá sa má použiť na určenie prahovej hodnoty uvedenej v odseku 1 písm. a) tohto článku;
 - b) kritériá na posúdenie toho, či referenčná hodnota dosiahla prahovú hodnotu uvedenú v článku 24 ods. 1 písm. a);

- c) informácie, ktoré sú príslušné orgány povinné poskytnúť pri konzultáciách s orgánom ESMA, ako sa vyžaduje podľa odseku 3 tohto článku;
 - d) kritériá uvedené v odseku 4 písm. b) tohto článku, pričom sa zohľadnia všetky údaje, ktoré pomáhajú posúdiť, či je dosah ukončenia poskytovania alebo dosah nespoľahlivosti referenčnej hodnoty na integritu trhu, finančnú stabilitu, spotrebiteľov, reálnu ekonomiku alebo financovanie domácností a podnikov v jednom alebo vo viacerých členských štátoch významný a negatívny.
10. Komisia do 31. decembra 2028 v spolupráci s orgánom ESMA predloží Európskemu parlamentu a Rade správu o primeranosti prahovej hodnoty uvedenej v odseku 1 písm. a) vzhľadom na vývoj trhu, cien a regulácie. Vo vhodných prípadoch sa k tejto správe pripojí legislatívny návrh.“

12. Vkladá sa tento článok:

„Článok 24a

Požiadavky na správcov významných referenčných hodnôt

1. Do 60 pracovných dní od oznámenia uvedeného v článku 24 ods. 2 správca referenčnej hodnoty, ktorá spĺňa podmienku uvedenú v článku 24 ods. 1 písm. a), požiada o povolenie alebo registráciu príslušný orgán členského štátu, v ktorom má sídlo. Ak má tento správca sídlo v tretej krajine a pokiaľ sa na referenčnú hodnotu nevzťahuje rozhodnutie o rovnocennosti prijaté podľa článku 30, tento správca do 60 pracovných dní od oznámenia uvedeného v článku 24 ods. 2 požiada o jedno z nasledovného:
 - a) uznanie zo strany orgánu ESMA podľa postupu stanoveného v článku 32;
 - b) schválenie podľa postupu stanoveného v článku 33, pričom v takom prípade si správca vyberie schvaľujúceho správcu v Únii, ktorý predloží žiadosť orgánu ESMA.
2. Do 60 pracovných dní od určenia uvedeného v článku 24 ods. 3 správca referenčnej hodnoty, pokiaľ ešte nemá povolenie ani nie je zaregistrovaný, požiada príslušný orgán členského štátu, v ktorom má sídlo, o povolenie alebo registráciu v súlade s článkom 34.

3. Do 60 pracovných dní od určenia uvedeného v článku 24 ods. 6 správca referenčnej hodnoty, pokiaľ sa na danú referenčnú hodnotu nevzťahuje rozhodnutie o rovnocennosti prijaté podľa článku 30, požiada o jedno z nasledovného:
 - a) uznanie zo strany orgánu ESMA podľa postupu stanoveného v článku 32;
 - b) schválenie podľa postupu stanoveného v článku 33, pričom v takom prípade si správca vyberie schvaľujúceho správcu v Únii, ktorý predloží žiadosť orgánu ESMA.
4. Do 60 pracovných dní od určenia uvedeného v článku 24 ods. 7 správca referenčnej hodnoty, pokiaľ ešte nemá povolenie ani nie je zaregistrovaný, požiada určujúci príslušný orgán o povolenie alebo registráciu v súlade s článkom 34.
5. Orgán ESMA a príslušné orgány využívajú právomoci v oblasti dohľadu a sankcií, ktoré sú im zverené podľa tohto nariadenia, na zabezpečenie toho, aby správcovia plnili svoje povinnosti.

6. Príslušný orgán alebo v náležitých prípadoch orgán ESMA vydá verejný oznam, v ktorom uvedie, že významná referenčná hodnota poskytovaná správcom nie je v súlade s týmto nariadením a že používatelia sa majú zdržať používania uvedenej referenčnej hodnoty, a to ak je splnená ktorákoľvek z týchto podmienok:
- a) dotknutý správca do 60 pracovných dní od oznámenia uvedeného v článku 24 ods. 2 neinicioval postupy na dosiahnutie súladu s odsekom 1 tohto článku alebo do 60 pracovných dní od určenia uvedeného v článku 24 ods. 3 neinicioval postupy na dosiahnutie súladu s odsekom 2 tohto článku alebo do 60 pracovných dní od určenia uvedeného v článku 24 ods. 6 neinicioval postupy na dosiahnutie súladu s odsekom 3 tohto článku;
 - b) postupy povoľovania, registrácie, uznania alebo schválenia boli neúspešné;
 - c) orgán ESMA zrušil registráciu dotknutého správcu v súlade s článkom 31;
 - d) orgán ESMA odobral alebo pozastavil uznanie dotknutého správcu v súlade s článkom 32 ods. 8;
 - e) schválenie dotknutého správcu sa ukončilo v súlade s článkom 33 ods. 6;
 - f) príslušný orgán odobral alebo pozastavil povolenie alebo registráciu dotknutého správcu v súlade s článkom 35.

Príslušné orgány bez zbytočného odkladu oznámia orgánu ESMA všetky vydané verejné oznamy. Orgán ESMA uverejní všetky vydané verejné oznamy na svojom webovom sídle. Orgán ESMA a príslušný orgán bez zbytočného odkladu odstránia verejný oznam, len čo pominie dôvod, pre ktorý bol tento verejný oznam vydaný.“

13. V článku 25 sa dopĺňa tento odsek:

„10. Tento článok sa neuplatňuje na komoditné referenčné hodnoty.“

14. V hlave III sa vypúšťa kapitola 6.

15. Článok 27 sa mení takto:

a) odsek 2a nahrádza takto:

„2a. V prípade významných akciových a dlhopisových referenčných hodnôt, ako aj v prípade referenčných hodnôt EÚ pre investície do transformácie hospodárstva v súvislosti so zmenou klímy a referenčných hodnôt pre investície v súlade s Parížskou dohodou, správcovia referenčnej hodnoty poskytnú vo svojich vyhláseniach o referenčnej hodnote podrobnosti o tom, či a v akom rozsahu je zabezpečený celkový súlad s cieľom znížiť emisie uhlíka alebo dosiahnuť ciele Parížskej dohody, a to v súlade s pravidlami zverejňovania informácií o finančných produktoch v článku 9 ods. 3 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088*.

-
- * Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 z 27. novembra 2019 o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb (Ú. v. EÚ L 317, 9.12.2019, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>).“;

b) vkladá sa tento odsek:

„2aa. Ak sa v právnej alebo marketingovej dokumentácii týkajúcej sa referenčnej hodnoty alebo skupiny referenčných hodnôt uvádza akýkoľvek odkaz na zohľadnenie faktorov ESG, správca prostriedkami zaistujúcimi spravodlivý a ľahký prístup uverejní vysvetlenie, ako sa v prípade každého z prvkov uvedených v odseku 2 zohľadňujú faktory ESG.

Pokiaľ ide o referenčnú hodnotu alebo skupinu referenčných hodnôt, na ktoré sa vzťahuje uverejnenie vyhlásenia o referenčnej hodnote podľa odseku 1, toto vysvetlenie sa zahrnie do uvedeného vyhlásenia o referenčnej hodnote.“;

c) odsek 2b sa nahrádza takto:

„2b. Komisia je splnomocnená prijímať delegované akty v súlade s článkom 49 s cieľom doplniť toto nariadenie bližším určením informácií, ktoré sa majú poskytnúť podľa odseku 2a a 2aa tohto článku, ako aj bližším určením štandardného formátu, ktorý sa má použiť pre odkazy na faktory ESG, aby účastníci trhu mohli prijímať informované rozhodnutia a aby sa zabezpečila technická realizovateľnosť dodržiavania uvedených odsekov.“

16. V článku 28 sa odsek 2 nahrádza takto:

„2. Subjekty pod dohľadom iné ako správca uvedený v odseku 1, ktoré používajú referenčnú hodnotu, vypracujú a udržiavajú spoľahlivé písomné plány uvádzajúce opatrenia, ktoré by prijali v prípade zásadnej zmeny alebo ukončenia poskytovania referenčnej hodnoty. Ak je to uskutočniteľné a vhodné, v takýchto plánoch sa určí jedna alebo viacero alternatívnych referenčných hodnôt, na ktoré by bolo možné odkazovať, a tak nahradiť referenčné hodnoty, ktoré by sa už neposkytovali, pričom sa uvedú dôvody vhodnosti takýchto alternatívnych referenčných hodnôt. Subjekty pod dohľadom tieto plány a všetky prípadné aktualizácie poskytnú na požiadanie a bez zbytočného odkladu dotknutému príslušnému orgánu a zohľadnia ich v záložných ustanoveniach uplatniteľných na finančné zmluvy, finančné nástroje a investičné fondy.“

17. Článok 29 sa mení takto:

a) názov sa nahrádza takto:

„Používanie kritických referenčných hodnôt, významných referenčných hodnôt, komoditných referenčných hodnôt podľa prílohy II, referenčných hodnôt EÚ pre investície do transformácie hospodárstva v súvislosti so zmenou klímy a referenčných hodnôt EÚ pre investície v súlade s Parížskou dohodou“;

b) odsek 1 sa nahrádza takto:

„1. Subjekt pod dohľadom nesmie pridávať nové odkazy na významnú referenčnú hodnotu ani na kombináciu takýchto referenčných hodnôt v Únii, ak je uvedená referenčná hodnota alebo kombinácia referenčných hodnôt predmetom verejného oznamu vydaného príslušným orgánom alebo orgánom ESMA v súlade s článkom 24a ods. 6. Subjekt pod dohľadom nesmie pridávať nové odkazy na kritickú referenčnú hodnotu, komoditnú referenčnú hodnotu podľa prílohy II, referenčnú hodnotu EÚ pre investície do transformácie hospodárstva v súvislosti so zmenou klímy, referenčnú hodnotu EÚ pre investície v súlade s Parížskou dohodou alebo na kombináciu zahŕňajúcu ktorékoľvek tieto referenčné hodnoty v Únii, ak správca týchto referenčných hodnôt nie je uvedený v registri uvedenom v článku 36.

Subjekty pod dohľadom pravidelne nahliadajú do jednotného európskeho miesta prístupu alebo registra uvedeného v článku 36, aby overili regulačný status správcov kritických referenčných hodnôt, významných referenčných hodnôt, komoditných referenčných hodnôt podľa prílohy II, referenčných hodnôt EÚ pre investície do transformácie hospodárstva v súvislosti so zmenou klímy alebo referenčných hodnôt EÚ pre investície v súlade s Parížskou dohodou, ktoré majú v úmysle používať.

Ak je potrebné zabrániť závažným narušeniam trhu, môže orgán ESMA alebo v náležitých prípadoch príslušný orgán odchylné od prvého pododseku povoliť používanie referenčnej hodnoty, ktorá je predmetom verejného oznamu vydaného v súlade s článkom 24a ods. 6, na obdobie od šiestich do 24 mesiacov od uverejnenia verejného oznamu.

Orgán ESMA alebo príslušný orgán určí trvanie obdobia uvedeného v treťom pododseku s prihliadnutím na:

- a) celkovú hodnotu finančných nástrojov alebo finančných zmlúv v Únii, v prípade ktorých daná referenčná hodnota slúži ako odkaz, a investičných fondov v Únii, pri ktorých sa používa na meranie výkonnosti;
 - b) dostupnosť alternatívnych referenčných hodnôt;
 - c) zložitosť nahradenia referenčnej hodnoty a čas potrebný na zníženie, hedžing alebo kompenzáciu existujúcich expozícií.“;
- c) vkladá sa tento odsek:
- „1b. Subjekt pod dohľadom, ktorý v existujúcich finančných zmluvách alebo finančných nástrojoch používa referenčnú hodnotu, ktorá je predmetom verejného oznamu podľa článku 24a ods. 6, nahradí túto referenčnú hodnotu vhodnou alternatívou do šiestich mesiacov od uverejnenia daného oznamu alebo vydá a uverejní na svojom webovom sídle vyhlásenie, v ktorom klientom poskytne odôvodnené vysvetlenie, prečo tak nie je schopný urobiť.“;

d) odsek 2 sa nahrádza takto:

„2. V prípade, keď sú predmetom prospektu, ktorý sa má uverejniť podľa nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129* alebo smernice 2009/65/ES, prevoditeľné cenné papiere alebo iné investičné produkty, ktoré odkazujú na kritickú referenčnú hodnotu, významnú referenčnú hodnotu, komoditnú referenčnú hodnotu podľa prílohy II k tomuto nariadeniu, referenčnú hodnotu EÚ pre investície do transformácie hospodárstva v súvislosti so zmenou klímy alebo referenčnú hodnotu EÚ pre investície v súlade s Parížskou dohodou, emitent, ponúkajúci alebo osoba žiadajúca o prístup k obchodovaniu na regulovanom trhu zabezpečí, aby sa v prospekte uviedla aj jasná a neprehliadnuteľná informácia o tom, či referenčnú hodnotu poskytuje správca uvedený v registri uvedenom v článku 36 tohto nariadenia.

V prípade, keď sú predmetom prospektu, ktorý sa má uverejniť podľa nariadenia (EÚ) 2017/1129 alebo smernice 2009/65/ES, prevoditeľné cenné papiere alebo iné investičné produkty, ktoré odkazujú na kritickú referenčnú hodnotu, významnú referenčnú hodnotu, komoditnú referenčnú hodnotu podľa prílohy II k tomuto nariadeniu, referenčnú hodnotu EÚ pre investície do transformácie hospodárstva v súvislosti so zmenou klímy alebo referenčnú hodnotu EÚ pre investície v súlade s Parížskou dohodou, emitent, ponúkajúci alebo osoba žiadajúca o prístup k obchodovaniu na regulovanom trhu zabezpečí, aby sa v prípade, keď sa do registra uvedeného v článku 36 tohto nariadenia vloží verejný oznam podľa článku 24a ods. 6 tohto nariadenia o použitej referenčnej hodnote, táto informácia bez zbytočného odkladu po uverejnení verejného oznamu uviedla jasným a neprehliadnuteľným spôsobom aj v prospekte.

-
- * Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES (Ú. v. EÚ L 168, 30.6.2017, s. 12, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2017/1129/oj>).“

18. Článok 32 sa mení takto:

- a) odsek 1 sa vypúšťa;
- b) odseky 2 a 3 sa nahrádzajú takto:

„2. Správca významnej referenčnej hodnoty, referenčnej hodnoty EÚ pre investície v súlade s Parížskou dohodou, referenčnej hodnoty EÚ pre investície do transformácie hospodárstva v súvislosti so zmenou klímy alebo komoditnej referenčnej hodnoty podľa prílohy II, ktorý má sídlo v tretej krajine a má v úmysle získať uznanie, musí dodržiavať toto nariadenie s výnimkou článku 11 ods. 4 a článkov 16, 20, 21 a 23. Správca môže splniť uvedenú podmienku uplatňovaním zásad IOSCO o finančných referenčných hodnotách alebo v príslušných prípadoch zásad IOSCO pre agentúry poskytujúce informácie o cenách ropy za predpokladu, že takéto uplatňovanie je rovnocenné s dodržiavaním tohto nariadenia s výnimkou článku 11 ods. 4 a článkov 16, 20, 21 a 23.

Pri určovaní toho, či je podmienka uvedená v prvom pododseku splnená, a pri posudzovaní súladu so zásadami IOSCO o finančných referenčných hodnotách alebo v príslušných prípadoch so zásadami IOSCO pre agentúry poskytujúce informácie o cenách ropy môže orgán ESMA zohľadniť:

- a) posúdenie správcu vykonané nezávislým externým audítorom;
- b) certifikáciu, ktorú poskytol príslušný orgán správcu v tretej krajine, v ktorej má tento správca sídlo.

Ak je správca so sídlom v tretej krajine schopný preukázať, že referenčná hodnota, ktorú poskytuje, je referenčnou hodnotou týkajúcou sa regulovaných údajov alebo komoditnou referenčnou hodnotou podľa prílohy II, a v rozsahu, v akom je to schopný preukázať, tento správca nie je povinný dodržiavať požiadavky, ktoré sa podľa článkov 17 a 19 neuplatňujú na poskytovanie referenčných hodnôt týkajúcich sa regulovaných údajov a komoditných referenčných hodnôt podľa prílohy II.

3. Správca so sídlom v tretej krajine, ktorý má v úmysle získať uznanie, musí mať právneho zástupcu. Právnym zástupcom je právnická osoba so sídlom v Únii, ktorú uvedený správca výslovne vymenoval, aby konala v jeho mene v súvislosti s jeho povinnosťami podľa tohto nariadenia. Právny zástupca spoločne so správcom plní funkciu dohľadu, pokiaľ ide o poskytovanie referenčných hodnôt vykonávané správcom podľa tohto nariadenia a zodpovedá sa orgánu ESMA. Orgán ESMA môže správcovi alebo právnenému zástupcovi uložiť opatrenie dohľadu v súlade s článkom 48e alebo pokutu v súlade s článkom 48f za porušenie uvedené v článku 42 ods. 1 písm. a) alebo z dôvodu, že nespôlupracuje alebo neplní požiadavky pri vyšetrovaní alebo kontrole alebo žiadosti, na ktoré sa vzťahuje kapitola 4 oddiel 1.“;
- c) v odseku 5 sa prvý a druhý pododsek nahrádzajú takto:

„Správca so sídlom v tretej krajine, ktorý má v úmysle získať uznanie, ako sa uvádza v odseku 2, požiadá o uznanie orgán ESMA. Žiadajúci správca poskytne všetky informácie potrebné na to, aby sa orgán ESMA presvedčil, že mal v čase uznania zavedené všetky potrebné opatrenia na splnenie požiadaviek stanovených v odseku 2, pokiaľ ide o ktorúkoľvek z jeho referenčných hodnôt, ktoré sú významné podľa článku 24, ktoré sú referenčnými hodnotami EÚ pre investície v súlade s Parížskou dohodou, ktoré sú referenčnými hodnotami EÚ pre investície do transformácie hospodárstva v súvislosti so zmenou klímy alebo ktoré sú komoditnými referenčnými hodnotami podľa prílohy II. V príslušných prípadoch žiadajúci správca uvedie príslušný orgán v tretej krajine, ktorý je zodpovedný za dohľad nad ním.

Orgán ESMA do 15 pracovných dní od prijatia žiadosti posúdi, či je žiadosť úplná, a oznámi to žiadateľovi. Ak je žiadosť neúplná, orgán ESMA žiadateľa požiada, aby predložil chýbajúce informácie. Keď žiadateľ predloží požadované informácie, orgán ESMA do 15 pracovných dní od prijatia dodatočných informácií opätovne posúdi, či je žiadosť úplná, a informuje o tom žiadateľa.

Orgán ESMA do 90 pracovných dní od prijatia úplnej žiadosti overí, či sú podmienky stanovené v odsekoch 2 a 3 splnené.“

19. Článok 33 sa mení takto:

a) v odseku 1 prvom pododseku sa úvodná veta nahrádza takto:

„1. Správca so sídlom v Únii, ktorému bolo udelené povolenie alebo ktorý je registrovaný v súlade s článkom 34 a ktorý má jednoznačne a jasne vymedzenú úlohu v rámci kontroly alebo zodpovednosti správcu so sídlom v tretej krajine a je schopný účinne monitorovať poskytovanie referenčnej hodnoty, môže požiadať orgán ESMA o schválenie referenčnej hodnoty alebo skupiny referenčných hodnôt poskytovaných v tretej krajine na ich používanie v Únii, ak sú splnené všetky tieto podmienky:“;

b) odseky 2 až 7 sa nahrádzajú takto:

- „2. Správca, ktorý podáva žiadosť o schválenie uvedené v odseku 1, poskytne všetky informácie potrebné na to, aby sa orgán ESMA presvedčil, že v čase podania žiadosti sú všetky podmienky v uvedenom odseku splnené.
3. Orgán ESMA do 90 pracovných dní od prijatia žiadosti o schválenie uvedenej v odseku 1 preskúma žiadosť a prijme rozhodnutie, ktorým schválenie povolí alebo zamietne. Ak orgán ESMA schválenie povolí, do šiestich mesiacov od povolenia schválenia sa mu postúpia právomoci týkajúce sa povolenia alebo v príslušných prípadoch registrácie správcu, ktorý o schválenie požiadal.
4. Schválená referenčná hodnota alebo schválená skupina referenčných hodnôt sa považuje za referenčnú hodnotu alebo skupinu referenčných hodnôt, ktoré poskytuje schvaľujúci správca. Schvaľujúci správca nesmie využívať schválenie so zámerom vyhnúť sa plneniu požiadaviek tohto nariadenia.
5. Správca, ktorý schválil referenčnú hodnotu alebo skupinu referenčných hodnôt poskytovaných v tretej krajine, je naďalej plne zodpovedný za túto referenčnú hodnotu alebo skupinu referenčných hodnôt a plnenie povinností podľa tohto nariadenia.

6. Ak má orgán ESMA opodstatnené dôvody domnievať sa, že podmienky stanovené v odseku 1 tohto článku už nie sú splnené, má právomoc požiadať schvaľujúceho správcu, aby schvaľovanie ukončil. V prípade ukončenia schválenia sa uplatňuje článok 28.
7. Komisia je splnomocnená prijímať delegované akty v súlade s článkom 49 týkajúce sa opatrení na určenie podmienok, za ktorých môže orgán ESMA posúdiť, či existuje objektívny dôvod na poskytovanie referenčnej hodnoty alebo skupiny referenčných hodnôt v tretej krajine a na schválenie ich používania v Únii. Komisia zohľadní prvky, ako sú osobitosti základného trhu alebo ekonomickej reality, ktoré sa majú referenčnou hodnotou merať, potreba blízkosti poskytovania referenčnej hodnoty k takémuto trhu alebo ekonomickej realite, potreba blízkosti poskytovania referenčnej hodnoty k prispievateľom, skutočná dostupnosť vstupných údajov vzhľadom na rôzne časové pásma a špecifické zručnosti požadované na poskytovanie referenčnej hodnoty.“

20. Článok 34 sa mení takto:

a) odseky 1 a 1a sa nahrádzajú takto:

„1. Fyzická alebo právnická osoba so sídlom v Únii, ktorá koná alebo má v úmysle konať ako správca, požiada príslušný orgán členského štátu, v ktorom má uvedená osoba sídlo, určený podľa článku 40, alebo orgán ESMA v prípadoch uvedených v odseku 1a tohto článku, o:

- a) povolenie, ak poskytuje alebo má v úmysle poskytovať indexy, ktoré sa používajú alebo sa majú používať ako kritické referenčné hodnoty, významné referenčné hodnoty, komoditné hodnoty podľa prílohy II, referenčné hodnoty EÚ pre investície do transformácie hospodárstva v súvislosti so zmenou klímy alebo referenčné hodnoty EÚ pre investície v súlade s Parížskou dohodou;
- b) registráciu, ak je iným subjektom pod dohľadom, než je správca, a ak poskytuje alebo má v úmysle poskytovať indexy, ktoré sa používajú alebo sa majú používať ako významné referenčné hodnoty, referenčné hodnoty EÚ pre investície do transformácie hospodárstva v súvislosti so zmenou klímy alebo referenčné hodnoty EÚ pre investície v súlade s Parížskou dohodou, pod podmienkou, že činnosti poskytovania referenčnej hodnoty nebráni sektorová disciplína uplatňovaná na subjekt pod dohľadom a že žiaden z týchto poskytovaných indexov by sa nemohol považovať za kritickú referenčnú hodnotu.

1a. Ak jeden alebo viacero indexov, ktoré poskytuje osoba uvedená v odseku 1, možno považovať za kritické referenčné hodnoty v zmysle článku 20 ods. 1 písm. a) a c), alebo ak táto osoba súčasne predloží orgánu ESMA žiadosť podľa článku 33 ods. 1 o schválenie referenčnej hodnoty alebo skupiny referenčných hodnôt, žiadosť sa adresuje orgánu ESMA.“;

b) odsek 3 sa nahrádza takto:

„3. Žiadosť uvedená v odseku 1 sa musí podať do 30 pracovných dní od akejkoľvek dohody, ktorú uzavrel subjekt pod dohľadom s cieľom používať index poskytovaný žiadateľom ako odkaz vo finančnom nástroji alebo finančnej zmluve alebo na meranie výkonnosti investičného fondu, alebo v príslušných prípadoch v rámci lehôt stanovených v článku 24a ods. 2 a 3.“

21. V článku 36 sa odsek 1 mení takto:

a) písmená a) až d) sa nahrádzajú takto:

„a) totožnosť správcov, ktorí majú povolenie alebo sú zaregistrovaní podľa článku 34, vrátane identifikátora právneho subjektu (ďalej len „LEI“), ak je k dispozícii, a príslušné orgány zodpovedné za dohľad nad nimi;

- b) totožnosť správcov, ktorí spĺňajú podmienky stanovené v článku 30 ods. 1, vrátane LEI, ak je k dispozícii, zoznam referenčných hodnôt uvedených v článku 30 ods. 1 písm. c) vrátane ich medzinárodných identifikačných čísel cenných papierov (ďalej len „ISIN“), ak sú k dispozícii, a príslušné orgány tretej krajiny zodpovedné za dohľad nad nimi;
 - c) totožnosť správcov, ktorí získali uznanie v súlade s článkom 32, vrátane LEI, ak je k dispozícii, zoznam referenčných hodnôt vrátane ich ISIN, ak sú k dispozícii, ktoré poskytujú uvedení správcovia a ktoré sa môžu používať v Únii, a v náležitých prípadoch príslušné orgány tretej krajiny zodpovedné za dohľad nad nimi;
 - d) referenčné hodnoty schválené v súlade s postupom stanoveným v článku 33 vrátane ich ISIN, ak sú k dispozícii, totožnosť ich správcov a totožnosť schvaľujúcich správcov vrátane LEI, ak je k dispozícii;“;
- b) dopĺňajú sa tieto písmená:
- „e) referenčné hodnoty, ktoré sú predmetom vyhlásenia uverejneného orgánom ESMA alebo príslušným orgánom podľa článku 24 ods. 2, vrátane ich ISIN, ak sú k dispozícii, ako aj hypertextové odkazy na takéto vyhlásenia;

- f) referenčné hodnoty, ktoré sú predmetom určení zo strany príslušných orgánov oznámených orgánu ESMA podľa článku 24 ods. 3 alebo 7, vrátane ich ISIN, ak sú k dispozícii, ako aj hypertextové odkazy na takéto určenia;
- g) referenčné hodnoty, ktoré sú predmetom určení zo strany orgánu ESMA, vrátane ich ISIN, ak sú k dispozícii, ako aj hypertextové odkazy na takéto určenia;
- h) referenčné hodnoty, ktoré sú predmetom verejných oznamov vydaných orgánom ESMA a príslušnými orgánmi podľa článku 24a ods. 6, vrátane ich ISIN, ak sú k dispozícii, ako aj hypertextové odkazy na takéto verejné oznamy;
- i) zoznam referenčných hodnôt EÚ pre investície do transformácie hospodárstva v súvislosti so zmenou klímy a referenčných hodnôt EÚ pre investície v súlade s Parížskou dohodou, ktoré sú k dispozícii na používanie v Únii, vrátane ich ISIN, ak sú k dispozícii;
- j) zoznam kritických referenčných hodnôt vrátane ich ISIN, ak sú k dispozícii;
- k) zoznam komoditných referenčných hodnôt podľa prílohy II, ktoré sú k dispozícii na používanie v Únii, vrátane ich ISIN, ak sú k dispozícii.“

22. V článku 40 ods. 1 sa dopĺňa toto písmeno:

- „c) správcov schvaľujúcich referenčné hodnoty poskytované v tretej krajine v súlade s článkom 33.“

23. V článku 41 ods. 1 sa dopĺňajú tieto písmená:

- „k) určiť referenčnú hodnotu za významnú podľa článku 24 ods. 3;
- l) ak existuje dôvodné podozrenie, že došlo k porušeniu ktorejkoľvek z požiadaviek stanovených v hlave III kapitole 3A, požadovať, aby správca na obdobie najviac 12 mesiacov prestal:
 - i) poskytovať referenčné hodnoty EÚ pre investície do transformácie hospodárstva v súvislosti so zmenou klímy alebo referenčné hodnoty EÚ pre investície v súlade s Parížskou dohodou;
 - ii) používať pojmy „referenčné hodnoty EÚ pre investície do transformácie hospodárstva v súvislosti so zmenou klímy“ alebo „referenčné hodnoty EÚ pre investície v súlade s Parížskou dohodou“ v názvoch referenčných hodnôt, ktoré sprístupňuje na používanie v Únii, alebo v právnej alebo marketingovej dokumentácii týkajúcej sa týchto referenčných hodnôt;
 - iii) naznačovať súlad s požiadavkami uplatniteľnými na poskytovanie takýchto referenčných hodnôt v názvoch referenčných hodnôt, ktoré sprístupňuje na používanie v Únii, alebo v právnej alebo marketingovej dokumentácii týkajúcej sa týchto referenčných hodnôt.“

24. Článok 42 sa mení takto:

- a) v odseku 1 písm. a) sa medzi odkazy na články „24“ a „25“ vkladá odkaz na článok „24a“;

b) odsek 2 sa mení takto:

- i) v písmene g) bode i) sa medzi odkazy na články „24“ a „25“ vkladá odkaz na článok „24a“;
- ii) v písmene h) bode i) sa medzi odkazy na články „24“ a „25“ vkladá odkaz na článok „24a“.

25. V článku 48f ods. 1 sa prvý pododsek nahrádza takto:

„Ak orgán ESMA v súlade s článkom 48i ods. 5 zistí, že sa akákoľvek osoba úmyselne alebo z nedbanlivosti dopustila jedného alebo viacerých z porušení uvedených v článku 42 ods. 1 písm. a) alebo akokoľvek nespôlupracuje alebo neplní požiadavky pri vyšetrovaní alebo kontrole alebo žiadosti, na ktoré sa vzťahuje oddiel 1 tejto kapitoly, v súlade s odsekom 2 tohto článku prijme rozhodnutie o uložení pokuty.“

26. Článok 48i sa mení takto:

a) v odseku 1 sa prvá veta nahrádza takto:

„1. Ak orgán ESMA pri plnení svojich povinností podľa tohto nariadenia zistí závažné náznaky možnej existencie skutočností, ktoré by mohli predstavovať jedno alebo viac porušení uvedených v článku 42 ods. 1 písm. a), alebo nespôlupráce alebo nesplnenia požiadaviek pri vyšetrovaní alebo kontrole alebo žiadosti, na ktoré sa vzťahuje kapitola 4 oddiel 1, vymenuje nezávislého vyšetrojúceho úradníka v rámci orgánu ESMA, aby záležitosť vyšetril.“;

b) odsek 8 sa nahrádza takto:

„8. Na základe spisu obsahujúceho zistenia vyšetrojúceho úradníka a po vypočutí dotknutých osôb v súlade s článkom 48j, ak tieto osoby o vypočutie požiadajú, orgán ESMA rozhodne, či sa osoby, voči ktorým sa vedie vyšetrovanie, dopustili jedného alebo viacerých porušení uvedených v článku 42 ods. 1 písm. a) alebo nespôlupráce alebo nesplnenia požiadaviek pri vyšetrovaní alebo kontrole alebo žiadosti, na ktoré sa vzťahuje kapitola 4 oddiel 1, a ak áno, prijme opatrenie dohľadu v súlade s článkom 48e a uloží pokutu v súlade s článkom 48f, podľa príslušného prípadu.“

27. Článok 48n sa nahrádza takto:

„Článok 48n

Prechodné opatrenia týkajúce sa orgánu ESMA

1. Všetky právomoci a povinnosti týkajúce sa činnosti v oblasti dohľadu a presadzovania v súvislosti so správcami uvedenými v článku 40 ods. 1 písm. a) a b), ktorými sú poverené príslušné orgány uvedené v článku 40 ods. 2, sa ukončia k 1. januáru 2022. Tieto právomoci a povinnosti prevezme k tomu istému dátumu orgán ESMA.

- 1a. Všetky právomoci a povinnosti týkajúce sa činnosti v oblasti dohľadu a presadzovania v súvislosti so správcami schvaľujúcimi referenčné hodnoty poskytované v tretej krajine uvedenými v článku 40 ods. 1 písm. c), ktorými sú poverené príslušné orgány uvedené v článku 40 ods. 2, sa ukončia k 1. januáru 2026. Tieto právomoci a povinnosti prevezme k tomu istému dátumu orgán ESMA.
2. Všetky spisy a pracovné dokumenty týkajúce sa činnosti v oblasti dohľadu a presadzovania v súvislosti so správcami uvedenými v článku 40 ods. 1 písm. a) a b) vrátane akýchkoľvek prebiehajúcich preskúmaní a opatrení v oblasti presadzovania alebo ich overené kópie preberie orgán ESMA v deň uvedený v odseku 1 tohto článku.

Žiadosti správcov o povolenie kritickej referenčnej hodnoty uvedenej v článku 20 ods. 1 písm. a) a c) a žiadosti o uznanie v súlade s článkom 32, ktoré boli príslušným orgánom doručené pred 1. októbrom 2021, sa však orgánu ESMA nepostupujú a rozhodnutie o povolení alebo uznaní prijíma dotknutý príslušný orgán.

- 2a. Všetky spisy a pracovné dokumenty týkajúce sa činnosti v oblasti dohľadu a presadzovania v súvislosti so správcami schvaľujúcimi referenčné hodnoty poskytované v tretej krajine uvedenými v článku 40 ods. 1 písm. c) vrátane akýchkoľvek prebiehajúcich preskúmaní a opatrení v oblasti presadzovania alebo ich overené kópie preberie orgán ESMA v deň uvedený v odseku 1a tohto článku.

Žiadosti o schválenie, ktoré príslušné orgány dostali pred 1. októbrom 2025, sa však orgánu ESMA nepostupujú a rozhodnutie o povolení alebo schválení prijíma dotknutý príslušný orgán.

3. Príslušné orgány zabezpečia, aby sa všetky existujúce záznamy a pracovné dokumenty alebo ich overené kópie týkajúce sa správcov uvedených v článku 40 ods. 1 písm. a) a b) odovzdali orgánu ESMA čo najskôr, najneskôr však do 1. januára 2022. Uvedené príslušné orgány poskytnú orgánu ESMA aj všetku potrebnú pomoc a poradenstvo s cieľom uľahčiť účinný a efektívny presun a prevzatie činnosti v oblasti dohľadu a presadzovania v súvislosti so správcami uvedenými v článku 40 ods. 1 písm. a) a b).
- 3a. Príslušné orgány zabezpečia, aby sa všetky existujúce záznamy a pracovné dokumenty alebo ich overené kópie týkajúce sa správcov uvedených v článku 40 ods. 1 písm. c) odovzdali orgánu ESMA čo najskôr, najneskôr však do 1. januára 2026. Uvedené príslušné orgány poskytnú orgánu ESMA aj všetku potrebnú pomoc a poradenstvo s cieľom uľahčiť účinný a efektívny presun a prevzatie činnosti v oblasti dohľadu a presadzovania v súvislosti so správcami uvedenými v článku 40 ods. 1 písm. c).
4. Orgán ESMA koná ako právny nástupca príslušných orgánov uvedených v odsekoch 1 a 1a vo všetkých správnych alebo súdnych konaniach, ktoré vyplývajú z činnosti v oblasti dohľadu a presadzovania vykonávanej týmito príslušnými orgánmi v súvislosti so záležitosťami, ktoré patria do rozsahu pôsobnosti tohto nariadenia.

5. Každé povolenie správcov kritickej referenčnej hodnoty uvedenej v článku 20 ods. 1 písm. a) a c), uznanie v súlade s článkom 32 a každé povolenie alebo registrácia správcu, ktorý schvaľuje alebo plánuje schváliť referenčné hodnoty poskytované v tretej krajine, udelené zo strany príslušného orgánu uvedeného v odseku 1 tohto článku zostáva v platnosti aj po prenesení právomocí na orgán ESMA.“

28. Článok 49 sa mení takto:

- a) odsek 2 sa mení takto:
- i) v prvej vete sa odkaz na článok „24 ods. 2“ nahrádza odkazom na článok „24 ods. 9“;
 - ii) v prvej vete sa dátum „10. decembra 2019“ nahrádza dátumom „30. júna 2024“;
 - iii) v druhej vete sa dátum „11. marca 2024“ nahrádza dátumom „31. decembra 2029“;
- b) v odseku 2b sa text „v článku 18a ods. 3 a článku 54 ods. 7“ nahrádza textom „v článku 54 ods. 7“;
- c) v odseku 3 prvej vete sa odkaz na článok „24 ods. 2“ nahrádza odkazom na článok „24 ods. 9“;
- d) v odseku 3a prvej vete sa text „v článku 18a ods. 3 a článku 54 ods. 7“ nahrádza textom „v článku 54 ods. 7“;

- e) v odseku 6 prvej vete sa odkaz na článok „24 ods. 2“ nahrádza odkazom na článok „24 ods. 9“;
- f) v odseku 6a sa text „podľa článku 18a ods. 3 alebo článku 54 ods. 7“ nahrádza textom „podľa článku 54 ods. 7“.

29. Článok 51 sa mení takto:

- a) vkladá tento odsek:

„4c. Ak majú príslušné orgány alebo orgán ESMA v úmysle určiť za významnú referenčnú hodnotu poskytovanú správcom, ktorý bol k 31. decembru 2025 uvedený v registri uvedenom v článku 36, alebo ak má orgán ESMA v úmysle určiť za významnú referenčnú hodnotu, ktorá bola k 31. decembru 2025 uvedená v registri uvedenom v článku 36, príslušné orgány alebo v náležitých prípadoch orgán ESMA tak urobia do 30. septembra 2026.

Správcovia referenčných hodnôt, ktorí boli k 31. decembru 2025 uvedení v registri uvedenom v článku 36 ako správcovia s povolením, registrovaní správcovia alebo uznaní správcovia alebo ako schvaľujúci správcovia, si tento status zachovávajú do 30. septembra 2026 a:

- a) ak je jedna alebo viacero ich referenčných hodnôt významných podľa článku 24 ods. 1 písm. a), títo správcovia nie sú povinní opätovne požiadať o povolenie, registráciu, uznanie alebo schválenie podľa článku 24a ods. 1;

- b) ak je jedna alebo viacero ich referenčných hodnôt referenčnou hodnotou EÚ pre investície v súlade s Parížskou dohodou, referenčnou hodnotou EÚ pre investície do transformácie hospodárstva v súvislosti so zmenou klímy alebo komoditnou referenčnou hodnotou podľa prílohy II, títo správcovia nie sú povinní opätovne požiadať o povolenie, registráciu, uznanie alebo schválenie podľa článku 34;
- c) ak je jedna alebo viacero ich referenčných hodnôt k 30. septembru 2026 alebo pred týmto dátumom určených za významné podľa článku 24 ods. 3 alebo 6, títo správcovia nie sú povinní opätovne požiadať o povolenie, registráciu, uznanie alebo schválenie podľa článku 24a ods. 2 alebo 3, podľa príslušného prípadu;
- d) ak žiadna z ich referenčných hodnôt nie je k 30. septembru 2026 významnou podľa článku 24, referenčnou hodnotou EÚ pre investície v súlade s Parížskou dohodou, referenčnou hodnotou EÚ pre investície do transformácie hospodárstva v súvislosti so zmenou klímy alebo komoditnou referenčnou hodnotou podľa prílohy II a títo správcovia do 1. januára 2027 požiadajú o určenie jednej alebo viacerých svojich referenčných hodnôt za významné podľa článku 24 ods. 7, títo správcovia nie sú povinní opätovne požiadať o povolenie alebo registráciu, ak táto žiadosť vedie k určeniu.

Spotová devízová referenčná hodnota poskytovaná správcom so sídlom v tretej krajine sa môže používať pre existujúce a nové finančné nástroje a finančné zmluvy alebo na meranie výkonnosti investičného fondu do dátumu nadobudnutia účinnosti vykonávacieho aktu uvedeného v článku 18a ods. 3.“;

b) v odseku 5 sa dopĺňa tento pododsek:

„Ak orgán ESMA do 31. decembra 2025 dostane žiadosť o uznanie podľa článku 32 ods. 5 od správcu so sídlom v tretej krajine, ktorý poskytuje referenčnú hodnotu EÚ pre investície v súlade s Parížskou dohodou, referenčnú hodnotu EÚ pre investície do transformácie hospodárstva v súvislosti so zmenou klímy alebo komoditnú referenčnú hodnotu podľa prílohy II, alebo žiadosť o schválenie podľa článku 33 ods. 1 pre referenčnú hodnotu EÚ pre investície v súlade s Parížskou dohodou, referenčnú hodnotu EÚ pre investície do transformácie hospodárstva v súvislosti so zmenou klímy alebo komoditnú referenčnú hodnotu podľa prílohy II, ktorú poskytuje správca so sídlom v tretej krajine, dotknutá referenčná hodnota sa môže používať na účely existujúcich a nových finančných nástrojov a finančných zmlúv, pokiaľ a dovtedy kým orgán ESMA nezamietne uznanie jej správcu alebo jej schválenie.“

30. V článku 53 sa vypúšťa odsek 1.

31. V článku 54 sa dopĺňa tento odsek:

„8. Komisia po konzultácii s orgánom ESMA predloží do 30. júna 2029 Európskemu parlamentu a Rade správu, v ktorej posúdi, či je rozsah pôsobnosti tohto nariadenia vhodný, pokiaľ ide o referenčné hodnoty s tvrdeniami týkajúcimi sa ESG, a najmä pokiaľ ide o informácie týkajúce sa ESG zverejňované správcami týchto referenčných hodnôt. Komisia v tomto posúdení zohľadní dostupnosť referenčných hodnôt s tvrdeniami týkajúcimi sa ESG v Únii a ich využívanie, a to pokiaľ možno s prihliadnutím na náklady na tieto referenčné hodnoty a vyvíjajúcu sa povahu ukazovateľov ESG a metód používaných na ich meranie. Správa musí takisto obsahovať posúdenie toho, či je obsah informácií, ktoré sa majú zverejňovať podľa tohto nariadenia, v súlade so zverejňovaním informácií o udržateľnosti podľa nariadenia (EÚ) 2019/2088 a s príslušnými usmerneniami ESMA. K uvedenej správe sa vo vhodných prípadoch pripojí legislatívny návrh.“

Článok 2

Nadobudnutie účinnosti a uplatňovanie

Toto nariadenie nadobúda účinnosť dvadsiatym dňom nasledujúcim po jeho uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie*.

Uplatňuje sa od 1. januára 2026.

Toto nariadenie je záväzné v celom rozsahu a priamo uplatniteľné vo všetkých členských štátoch.

V ...

Za Európsky parlament
predsedníčka

Za Radu
predseda/predsedníčka
