Euroopan parlamentti
2019-2024

Talous- ja raha-asioiden valiokunta

2020/0267(COD)

26.5.2021

TARKISTUKSET
135 - 334

Mietintöluonnos
Johan Van Overtveldt
(PE689.571v01-00)

Hajautetun tilikirjan teknologiaan perustuvien markkinainfrastruktuurien pilottijärjestelmä

Ehdotus asetukseksi
(COM(2020)0594 – C9-0305/2020 – 2020/0267(COD))

Tarkistus 135
Stasys Jakeliūnas

Ehdotus asetukseksi
–

Hylkäämisehdotus

Euroopan parlamentti hylkää ehdotuksen Euroopan parlamentin ja neuvoston asetukseksi hajautetun tilikirjan teknologiaan perustuvien markkinainfrastruktuurien pilottijärjestelmästä.

Or. en

Perustelu

Ehdotus ei ole teknologianeutraali. Se on myös tarpeeton. EU:n nykyinen rahoituspalveluja koskeva kehys mahdollistaa jo innovoinnin. Ehdotetussa asetuksessa joitakin sijoittajansuojaa ja markkinoiden luotettavuutta koskevia vaatimuksia on höllennetty. Tämä voi johtaa markkinoiden yhä suurempaan pirstaloitumiseen ja rahoitusalan epävakauteen. Ehdotukseen sisältyy myös merkittävää toimivallan siirtoa kansallisille toimivaltaisille viranomaisille. Koska EU:n rahoitusvalvontajärjestelmää ei ole vielä yhdenmukaistettu, ehdotettu asetus voisi johtaa sääntelyerojen hyväksikäyttöön ja lisätä markkinoiden pirstaloitumista.

Tarkistus 136
Johan Van Overtveldt

Luonnos lainsäädäntöpäätöslauselmaksi
Johdanto-osan 5 viite

Luonnos lainsäädäntöpäätöslauselmaksi	*Tarkistus*
– ottaa huomioon Euroopan keskuspankin lausunnon[2],	– ottaa huomioon Euroopan keskuspankin ***28. huhtikuuta 2021 antaman*** lausunnon[2],
[2] EUVL C xxx, xx.x.2021, s. xx.	[2] EUVL C xxx, xx.x.2021, s. xx.

Or. en

Tarkistus 137

Johan Van Overtveldt

Luonnos lainsäädäntöpäätöslauselmaksi
Johdanto-osan 5 a viite (uusi)

Luonnos lainsäädäntöpäätöslauselmaksi	*Tarkistus*
	– ottaa huomioon Euroopan tietosuojavaltuutetun 23. huhtikuuta 2021 antaman lausunnon 6/2021,

Or. en

Tarkistus 138
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 1 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(1) Euroopan komission tiedonannolla ”Digitaalisen rahoituksen strategia”[32] pyritään varmistamaan, että unionin rahoituspalvelulainsäädäntö soveltuu digiaikaan ja että sillä edistetään kansalaisten hyväksi toimivaa tulevaisuuden taloutta muun muassa mahdollistamalla innovatiivisten teknologioiden käyttö. Unionilla on toimintapoliittinen intressi edistää läpimurtoteknologioiden kehittämistä ja käyttöönottoa rahoitusalalla, lohkoketju ja hajautetun tilikirjan teknologia (DLT) mukaan lukien. Kryptovarat ovat yksi tärkeimmistä hajautetun tilikirjan teknologian sovelluksista rahoitusalalla.	(1) Euroopan komission tiedonannolla ”Digitaalisen rahoituksen strategia”[32] pyritään varmistamaan, että unionin rahoituspalvelulainsäädäntö soveltuu digiaikaan ja että sillä edistetään kansalaisten hyväksi toimivaa tulevaisuuden taloutta muun muassa mahdollistamalla innovatiivisten teknologioiden käyttö. Unionilla on toimintapoliittinen intressi edistää läpimurtoteknologioiden ***tutkimista,*** kehittämistä ja käyttöönottoa rahoitusalalla, lohkoketju ja hajautetun tilikirjan teknologia (DLT) mukaan lukien. Kryptovarat ovat yksi tärkeimmistä hajautetun tilikirjan teknologian sovelluksista rahoitusalalla.
[32] Komission tiedonanto Euroopan parlamentille, neuvostolle, Euroopan keskuspankille, Euroopan talous- ja sosiaalikomitealle ja alueiden komitealle EU:n digitaalisen rahoituksen strategiasta, COM(2020) 591.	[32] Komission tiedonanto Euroopan parlamentille, neuvostolle, Euroopan keskuspankille, Euroopan talous- ja sosiaalikomitealle ja alueiden komitealle EU:n digitaalisen rahoituksen strategiasta, COM(2020) 591.

Tarkistus 139
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 1 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(1) Euroopan komission tiedonannolla ”Digitaalisen rahoituksen strategia”[32] pyritään varmistamaan, että unionin rahoituspalvelulainsäädäntö soveltuu digiaikaan ja että sillä edistetään kansalaisten hyväksi toimivaa tulevaisuuden taloutta muun muassa mahdollistamalla innovatiivisten teknologioiden käyttö. Unionilla on toimintapoliittinen intressi edistää läpimurtoteknologioiden kehittämistä ja käyttöönottoa rahoitusalalla, lohkoketju ja hajautetun tilikirjan teknologia (DLT) mukaan lukien. Kryptovarat ovat yksi tärkeimmistä hajautetun tilikirjan teknologian sovelluksista rahoitusalalla.	(1) Euroopan komission tiedonannolla ”Digitaalisen rahoituksen strategia”[32] pyritään varmistamaan, että unionin rahoituspalvelulainsäädäntö soveltuu digiaikaan ja että sillä edistetään kansalaisten hyväksi toimivaa tulevaisuuden taloutta muun muassa mahdollistamalla innovatiivisten teknologioiden käyttö. Unionilla on toimintapoliittinen intressi edistää läpimurtoteknologioiden kehittämistä ja käyttöönottoa rahoitusalalla, lohkoketju ja hajautetun tilikirjan teknologia (DLT) mukaan lukien. Kryptovarat ovat yksi tärkeimmistä hajautetun tilikirjan teknologian sovelluksista rahoitusalalla. ***Hajautetun tilikirjan teknologia käsittää moninaisia ratkaisuja, joissa yhdistetään tietokantateknologiaa ja salausta haitallisen toiminnan torjumiseksi ja siihen riskiin puuttumiseksi, että eri käyttäjät käyttävät viiveen tai ristiriitaisten haarojen validoinnin vuoksi epäjohdonmukaisia tietoversioita, mahdollistamalla käyttäjän toiminnan äärimmäisen salaustarkastuksen ja tarjoamalla perinteisiä ja uusia mekanismeja käyttäjien yhteisymmärryksen aikaansaamiseksi tietokannan tilasta ajan myötä.***
[32] Komission tiedonanto Euroopan parlamentille, neuvostolle, Euroopan keskuspankille, Euroopan talous- ja sosiaalikomitealle ja alueiden komitealle EU:n digitaalisen rahoituksen strategiasta,	[32] Komission tiedonanto Euroopan parlamentille, neuvostolle, Euroopan keskuspankille, Euroopan talous- ja sosiaalikomitealle ja alueiden komitealle EU:n digitaalisen rahoituksen strategiasta,

Or. en

Perustelu

Kuvaus hajautetun tilikirjan teknologian toiminnasta sellaisena kuin se on esitetty EKP:n arvopapereita ja vakuuksia koskevien markkinainfrastruktuurien neuvonantoryhmän (AMI-SeCo) vuoden 2017 raportissa "The potential impact of DLTs on securities post-trading harmonisation and on the wider EU financial market integration".

Tarkistus 140
Jessica Polfjärd

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 2 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(2) Suurin osa kryptovaroista jää EU:n lainsäädännön soveltamisalan ulkopuolelle ja aiheuttaa haasteita muun muassa sijoittajansuojalle ja markkinoiden luotettavuudelle ja rahoitusvakaudelle. Sen vuoksi ne edellyttävät erityistä unionin tason järjestelmää. Sen sijaan osaa kryptovaroista voidaan pitää Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivissä 2014/65/EU[33] (rahoitusmarkkinadirektiivi, MiFID II) määriteltyinä rahoitusvälineinä. Silloin kun kryptovara luokitellaan kyseisen direktiivin mukaiseksi rahoitusvälineeksi, sen liikkeeseenlaskijaan ja siihen liittyvää toimintaa harjoittaviin yrityksiin voidaan soveltaa unionin kaikkia rahoitusalaa koskevia säännöksiä, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2017/1129[34] (esiteasetus), Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2013/50/EU[35] (avoimuusdirektiivi), Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 596/2014[36] (markkinoiden väärinkäyttöasetus), Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 236/2012[37] (lyhyeksimyyntiasetus), Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 909/2014[38] (arvopaperikeskusasetus) ja	(2) Suurin osa kryptovaroista jää EU:n lainsäädännön soveltamisalan ulkopuolelle ja aiheuttaa haasteita muun muassa sijoittajansuojalle ja markkinoiden luotettavuudelle ja rahoitusvakaudelle. Sen vuoksi ne edellyttävät erityistä unionin tason järjestelmää. Sen sijaan osaa kryptovaroista voidaan pitää Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivissä 2014/65/EU[33] (rahoitusmarkkinadirektiivi, MiFID II) määriteltyinä rahoitusvälineinä. Silloin kun kryptovara luokitellaan kyseisen direktiivin mukaiseksi rahoitusvälineeksi, sen liikkeeseenlaskijaan ja siihen liittyvää toimintaa harjoittaviin yrityksiin voidaan soveltaa unionin kaikkia rahoitusalaa koskevia säännöksiä, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2017/1129[34] (esiteasetus), Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2013/50/EU[35] (avoimuusdirektiivi), Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 596/2014[36] (markkinoiden väärinkäyttöasetus), Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 236/2012[37] (lyhyeksimyyntiasetus), Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 909/2014[38] (arvopaperikeskusasetus) ja

Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 98/26/EY[39] (maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskeva direktiivi) mukaan lukien. Rahoitusvälineiden niin kutsutun tokenisaation eli niiden muuntamisen kryptovaroiksi hajautettuun tilikirjaan perustuvaa liikkeeseenlaskua, tallentamista ja siirtämistä varten odotetaan avaavan mahdollisuuksia parantaa tehokkuutta ***koko*** kaupankäyntitoiminnassa ja sen jälkeisessä toiminnassa.

Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 98/26/EY[39] (maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskeva direktiivi) mukaan lukien. Rahoitusvälineiden niin kutsutun tokenisaation eli niiden muuntamisen kryptovaroiksi hajautettuun tilikirjaan perustuvaa liikkeeseenlaskua, tallentamista ja siirtämistä varten odotetaan avaavan mahdollisuuksia parantaa tehokkuutta kaupankäyntitoiminnassa ja sen jälkeisessä toiminnassa.

---

[33] Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2014/65/EU, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista sekä direktiivin 2002/92/EY ja direktiivin 2011/61/EU muuttamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 349).

[34] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2017/1129, annettu 14 päivänä kesäkuuta 2017, arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä ja direktiivin 2003/71/EY kumoamisesta (EUVL L 168, 30.6.2017, s. 12).

[35] Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2013/50/EU, annettu 22 päivänä lokakuuta 2013, säännellyillä markkinoilla kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopaperien liikkeeseenlaskijoita koskeviin tietoihin liittyvien avoimuusvaatimusten yhdenmukaistamisesta annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2004/109/EY, arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi ottamisen yhteydessä julkistettavasta esitteestä annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/71/EY ja direktiivin 2004/109/EY tiettyjen säännösten täytäntöönpanoa koskevista yksityiskohtaisista säännöistä annetun komission direktiivin 2007/14/EY muuttamisesta (EUVL L 294, 6.11.2013, s. 13).

---

[33] Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2014/65/EU, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista sekä direktiivin 2002/92/EY ja direktiivin 2011/61/EU muuttamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 349).

[34] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2017/1129, annettu 14 päivänä kesäkuuta 2017, arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä ja direktiivin 2003/71/EY kumoamisesta (EUVL L 168, 30.6.2017, s. 12).

[35] Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2013/50/EU, annettu 22 päivänä lokakuuta 2013, säännellyillä markkinoilla kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopaperien liikkeeseenlaskijoita koskeviin tietoihin liittyvien avoimuusvaatimusten yhdenmukaistamisesta annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2004/109/EY, arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi ottamisen yhteydessä julkistettavasta esitteestä annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/71/EY ja direktiivin 2004/109/EY tiettyjen säännösten täytäntöönpanoa koskevista yksityiskohtaisista säännöistä annetun komission direktiivin 2007/14/EY muuttamisesta (EUVL L 294, 6.11.2013, s. 13).

[36] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 596/2014, annettu 16 päivänä huhtikuuta 2014, markkinoiden väärinkäytöstä (markkinoiden väärinkäyttöasetus) sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/6/EY ja komission direktiivien 2003/124/EY, 2003/125/EY ja 2004/72/EY kumoamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 1).

[37] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 236/2012, annettu 14 päivänä maaliskuuta 2012, lyhyeksimyynnistä ja tietyistä luottoriskinvaihtosopimuksiin liittyvistä kysymyksistä (EUVL L 86, 24.3.2012, s. 1).

[38] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 909/2014, annettu 23 päivänä heinäkuuta 2014, arvopaperitoimituksen parantamisesta Euroopan unionissa sekä arvopaperikeskuksista ja direktiivien 98/26/EY ja 2014/65/EU sekä asetuksen (EU) N:o 236/2012 muuttamisesta (EUVL L 257, 28.8.2014, s. 1).

[39] Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 98/26/EY, annettu 19 päivänä toukokuuta 1998, selvityksen lopullisuudesta maksujärjestelmissä ja arvopaperien selvitysjärjestelmissä (EYVL L 166, 11.6.1998, s. 45).

[36] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 596/2014, annettu 16 päivänä huhtikuuta 2014, markkinoiden väärinkäytöstä (markkinoiden väärinkäyttöasetus) sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/6/EY ja komission direktiivien 2003/124/EY, 2003/125/EY ja 2004/72/EY kumoamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 1).

[37] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 236/2012, annettu 14 päivänä maaliskuuta 2012, lyhyeksimyynnistä ja tietyistä luottoriskinvaihtosopimuksiin liittyvistä kysymyksistä (EUVL L 86, 24.3.2012, s. 1).

[38] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 909/2014, annettu 23 päivänä heinäkuuta 2014, arvopaperitoimituksen parantamisesta Euroopan unionissa sekä arvopaperikeskuksista ja direktiivien 98/26/EY ja 2014/65/EU sekä asetuksen (EU) N:o 236/2012 muuttamisesta (EUVL L 257, 28.8.2014, s. 1).

[39] Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 98/26/EY, annettu 19 päivänä toukokuuta 1998, selvityksen lopullisuudesta maksujärjestelmissä ja arvopaperien selvitysjärjestelmissä (EYVL L 166, 11.6.1998, s. 45).

Or. en

Tarkistus 141
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 2 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(2) Suurin osa kryptovaroista jää EU:n lainsäädännön soveltamisalan ulkopuolelle ja aiheuttaa haasteita muun muassa	(2) Suurin osa kryptovaroista jää EU:n lainsäädännön soveltamisalan ulkopuolelle ja aiheuttaa haasteita muun muassa

sijoittajansuojalle ja markkinoiden luotettavuudelle ja rahoitusvakaudelle. Sen vuoksi ne edellyttävät erityistä unionin tason järjestelmää. Sen sijaan osaa kryptovaroista voidaan pitää Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivissä 2014/65/EU[33] (rahoitusmarkkinadirektiivi, MiFID II) määriteltyinä rahoitusvälineinä. Silloin kun kryptovara luokitellaan kyseisen direktiivin mukaiseksi rahoitusvälineeksi, sen liikkeeseenlaskijaan ja siihen liittyvää toimintaa harjoittaviin yrityksiin voidaan soveltaa unionin kaikkia rahoitusalaa koskevia säännöksiä, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2017/1129[34] (esiteasetus), Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2013/50/EU[35] (avoimuusdirektiivi), Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 596/2014[36] (markkinoiden väärinkäyttöasetus), Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 236/2012[37] (lyhyeksimyyntiasetus), Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 909/2014[38] (arvopaperikeskusasetus) ja Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 98/26/EY[39] (maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskeva direktiivi) mukaan lukien. Rahoitusvälineiden niin kutsutun tokenisaation eli niiden ***muuntamisen kryptovaroiksi*** hajautettuun tilikirjaan perustuvaa liikkeeseenlaskua, tallentamista ja siirtämistä varten odotetaan avaavan mahdollisuuksia parantaa tehokkuutta ***koko*** kaupankäyntitoiminnassa ja sen jälkeisessä toiminnassa.

sijoittajansuojalle ja markkinoiden luotettavuudelle ja rahoitusvakaudelle. Sen vuoksi ne edellyttävät erityistä unionin tason järjestelmää. Sen sijaan osaa kryptovaroista voidaan pitää Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivissä 2014/65/EU[33] (rahoitusmarkkinadirektiivi, MiFID II) määriteltyinä rahoitusvälineinä. Silloin kun kryptovara luokitellaan kyseisen direktiivin mukaiseksi rahoitusvälineeksi, sen liikkeeseenlaskijaan ja siihen liittyvää toimintaa harjoittaviin yrityksiin voidaan soveltaa unionin kaikkia rahoitusalaa koskevia säännöksiä, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2017/1129[34] (esiteasetus), Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2013/50/EU[35] (avoimuusdirektiivi), Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 596/2014[36] (markkinoiden väärinkäyttöasetus), Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 236/2012[37] (lyhyeksimyyntiasetus), Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 909/2014[38] (arvopaperikeskusasetus) ja Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 98/26/EY[39] (maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskeva direktiivi) mukaan lukien. Rahoitusvälineiden niin kutsutun tokenisaation eli niiden ***digitaalisen arvonkantamisen hajautettuihin tilikirjoihin tai perinteisten omaisuuserien liikkeellelaskun tokenisoituna*** hajautettuun tilikirjaan perustuvaa liikkeeseenlaskua, tallentamista ja siirtämistä varten odotetaan avaavan mahdollisuuksia parantaa tehokkuutta kaupankäyntitoiminnassa ja sen jälkeisessä toiminnassa. ***Hajautetun tilikirjan teknologian (DLT) avulla voitaisiin edistää datan ja yritysten prosessien jakamista laajemmin kuin nykyisten jaettujen tietokantojen avulla, joita on käytetty tähän saakka mahdollistamaan eri paikkoihin jakautuneiden osallistujien yhden instituution hallinnoiman tietokokoelman sisällön lukemisen. DLT:n on tarkoitus tuoda markkinatoimijoille lisäarvoa***

mahdollistamalla sen, että eri instituutiot jakavat tiedonhallinnan hajautetussa tilikirjassa ja noudattavat samoja menettelyjä näiden tietojen päivittämiseen. Tällä hetkellä kukin rahoitustoimien käsittelyyn osallistuva yhteisö säilyttää itsenäistä keskusrekisteriä asiakkaidensa omaisuuseristä, ja tämä on sovitettava yhteen muissa keskitetysti hallinnoiduissa tietokannoissa säilytetyn datan kanssa kaupan jälkeisen ketjun eri tasoilla. DLT voisi helpottaa integrointia kaupanjälkeisessä toiminnassa tarjoamalla infrastruktuurin, jolla varmistetaan, että jokaisella käyttäjällä on johdonmukainen ja päivitetty kuva varoista, joista se vastaa, ja että samat varat voidaan siirtää hyvin pitkälti automaattisesti.

---

[33] Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2014/65/EU, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista sekä direktiivin 2002/92/EY ja direktiivin 2011/61/EU muuttamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 349).

[34] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2017/1129, annettu 14 päivänä kesäkuuta 2017, arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä ja direktiivin 2003/71/EY kumoamisesta (EUVL L 168, 30.6.2017, s. 12).

[35] Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2013/50/EU, annettu 22 päivänä lokakuuta 2013, säännellyillä markkinoilla kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopaperien liikkeeseenlaskijoita koskeviin tietoihin liittyvien avoimuusvaatimusten yhdenmukaistamisesta annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2004/109/EY, arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi

---

[33] Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2014/65/EU, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista sekä direktiivin 2002/92/EY ja direktiivin 2011/61/EU muuttamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 349).

[34] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2017/1129, annettu 14 päivänä kesäkuuta 2017, arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä ja direktiivin 2003/71/EY kumoamisesta (EUVL L 168, 30.6.2017, s. 12).

[35] Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2013/50/EU, annettu 22 päivänä lokakuuta 2013, säännellyillä markkinoilla kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopaperien liikkeeseenlaskijoita koskeviin tietoihin liittyvien avoimuusvaatimusten yhdenmukaistamisesta annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2004/109/EY, arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi

ottamisen yhteydessä julkistettavasta esitteestä annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/71/EY ja direktiivin 2004/109/EY tiettyjen säännösten täytäntöönpanoa koskevista yksityiskohtaisista säännöistä annetun komission direktiivin 2007/14/EY muuttamisesta (EUVL L 294, 6.11.2013, s. 13).

[36] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 596/2014, annettu 16 päivänä huhtikuuta 2014, markkinoiden väärinkäytöstä (markkinoiden väärinkäyttöasetus) sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/6/EY ja komission direktiivien 2003/124/EY, 2003/125/EY ja 2004/72/EY kumoamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 1).

[37] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 236/2012, annettu 14 päivänä maaliskuuta 2012, lyhyeksimyynnistä ja tietyistä luottoriskinvaihtosopimuksiin liittyvistä kysymyksistä (EUVL L 86, 24.3.2012, s. 1).

[38] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 909/2014, annettu 23 päivänä heinäkuuta 2014, arvopaperitoimituksen parantamisesta Euroopan unionissa sekä arvopaperikeskuksista ja direktiivien 98/26/EY ja 2014/65/EU sekä asetuksen (EU) N:o 236/2012 muuttamisesta (EUVL L 257, 28.8.2014, s. 1).

[39] Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 98/26/EY, annettu 19 päivänä toukokuuta 1998, selvityksen lopullisuudesta maksujärjestelmissä ja arvopaperien selvitysjärjestelmissä (EYVL L 166, 11.6.1998, s. 45).

ottamisen yhteydessä julkistettavasta esitteestä annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/71/EY ja direktiivin 2004/109/EY tiettyjen säännösten täytäntöönpanoa koskevista yksityiskohtaisista säännöistä annetun komission direktiivin 2007/14/EY muuttamisesta (EUVL L 294, 6.11.2013, s. 13).

[36] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 596/2014, annettu 16 päivänä huhtikuuta 2014, markkinoiden väärinkäytöstä (markkinoiden väärinkäyttöasetus) sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/6/EY ja komission direktiivien 2003/124/EY, 2003/125/EY ja 2004/72/EY kumoamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 1).

[37] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 236/2012, annettu 14 päivänä maaliskuuta 2012, lyhyeksimyynnistä ja tietyistä luottoriskinvaihtosopimuksiin liittyvistä kysymyksistä (EUVL L 86, 24.3.2012, s. 1).

[38] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 909/2014, annettu 23 päivänä heinäkuuta 2014, arvopaperitoimituksen parantamisesta Euroopan unionissa sekä arvopaperikeskuksista ja direktiivien 98/26/EY ja 2014/65/EU sekä asetuksen (EU) N:o 236/2012 muuttamisesta (EUVL L 257, 28.8.2014, s. 1).

[39] Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 98/26/EY, annettu 19 päivänä toukokuuta 1998, selvityksen lopullisuudesta maksujärjestelmissä ja arvopaperien selvitysjärjestelmissä (EYVL L 166, 11.6.1998, s. 45).

Or. en

Perustelu

Hyvin yleisesti (esimerkiksi OECD) käytetyn määritelmän mukainen – Ote EKP:n

arvopapereita ja vakuuksia koskevien markkinainfrastruktuurien neuvonantoryhmän (AMI-SeCo) vuoden 2017 raportista "The potential impact of DLTs on securities post-trading harmonisation and on the wider EU financial market integration".

Tarkistus 142
Eero Heinäluoma, Paul Tang, Jonás Fernández, Pedro Marques

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 2 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(2) Suurin osa kryptovaroista jää EU:n lainsäädännön soveltamisalan ulkopuolelle ja aiheuttaa haasteita muun muassa sijoittajansuojalle ja markkinoiden luotettavuudelle ja rahoitusvakaudelle. Sen vuoksi ne edellyttävät erityistä unionin tason järjestelmää. Sen sijaan osaa kryptovaroista voidaan pitää Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivissä 2014/65/EU[33] (rahoitusmarkkinadirektiivi, MiFID II) määriteltyinä rahoitusvälineinä. Silloin kun kryptovara luokitellaan kyseisen direktiivin mukaiseksi rahoitusvälineeksi, sen liikkeeseenlaskijaan ja siihen liittyvää toimintaa harjoittaviin yrityksiin voidaan soveltaa unionin kaikkia rahoitusalaa koskevia säännöksiä, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2017/1129[34] (esiteasetus), Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2013/50/EU[35] (avoimuusdirektiivi), Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 596/2014[36] (markkinoiden väärinkäyttöasetus), Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 236/2012[37] (lyhyeksimyyntiasetus), Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 909/2014[38] (arvopaperikeskusasetus) ja Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 98/26/EY[39] (maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskeva direktiivi) mukaan lukien. Rahoitusvälineiden niin kutsutun tokenisaation eli niiden muuntamisen kryptovaroiksi hajautettuun tilikirjaan perustuvaa liikkeeseenlaskua,	(2) Suurin osa kryptovaroista jää EU:n lainsäädännön soveltamisalan ulkopuolelle ja aiheuttaa haasteita muun muassa sijoittajansuojalle ja markkinoiden luotettavuudelle***, energiankulutukselle*** ja rahoitusvakaudelle. Sen vuoksi ne edellyttävät erityistä unionin tason järjestelmää. Sen sijaan osaa kryptovaroista voidaan pitää Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivissä 2014/65/EU[33] (rahoitusmarkkinadirektiivi, MiFID II) määriteltyinä rahoitusvälineinä. Silloin kun kryptovara luokitellaan kyseisen direktiivin mukaiseksi rahoitusvälineeksi, sen liikkeeseenlaskijaan ja siihen liittyvää toimintaa harjoittaviin yrityksiin voidaan soveltaa unionin kaikkia rahoitusalaa koskevia säännöksiä, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2017/1129[34] (esiteasetus), Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2013/50/EU[35] (avoimuusdirektiivi), Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 596/2014[36] (markkinoiden väärinkäyttöasetus), Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 236/2012[37] (lyhyeksimyyntiasetus), Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 909/2014[38] (arvopaperikeskusasetus) ja Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 98/26/EY[39] (maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskeva direktiivi) mukaan lukien. Rahoitusvälineiden niin kutsutun tokenisaation eli niiden muuntamisen kryptovaroiksi hajautettuun

tallentamista ja siirtämistä varten odotetaan avaavan mahdollisuuksia parantaa tehokkuutta ***koko kaupankäyntitoiminnassa*** ja sen ***jälkeisessä toiminnassa***.

tilikirjaan perustuvaa liikkeeseenlaskua, tallentamista ja siirtämistä varten odotetaan avaavan mahdollisuuksia parantaa tehokkuutta ***osissa kaupankäyntitoimintaa*** ja sen ***jälkeistä toimintaa edellyttäen, että nämä kryptovarat tuotetaan energitehokkaasti***. ***Lisäksi koska rahoitusväline ja siihen liittyvä riski säilyvät samoina riippumatta siitä, käytetäänkö hajautetun tilikirjan teknologiaa, luottoriskeihin ja likviditeettiin liittyvät perustavanlaatuiset kompromissit säilyvät kuitenkin myös tokenisoituneessa maailmassa. Tokeneihin perustuvien järjestelmien menestys riippuu siitä, miten hyvin ne sopivat yhteen perinteisten tilipohjaisten järjestelmien kanssa.***

---

[33] Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2014/65/EU, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista sekä direktiivin 2002/92/EY ja direktiivin 2011/61/EU muuttamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 349).

[34] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2017/1129, annettu 14 päivänä kesäkuuta 2017, arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä ja direktiivin 2003/71/EY kumoamisesta (EUVL L 168, 30.6.2017, s. 12).

[35] Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2013/50/EU, annettu 22 päivänä lokakuuta 2013, säännellyillä markkinoilla kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopaperien liikkeeseenlaskijoita koskeviin tietoihin liittyvien avoimuusvaatimusten yhdenmukaistamisesta annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2004/109/EY, arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi ottamisen yhteydessä julkistettavasta esitteestä annetun Euroopan parlamentin ja

---

[33] Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2014/65/EU, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista sekä direktiivin 2002/92/EY ja direktiivin 2011/61/EU muuttamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 349).

[34] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2017/1129, annettu 14 päivänä kesäkuuta 2017, arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä ja direktiivin 2003/71/EY kumoamisesta (EUVL L 168, 30.6.2017, s. 12).

[35] Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2013/50/EU, annettu 22 päivänä lokakuuta 2013, säännellyillä markkinoilla kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopaperien liikkeeseenlaskijoita koskeviin tietoihin liittyvien avoimuusvaatimusten yhdenmukaistamisesta annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2004/109/EY, arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi ottamisen yhteydessä julkistettavasta esitteestä annetun Euroopan parlamentin ja

neuvoston direktiivin 2003/71/EY ja direktiivin 2004/109/EY tiettyjen säännösten täytäntöönpanoa koskevista yksityiskohtaisista säännöistä annetun komission direktiivin 2007/14/EY muuttamisesta (EUVL L 294, 6.11.2013, s. 13).

[36] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 596/2014, annettu 16 päivänä huhtikuuta 2014, markkinoiden väärinkäytöstä (markkinoiden väärinkäyttöasetus) sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/6/EY ja komission direktiivien 2003/124/EY, 2003/125/EY ja 2004/72/EY kumoamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 1).

[37] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 236/2012, annettu 14 päivänä maaliskuuta 2012, lyhyeksimyynnistä ja tietyistä luottoriskinvaihtosopimuksiin liittyvistä kysymyksistä (EUVL L 86, 24.3.2012, s. 1).

[38] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 909/2014, annettu 23 päivänä heinäkuuta 2014, arvopaperitoimituksen parantamisesta Euroopan unionissa sekä arvopaperikeskuksista ja direktiivien 98/26/EY ja 2014/65/EU sekä asetuksen (EU) N:o 236/2012 muuttamisesta (EUVL L 257, 28.8.2014, s. 1).

[39] Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 98/26/EY, annettu 19 päivänä toukokuuta 1998, selvityksen lopullisuudesta maksujärjestelmissä ja arvopaperien selvitysjärjestelmissä (EYVL L 166, 11.6.1998, s. 45).

neuvoston direktiivin 2003/71/EY ja direktiivin 2004/109/EY tiettyjen säännösten täytäntöönpanoa koskevista yksityiskohtaisista säännöistä annetun komission direktiivin 2007/14/EY muuttamisesta (EUVL L 294, 6.11.2013, s. 13).

[36] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 596/2014, annettu 16 päivänä huhtikuuta 2014, markkinoiden väärinkäytöstä (markkinoiden väärinkäyttöasetus) sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/6/EY ja komission direktiivien 2003/124/EY, 2003/125/EY ja 2004/72/EY kumoamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 1).

[37] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 236/2012, annettu 14 päivänä maaliskuuta 2012, lyhyeksimyynnistä ja tietyistä luottoriskinvaihtosopimuksiin liittyvistä kysymyksistä (EUVL L 86, 24.3.2012, s. 1).

[38] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 909/2014, annettu 23 päivänä heinäkuuta 2014, arvopaperitoimituksen parantamisesta Euroopan unionissa sekä arvopaperikeskuksista ja direktiivien 98/26/EY ja 2014/65/EU sekä asetuksen (EU) N:o 236/2012 muuttamisesta (EUVL L 257, 28.8.2014, s. 1).

[39] Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 98/26/EY, annettu 19 päivänä toukokuuta 1998, selvityksen lopullisuudesta maksujärjestelmissä ja arvopaperien selvitysjärjestelmissä (EYVL L 166, 11.6.1998, s. 45).

Or. en

Tarkistus 143
Sven Giegold
Verts/ALE-ryhmän puolesta

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 3 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(3) Unionin rahoituspalvelulainsäädäntöä ei suunniteltu hajautetun tilikirjan teknologiaa ja kryptovaroja silmällä pitäen[40], ja voimassa oleva EU:n rahoituspalvelulainsäädäntö sisältää säännöksiä, jotka saattavat estää hajautetun tilikirjan teknologian käytön tai rajoittaa sitä rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen liikkeeseenlaskussa, kaupankäynnissä ja toimituksessa. Tällä hetkellä ei ole myöskään hajautetun tilikirjan teknologiaa käyttäviä markkinainfrastruktuureja, jotka tarjoaisivat kaupankäynti- ja toimituspalveluja rahoitusvälineiksi katsottaville kryptovaroille. ***Ilman jälkimarkkinoita, jotka pystyisivät tarjoamaan likviditeettiä ja antamaan sijoittajille mahdollisuuden ostaa ja myydä tällaisia kryptovaroja, rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen ensimarkkinat eivät pysty laajenemaan kestävällä tavalla***.	(3) Unionin rahoituspalvelulainsäädäntöä ei suunniteltu hajautetun tilikirjan teknologiaa ja kryptovaroja silmällä pitäen[40], ja voimassa oleva EU:n rahoituspalvelulainsäädäntö sisältää säännöksiä, jotka saattavat estää hajautetun tilikirjan teknologian käytön tai rajoittaa sitä rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen liikkeeseenlaskussa, kaupankäynnissä ja toimituksessa. Tällä hetkellä ei ole myöskään hajautetun tilikirjan teknologiaa käyttäviä markkinainfrastruktuureja, jotka tarjoaisivat kaupankäynti- ja toimituspalveluja rahoitusvälineiksi katsottaville kryptovaroille. ***Kryptovarojen ja tokenisoitujen arvopaperien jälkimarkkinoiden kehittämisestä voisi seurata useita hyötyjä kaupankäynnin ja toimituksen tehokkuuden, avoimuuden ja kilpailun lisääntyessä***.
[40] ESMAn raportti ”Advice on Initial Coin Offerings and Crypto-Assets” (ESMA50-157-1391).	[40] ESMAn raportti ”Advice on Initial Coin Offerings and Crypto-Assets” (ESMA50-157-1391).

Or. en

Tarkistus 144
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 3 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(3) Unionin rahoituspalvelulainsäädäntöä ei suunniteltu	(3) Unionin rahoituspalvelulainsäädäntöä ei suunniteltu

hajautetun tilikirjan teknologiaa ja kryptovaroja silmällä pitäen[40], ja voimassa oleva EU:n rahoituspalvelulainsäädäntö sisältää säännöksiä, jotka saattavat estää hajautetun tilikirjan teknologian käytön tai rajoittaa sitä rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen liikkeeseenlaskussa, kaupankäynnissä ja toimituksessa. Tällä hetkellä ei ole myöskään hajautetun tilikirjan teknologiaa käyttäviä ***markkinainfrastruktuureja***, jotka tarjoaisivat kaupankäynti- ja toimituspalveluja rahoitusvälineiksi katsottaville kryptovaroille. Ilman jälkimarkkinoita, jotka pystyisivät tarjoamaan likviditeettiä ja antamaan sijoittajille mahdollisuuden ostaa ja myydä tällaisia kryptovaroja, rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen ensimarkkinat eivät pysty laajenemaan kestävällä tavalla.	hajautetun tilikirjan teknologiaa ja kryptovaroja silmällä pitäen[40], ja voimassa oleva EU:n rahoituspalvelulainsäädäntö sisältää säännöksiä, jotka saattavat estää hajautetun tilikirjan teknologian käytön tai rajoittaa sitä rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen liikkeeseenlaskussa, kaupankäynnissä ja toimituksessa. Tällä hetkellä ei ole myöskään hajautetun tilikirjan teknologiaa käyttäviä ***hyväksyttyjä rahoitusmarkkinainfrastruktuureja***, jotka tarjoaisivat kaupankäynti- ja toimituspalveluja rahoitusvälineiksi katsottaville kryptovaroille. Ilman jälkimarkkinoita, jotka pystyisivät tarjoamaan likviditeettiä ja antamaan sijoittajille mahdollisuuden ostaa ja myydä tällaisia kryptovaroja, rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen ensimarkkinat eivät pysty laajenemaan kestävällä tavalla.
[40] ESMAn raportti ”Advice on Initial Coin Offerings and Crypto-Assets” (ESMA50-157-1391).	[40] ESMAn raportti ”Advice on Initial Coin Offerings and Crypto-Assets” (ESMA50-157-1391).

Or. en

Perustelu

Selvennys

Tarkistus 145
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 3 a kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(3 a) Arvopaperitokeneiden ja yleensä tokenisoitujen omaisuuserien yhdenmukaisten unionin digitaalisten rahoitusmarkkinoiden aikaansaamiseksi olisi otettava huomioon jäsenvaltioiden kansallisten järjestelmien väliset erot,

myös erot unionin direktiivien, kuten Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU (MiFID II) saattamisessa osaksi kansallista lainsäädäntöä. ESMAn tammikuussa 2019 antaman kryptovaluutan liikkeeseenlaskua ja kryptovaroja koskevan raportin mukaan yksi merkittävimmistä esteistä investointien kaltaisten kryptovarojen yhdenmukaiselle sääntelylle kaikkialla unionissa on erot unionin direktiivien saattamisessa osaksi kansallista lainsäädäntöä. Tämä koskee esimerkiksi 'rahoitusvälineiden' ja "siirtokelpoisten arvopapereiden' määritelmiä sekä sijoituspalveluja, -toimintaa ja oheispalveluja koskevia oikeudellisia analyysejä ja vaatimuksia, myös rahoitusvälineiden tallessapitoa ja hallintaa asiakkaiden puolesta tai kirjanpitoa arvopaperitokenien liikkeeseenlaskijoiden puolesta. On äärimmäisen tärkeää käynnistää unionin tason keskustelu kansallisten järjestelmien yhdenmukaistamisesta oikeusvarmuuden lisäämiseksi ja pääomamarkkinaunionin tavoitteiden saavuttamiseksi samalla kun mahdollistetaan arvopaperitokeneiden ja yleensä tokenisoitujen omaisuuserien yhdenmukaisten unionin kilpailukykyisten digitaalisten rahoitusmarkkinoiden syntyminen.

Or. en

Perustelu

Kuten ESMAn kryptovaluutan liikkeeseenlaskua ja kryptovaroja koskevassa lausunnossa jo todettiin, jäsenvaltioiden kansallisten lakien väliset erot haittaavat EU:n rahoituskehyksen yhdenmukaista soveltamista, mistä seuraa saumattomaan rajatylittävään toimintaan pääomamarkkinaunionin puitteissa kohdistuvia riskejä. Arvopaperitokeneiden vahvojen ja kilpailukykyisten EU:n digitaalisten markkinoiden luominen edellyttää mainittujen erojen poistamista mahdollisimman nopeasti.

Tarkistus 146
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 3 b kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(3 b) DLT-toimintaympäristön osalta voidaan tällä hetkellä määritellä seuraavat hajautetun tilikirjan teknologian erityistyypit: (1) lohkoketjut, jossa mahdolliset muutokset niiden nykyisten käyttäjien henkilöllisyydessä, jotka voivat lähettää omaisuuseriä vastaavia käyttämättömiä ulostuloja (UTXO), käsitellään erissä (lohkot), jotka sitten yhdistetään toisiinsa salaustekniikan avulla (tiivistäminen); (2) konsensustilikirjat, joissa yleiskuvaa taseista yhdistettynä kuhunkin käyttöön päivitetään kierroksina; ja 3) synkronisoidut kahdenväliset tilikirjat, joissa vastapuolet päivittävät suoraan kahdenväliseen toimintaansa liittyvät tietojen osat, mahdollisesti siten, että myös muut valitut osapuolet pääsevät näihin tietoihin, ja antavat osan näistä tiedoista laajemman käyttäjämäärän saataville. Älysopimukset ovat toinen teknologiatyyppi, joka voidaan yhdistää hajautetun tilikirjan teknologiaan, kun niitä prosessoidaan verkon eri solmupisteissä. Sopimukset kirjoitetaan ohjelmakoodina. Sopimuksilla vastapuolet vahvistavat, että vastaavat varat on lähetettävä tai vastaanotettava niiden puolesta automaattisissa menettelyissä, jotka prosessoidaan tiettyjen ennalta määritettyjen tapahtumien toteutuessa joko tilikirjassa (esimerkiksi käyttäjän hallussapitosaldo) tai tilikirjan ulkopuolella (esimerkiksi varallisuushinta).

Or. en

Perustelu

Ehdotetaan DLT-tyyppien kuvauksen sisällyttämistä sellaisina kuin se on esitetty EKP:n arvopapereita ja vakuuksia koskevien markkinainfrastruktuurien neuvonantoryhmän

(AMI-SeCo) vuoden 2017 raportissa ”The potential impact of DLTs on securities post-trading harmonisation and on the wider EU financial market integration”.

Tarkistus 147
Eero Heinäluoma, Paul Tang, Pedro Marques

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 4 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(4) Samaan aikaan sääntelyssä on aukkoja, jotka johtuvat hajautetun tilikirjan teknologian ja rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen käyttöön liittyvistä oikeudellisista, teknologisista ja toiminnallisista erityispiirteistä. Esimerkiksi rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen perustana oleville protokollille ja älysopimuksille ei ole asetettu avoimuutta, luotettavuutta ja turvallisuutta koskevia vaatimuksia. Taustalla oleva teknologia voi myös aiheuttaa uudenlaisia kyberriskejä, joihin ei puututa riittävän tehokkaasti nykyisissä säännöissä. Unionissa on kehitetty useita hankkeita rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen kauppaa ja kaupan jälkeistä toimintaa varten, mutta vain harvat niistä ovat jo toiminnassa tai ne ovat kattavuudeltaan rajallisia. Koska rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen kaupasta ja kaupan jälkeisestä toiminnasta on saatu vain vähän kokemusta, ***tällä hetkellä*** olisi ennenaikaista tehdä unionin rahoituspalvelulainsäädäntöön merkittäviä muutoksia, jotka mahdollistaisivat kyseisten kryptovarojen ja niiden taustalla olevan teknologian täysimääräisen hyödyntämisen. ***Samaan aikaan rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen rahoitusmarkkinainfrastruktuurien luomista rajoittavat tällä hetkellä eräät unionin rahoituspalvelulainsäädäntöön sisältyvät vaatimukset, joita ei voida täysin***	(4) Samaan aikaan sääntelyssä on aukkoja, jotka johtuvat hajautetun tilikirjan teknologian ja rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen käyttöön liittyvistä oikeudellisista, teknologisista ja toiminnallisista erityispiirteistä. Esimerkiksi rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen perustana oleville protokollille ja älysopimuksille ei ole asetettu avoimuutta, luotettavuutta ja turvallisuutta koskevia vaatimuksia***, mikä on hyvin ongelmallista***. Taustalla oleva teknologia voi myös aiheuttaa uudenlaisia kyberriskejä, joihin ei puututa riittävän tehokkaasti nykyisissä säännöissä. Unionissa on kehitetty useita hankkeita rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen kauppaa ja kaupan jälkeistä toimintaa varten, mutta vain harvat niistä ovat jo toiminnassa tai ne ovat kattavuudeltaan rajallisia. ***Lisäksi, kuten EKP:n arvopapereita ja vakuuksia ja maksuja koskevien markkinainfrastruktuurien neuvonantoryhmä on painottanut, hajautetun tilikirjan teknologian käyttö aiheuttaisi samanlaisia haasteita kuin perinteiseen teknologiaan perustuvat ratkaisut (kuten pirstaloitumiseen ja yhteentoimivuuteen liittyvät ongelmat) ja voisi samaan aikaan luoda uusiakin haasteita (esimerkiksi liittyen tokenien oikeudelliseen pätevyyteen).*** Koska rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen kaupasta ja kaupan jälkeisestä toiminnasta on saatu vain vähän

soveltaa rahoitusvälineiksi katsottaviin kryptovaroihin ja hajautetun tilikirjan teknologian käyttöön. Esimerkiksi vähittäissijoittajilla on yleensä suora pääsy kryptovarojen kauppapaikoille, kun taas perinteisiä kauppapaikkoja voi käyttää yleensä vain rahoituksen välittäjien kautta.

kokemusta ***ja ottaen huomioon EKP:n esiin tuomat riskit, tarvitaan hyvin varovaista lähestymistapaa ja*** olisi ***hyvin*** ennenaikaista tehdä unionin rahoituspalvelulainsäädäntöön merkittäviä muutoksia, jotka mahdollistaisivat kyseisten kryptovarojen ja niiden taustalla olevan teknologian täysimääräisen hyödyntämisen.

Or. en

Tarkistus 148
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 4 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(4) Samaan aikaan sääntelyssä on aukkoja, jotka johtuvat hajautetun tilikirjan teknologian ja rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen käyttöön liittyvistä oikeudellisista, teknologisista ja toiminnallisista erityispiirteistä. Esimerkiksi rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen perustana oleville protokollille ja älysopimuksille ei ole asetettu avoimuutta, luotettavuutta ja turvallisuutta koskevia vaatimuksia. Taustalla oleva teknologia voi myös aiheuttaa uudenlaisia kyberriskejä, joihin ei puututa riittävän tehokkaasti nykyisissä säännöissä. Unionissa on kehitetty useita hankkeita rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen kauppaa ja kaupan jälkeistä toimintaa varten, mutta vain harvat niistä ovat jo toiminnassa tai ne ovat kattavuudeltaan rajallisia. Koska rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen kaupasta ja kaupan jälkeisestä toiminnasta on saatu vain vähän kokemusta, tällä hetkellä olisi ennenaikaista tehdä unionin rahoituspalvelulainsäädäntöön merkittäviä muutoksia, jotka mahdollistaisivat	(4) Samaan aikaan sääntelyssä on aukkoja, jotka johtuvat hajautetun tilikirjan teknologian ja rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen käyttöön liittyvistä oikeudellisista, teknologisista ja toiminnallisista erityispiirteistä. Esimerkiksi rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen perustana oleville protokollille ja älysopimuksille ei ole asetettu avoimuutta, luotettavuutta ja turvallisuutta koskevia vaatimuksia. Taustalla oleva teknologia voi myös aiheuttaa uudenlaisia kyberriskejä, joihin ei puututa riittävän tehokkaasti nykyisissä säännöissä. Unionissa on kehitetty useita hankkeita rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen kauppaa ja kaupan jälkeistä toimintaa varten, mutta vain harvat niistä ovat jo toiminnassa tai ne ovat kattavuudeltaan rajallisia. Koska rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen kaupasta ja kaupan jälkeisestä toiminnasta on saatu vain vähän kokemusta, tällä hetkellä olisi ennenaikaista tehdä unionin rahoituspalvelulainsäädäntöön merkittäviä muutoksia, jotka mahdollistaisivat

kyseisten kryptovarojen ja niiden taustalla olevan teknologian täysimääräisen hyödyntämisen. Samaan aikaan rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen rahoitusmarkkinainfrastruktuurien luomista rajoittavat tällä hetkellä eräät unionin rahoituspalvelulainsäädäntöön sisältyvät vaatimukset, ***joita ei voida täysin soveltaa*** rahoitusvälineiksi katsottaviin kryptovaroihin ja hajautetun tilikirjan teknologian käyttöön. Esimerkiksi vähittäissijoittajilla on yleensä suora pääsy kryptovarojen kauppapaikoille, kun taas perinteisiä kauppapaikkoja voi käyttää yleensä vain rahoituksen välittäjien kautta.	kyseisten kryptovarojen ja niiden taustalla olevan teknologian täysimääräisen hyödyntämisen. Samaan aikaan rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen rahoitusmarkkinainfrastruktuurien luomista rajoittavat tällä hetkellä eräät unionin rahoituspalvelulainsäädäntöön sisältyvät vaatimukset, ***jotka eivät täysin sovellu*** rahoitusvälineiksi katsottaviin kryptovaroihin ja hajautetun tilikirjan teknologian käyttöön. Esimerkiksi vähittäissijoittajilla on yleensä suora pääsy kryptovarojen kauppapaikoille, kun taas perinteisiä kauppapaikkoja voi käyttää yleensä vain rahoituksen välittäjien kautta.

Or. en

Perustelu

Kielellinen muutos.

Tarkistus 149
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 4 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(4) Samaan aikaan sääntelyssä on aukkoja, jotka johtuvat hajautetun tilikirjan teknologian ja rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen käyttöön liittyvistä oikeudellisista, teknologisista ja toiminnallisista erityispiirteistä. Esimerkiksi rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen perustana oleville protokollille ja älysopimuksille ei ole asetettu avoimuutta, luotettavuutta ja turvallisuutta koskevia vaatimuksia. Taustalla oleva teknologia voi myös aiheuttaa uudenlaisia kyberriskejä, joihin ei puututa riittävän tehokkaasti nykyisissä säännöissä. Unionissa on kehitetty useita hankkeita rahoitusvälineiksi katsottavien	(4) Samaan aikaan sääntelyssä on aukkoja, jotka johtuvat hajautetun tilikirjan teknologian ja rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen käyttöön liittyvistä oikeudellisista, teknologisista ja toiminnallisista erityispiirteistä. Esimerkiksi rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen perustana oleville protokollille ja älysopimuksille ei ole asetettu avoimuutta, luotettavuutta ja turvallisuutta koskevia vaatimuksia. Taustalla oleva teknologia voi myös aiheuttaa uudenlaisia kyberriskejä, joihin ei puututa riittävän tehokkaasti nykyisissä säännöissä ***ja käytännöissä***. Unionissa on kehitetty useita hankkeita

kryptovarojen kauppaa ja kaupan jälkeistä toimintaa varten, mutta vain harvat niistä ovat jo toiminnassa tai ne ovat kattavuudeltaan rajallisia. Koska rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen kaupasta ja kaupan jälkeisestä toiminnasta on saatu vain vähän kokemusta, tällä hetkellä olisi ennenaikaista tehdä unionin rahoituspalvelulainsäädäntöön merkittäviä muutoksia, jotka mahdollistaisivat kyseisten kryptovarojen ja niiden taustalla olevan teknologian täysimääräisen hyödyntämisen. Samaan aikaan rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen rahoitusmarkkinainfrastruktuurien luomista rajoittavat tällä hetkellä eräät unionin rahoituspalvelulainsäädäntöön sisältyvät vaatimukset, joita ei voida täysin soveltaa rahoitusvälineiksi katsottaviin kryptovaroihin ja hajautetun tilikirjan teknologian käyttöön. Esimerkiksi vähittäissijoittajilla on yleensä suora pääsy kryptovarojen kauppapaikoille, kun taas perinteisiä kauppapaikkoja voi käyttää yleensä vain rahoituksen välittäjien kautta.

rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen kauppaa ja kaupan jälkeistä toimintaa varten, mutta vain harvat niistä ovat jo toiminnassa tai ne ovat kattavuudeltaan rajallisia. Koska rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen kaupasta ja kaupan jälkeisestä toiminnasta on saatu vain vähän kokemusta, tällä hetkellä olisi ennenaikaista tehdä unionin rahoituspalvelulainsäädäntöön merkittäviä muutoksia, jotka mahdollistaisivat kyseisten kryptovarojen ja niiden taustalla olevan teknologian täysimääräisen hyödyntämisen. Samaan aikaan rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen rahoitusmarkkinainfrastruktuurien luomista rajoittavat tällä hetkellä eräät unionin rahoituspalvelulainsäädäntöön sisältyvät vaatimukset, joita ei voida täysin soveltaa rahoitusvälineiksi katsottaviin kryptovaroihin ja hajautetun tilikirjan teknologian käyttöön. Esimerkiksi vähittäissijoittajilla on yleensä suora pääsy kryptovarojen kauppapaikoille, kun taas perinteisiä kauppapaikkoja voi käyttää yleensä vain rahoituksen välittäjien kautta.

Or. en

Tarkistus 150
Johan Van Overtveldt

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 5 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(5) Jotta rahoitusvälineiksi katsottavia kryptovaroja ***ja hajautetun tilikirjan teknologiaa*** voitaisiin kehittää siten, että samalla säilytetään rahoitusvakauden, markkinoiden luotettavuuden, avoimuuden ja sijoittajansuojan korkea taso, olisi hyödyllistä luoda DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien	(5) Jotta ***hajautetun tilikirjan teknologiaan pohjautuviksi*** rahoitusvälineiksi katsottavia kryptovaroja voitaisiin kehittää siten, että samalla säilytetään rahoitusvakauden, markkinoiden luotettavuuden, avoimuuden ja sijoittajansuojan korkea taso, olisi hyödyllistä luoda DLT-pohjaisten

pilottijärjestelmä. DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien pilottijärjestelmän olisi mahdollistettava se, että DLT-pohjaiset markkinainfrastruktuurit vapautetaan väliaikaisesti tietyistä unionin rahoituspalvelulainsäädännön mukaisista vaatimuksista, jotka saattaisivat muutoin estää niitä kehittämästä ratkaisuja rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen kauppaa ja transaktioiden toimitusta varten. Pilottijärjestelmän olisi myös tarjottava Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle (ESMA) ja toimivaltaisille viranomaisille mahdollisuus hankkia kokemusta rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen ja niiden perustana olevan teknologian tarjoamista mahdollisuuksista ja niiden aiheuttamista erityisistä riskeistä.

markkinainfrastruktuurien pilottijärjestelmä. DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien pilottijärjestelmän olisi mahdollistettava se, että DLT-pohjaiset markkinainfrastruktuurit vapautetaan väliaikaisesti tietyistä unionin rahoituspalvelulainsäädännön mukaisista vaatimuksista, jotka saattaisivat muutoin estää niitä kehittämästä ratkaisuja rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen kauppaa ja transaktioiden toimitusta varten. ***Pilottijärjestelmän luomisella ei pitäisi olla vaikutusta Euroopan keskuspankin (EKP) ja Euroopan keskuspankkijärjestelmän (EKPJ) kansallisten keskuspankkien tehtäviin ja vastuisiin, jotka esitetään Euroopan unionin toiminnasta tehdyssä sopimuksessa sekä EKPJ:n ja EKP:n perussäännöissä, jotta edistetään maksujärjestelmien sujuvaa toimintaa ja varmistetaan tehokkaat ja vakaat selvitys- ja maksujärjestelmät unionin sisällä ja kolmansien maiden kanssa.*** Pilottijärjestelmän olisi myös tarjottava Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle (ESMA) ja toimivaltaisille viranomaisille mahdollisuus hankkia kokemusta rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen ja niiden perustana olevan teknologian tarjoamista mahdollisuuksista ja niiden aiheuttamista erityisistä riskeistä. ***Pilottijärjestelmästä saatujen kokemusten olisi sen vuoksi autettava yksilöimään mahdollisia käytännön ehdotuksia sopivaksi sääntelykehykseksi, jotta nykyiseen unionin lainsäädäntöön voitaisiin tehdä kohdennettuja mukautuksia, jotka koskevat hajautetun tilikirjan teknologiaan perustuvien rahoitusvälineiden liikkeeseenlaskua, säilyttämistä ja hoitoa, kaupankäyntiä ja toimitusta.***

Or. en

Perustelu

Tällä tarkistuksella pyritään ottamaan huomioon EKP:n lausunnossa esitetty ehdotus. Koska ehdotettu asetus ja EKPJ:n maksujärjestelmän sujuvan toiminnan edistämistä perustehtävät ovat päällekkäisiä ja jotta varmistetaan tehokkaat ja vakaat selvitys- ja maksujärjestelmät unionin sisällä sekä kolmansiin maihin, on erityisesti todettava, että ehdotetulla asetuksella ei ole vaikutusta tähän EKPJ:n tehtävään.

Tarkistus 151
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 5 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(5) Jotta rahoitusvälineiksi katsottavia kryptovaroja ja hajautetun tilikirjan teknologiaa voitaisiin kehittää siten, että samalla säilytetään rahoitusvakauden, markkinoiden luotettavuuden, avoimuuden ja sijoittajansuojan korkea taso, olisi hyödyllistä luoda DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien pilottijärjestelmä. DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien pilottijärjestelmän olisi mahdollistettava se, että DLT-pohjaiset markkinainfrastruktuurit vapautetaan väliaikaisesti tietyistä unionin rahoituspalvelulainsäädännön mukaisista vaatimuksista, jotka saattaisivat muutoin estää niitä kehittämästä ratkaisuja rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen kauppaa ja transaktioiden toimitusta varten. Pilottijärjestelmän olisi myös tarjottava Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle (ESMA) ja toimivaltaisille viranomaisille mahdollisuus hankkia kokemusta rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen ja niiden perustana olevan teknologian tarjoamista mahdollisuuksista ja niiden aiheuttamista erityisistä riskeistä.	(5) Jotta rahoitusvälineiksi katsottavia kryptovaroja ja hajautetun tilikirjan teknologiaa voitaisiin kehittää siten, että samalla säilytetään rahoitusvakauden, markkinoiden luotettavuuden, avoimuuden ja sijoittajansuojan korkea taso, olisi hyödyllistä luoda DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien pilottijärjestelmä. DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien pilottijärjestelmän olisi mahdollistettava se, että DLT-pohjaiset markkinainfrastruktuurit vapautetaan väliaikaisesti tietyistä unionin rahoituspalvelulainsäädännön mukaisista vaatimuksista, jotka saattaisivat muutoin estää niitä kehittämästä ratkaisuja rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen kauppaa ja transaktioiden toimitusta varten. ***Pilottijärjestelmän tärkeimpänä tehtävänä olisi oltava sen testaaminen, miten vältetään arvopaperikeskusten ”välittäminen” arvopapereita kirjattaessa mahdollistamalla kirjaaminen lohkoketjuun. Asetuksen (EU) N:o 909/2014 taustalla olevat perusteet koskevat suurelta osin luottamuksen varmistamista sijoittajansuojan ja markkinoiden luotettavuuden osalta luotettavaa kolmatta osapuolta koskevan***

lähestymistavan mukaisesti. Pilottijärjestelmällä olisi pyrittävä mahdollistamaan tämän lähestymistavan uudelleenmäärittely luottamukselliseksi lähestymistavaksi auttamalla ymmärtämään, miten lohkoketjuihin tai hajautetun tilikirjan teknologiaan perustuvat uudet luottamusmallit olisi kehitettävä. Pilottijärjestelmän olisi myös tarjottava Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle (ESMA) ja toimivaltaisille viranomaisille mahdollisuus hankkia kokemusta rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen ja niiden perustana olevan teknologian tarjoamista mahdollisuuksista ja niiden aiheuttamista erityisistä riskeistä ***tavoitteena yksilöidä unionin lainsäädäntökehykseen tarvittavat kohdennetut mukautukset, jotka koskevat hajautetun tilikirjan teknologiaan perustuvien rahoitusvälineiden liikkeeseenlaskua, säilyttämistä ja hoitoa, kaupankäyntiä ja toimitusta***.

Or. en

Perustelu

Kielellinen muutos. Lisäksi on asianmukaista todeta selvästi, että pilottijärjestelmä on tärkeä sen testaamisessa, miten välikädet poistetaan arvopapereita kirjattaessa mahdollistamalla kirjaaminen lohkoketjuun. DLT-pilottijärjestelmästä saatujen kokemusten olisi annettava tietoa uuden lainsäädännön laatimisen tueksi.

Tarkistus 152
Antonio Maria Rinaldi, Francesca Donato, Valentino Grant, Marco Zanni

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 5 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(5) Jotta rahoitusvälineiksi katsottavia kryptovaroja ja hajautetun tilikirjan teknologiaa voitaisiin kehittää siten, että samalla säilytetään rahoitusvakauden, markkinoiden luotettavuuden, avoimuuden	(5) Jotta rahoitusvälineiksi katsottavia kryptovaroja ja hajautetun tilikirjan teknologiaa voitaisiin kehittää siten, että samalla säilytetään rahoitusvakauden, markkinoiden luotettavuuden, avoimuuden

ja sijoittajansuojan korkea taso, olisi hyödyllistä luoda DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien pilottijärjestelmä. DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien pilottijärjestelmän olisi mahdollistettava se, että DLT-pohjaiset markkinainfrastruktuurit vapautetaan väliaikaisesti tietyistä unionin rahoituspalvelulainsäädännön mukaisista vaatimuksista, jotka saattaisivat muutoin estää niitä kehittämästä ratkaisuja rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen kauppaa ja transaktioiden toimitusta varten. Pilottijärjestelmän olisi myös tarjottava Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle (ESMA) ja toimivaltaisille viranomaisille mahdollisuus hankkia kokemusta rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen ja niiden perustana olevan teknologian tarjoamista mahdollisuuksista ja niiden aiheuttamista erityisistä riskeistä.	ja sijoittajansuojan korkea taso, olisi hyödyllistä luoda DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien pilottijärjestelmä. DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien pilottijärjestelmän olisi mahdollistettava se, että DLT-pohjaiset markkinainfrastruktuurit vapautetaan väliaikaisesti tietyistä unionin rahoituspalvelulainsäädännön mukaisista vaatimuksista, jotka saattaisivat muutoin estää niitä kehittämästä ratkaisuja rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen kauppaa ja transaktioiden toimitusta varten. ***Kuten Euroopan unionin toiminnasta tehdyssä sopimuksessa ja Euroopan keskuspankkijärjestelmän ja Euroopan keskuspankin perussäännössä edellytetään, pilottijärjestelmän luominen ei saisi vaikuttaa haitallisesti Euroopan keskuspankin (EKP) ja Euroopan keskuspankkijärjestelmään (EKPJ) kuuluvien kansallisten keskuspankkien tehtäviin ja vastuisiin, jotta voidaan edistää maksujärjestelmien moitteetonta toimintaa ja varmistaa tehokkaat ja vakaat selvitys- ja maksujärjestelmät unionin alueella ja muiden maiden kanssa.*** Pilottijärjestelmän olisi myös tarjottava Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle (ESMA) ja toimivaltaisille viranomaisille mahdollisuus hankkia kokemusta rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen ja niiden perustana olevan teknologian tarjoamista mahdollisuuksista ja niiden aiheuttamista erityisistä riskeistä.

Or. it

Tarkistus 153
Jonás Fernández, Eero Heinäluoma

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 5 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(5) Jotta rahoitusvälineiksi katsottavia kryptovaroja ja hajautetun tilikirjan teknologiaa voitaisiin kehittää siten, että samalla säilytetään rahoitusvakauden, markkinoiden luotettavuuden, avoimuuden ja sijoittajansuojan korkea taso, olisi hyödyllistä luoda DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien pilottijärjestelmä. DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien pilottijärjestelmän olisi mahdollistettava se, että DLT-pohjaiset markkinainfrastruktuurit vapautetaan väliaikaisesti tietyistä unionin rahoituspalvelulainsäädännön mukaisista vaatimuksista, jotka saattaisivat muutoin estää niitä kehittämästä ratkaisuja rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen kauppaa ja transaktioiden toimitusta varten. Pilottijärjestelmän olisi myös tarjottava Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle (ESMA) ja toimivaltaisille viranomaisille mahdollisuus hankkia kokemusta rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen ja niiden perustana olevan teknologian tarjoamista mahdollisuuksista ja niiden aiheuttamista erityisistä riskeistä.	(5) Jotta rahoitusvälineiksi katsottavia kryptovaroja ja hajautetun tilikirjan teknologiaa voitaisiin kehittää siten, että samalla säilytetään rahoitusvakauden, markkinoiden luotettavuuden, avoimuuden ja sijoittajansuojan korkea taso, olisi hyödyllistä luoda DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien pilottijärjestelmä. ***Pilottijärjestelmän luomisella ei pitäisi olla vaikutusta Euroopan keskuspankin (EKP) ja Euroopan keskuspankkijärjestelmän (EKPJ) kansallisten keskuspankkien tehtäviin ja vastuisiin, jotka esitetään Euroopan unionin toiminnasta tehdyssä sopimuksessa sekä EKPJ:n ja EKP:n perussäännöissä, jotta edistetään maksujärjestelmien sujuvaa toimintaa ja varmistetaan tehokkaat ja vakaat selvitys- ja maksujärjestelmät unionin sisällä ja kolmansien maiden kanssa.*** DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien pilottijärjestelmän olisi mahdollistettava se, että DLT-pohjaiset markkinainfrastruktuurit vapautetaan väliaikaisesti tietyistä unionin rahoituspalvelulainsäädännön mukaisista vaatimuksista, jotka saattaisivat muutoin estää niitä kehittämästä ratkaisuja rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen kauppaa ja transaktioiden toimitusta varten. Pilottijärjestelmän olisi myös tarjottava Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle (ESMA) ja toimivaltaisille viranomaisille mahdollisuus hankkia kokemusta rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen ja niiden perustana olevan teknologian tarjoamista mahdollisuuksista ja niiden aiheuttamista erityisistä riskeistä.

Or. en

Perustelu

EKP:n lausunnon mukaisesti.

Tarkistus 154
Sven Giegold
Verts/ALE-ryhmän puolesta

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 5 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(5) Jotta rahoitusvälineiksi katsottavia kryptovaroja ja hajautetun tilikirjan teknologiaa voitaisiin kehittää siten, että samalla säilytetään rahoitusvakauden, markkinoiden luotettavuuden, avoimuuden ja sijoittajansuojan korkea taso, olisi hyödyllistä luoda ***DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien*** pilottijärjestelmä. DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien pilottijärjestelmän olisi mahdollistettava se, että DLT-pohjaiset markkinainfrastruktuurit vapautetaan väliaikaisesti tietyistä unionin rahoituspalvelulainsäädännön mukaisista vaatimuksista, jotka saattaisivat muutoin estää niitä kehittämästä ratkaisuja rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen kauppaa ja transaktioiden toimitusta varten. Pilottijärjestelmän olisi myös tarjottava Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle (ESMA) ja toimivaltaisille viranomaisille mahdollisuus hankkia kokemusta rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen ja niiden perustana olevan teknologian tarjoamista mahdollisuuksista ja niiden aiheuttamista erityisistä riskeistä.	(5) Jotta rahoitusvälineiksi katsottavia kryptovaroja ja hajautetun tilikirjan teknologiaa voitaisiin kehittää siten, että samalla säilytetään rahoitusvakauden, markkinoiden luotettavuuden, avoimuuden ja sijoittajansuojan korkea taso ***ja vältetään sääntelyerojen hyväksikäyttö***, olisi hyödyllistä luoda pilottijärjestelmä ***DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien testaamiseksi***. DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien pilottijärjestelmän olisi mahdollistettava se, että DLT-pohjaiset markkinainfrastruktuurit vapautetaan väliaikaisesti tietyistä unionin rahoituspalvelulainsäädännön mukaisista vaatimuksista, jotka saattaisivat muutoin estää niitä kehittämästä ratkaisuja rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen kauppaa ja transaktioiden toimitusta varten***, heikentämättä mitään perinteisiin markkinainfrastruktuureihin sovellettavia nykyisiä vaatimuksia ja takeita***. ***Lisäksi DLT-pohjaisissa markkinainfrastruktuureissa olisi sovellettava asianmukaisia takeita DLT:n käyttöön liittyvän tehokkaan sijoittajansuojan varmistamiseksi, vastuualueet olisi määriteltävä yksityiskohtaisesti ja asiakkaille olisi korvattava toiminnallisista puutteista aiheutuvat tappiot.*** Pilottijärjestelmän olisi myös tarjottava Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle (ESMA) ja toimivaltaisille viranomaisille mahdollisuus hankkia kokemusta ***ja hyödyntää sitä*** rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen ja niiden

perustana olevan teknologian tarjoamista mahdollisuuksista ja niiden aiheuttamista erityisistä riskeistä.

Or. en

Tarkistus 155
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 5 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(5) Jotta rahoitusvälineiksi katsottavia kryptovaroja ja hajautetun tilikirjan teknologiaa voitaisiin kehittää siten, että samalla säilytetään rahoitusvakauden, markkinoiden luotettavuuden, avoimuuden ja sijoittajansuojan korkea taso, olisi hyödyllistä luoda DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien pilottijärjestelmä. DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien pilottijärjestelmän olisi mahdollistettava se, että DLT-pohjaiset markkinainfrastruktuurit vapautetaan väliaikaisesti tietyistä unionin rahoituspalvelulainsäädännön mukaisista vaatimuksista, jotka saattaisivat muutoin estää niitä kehittämästä ratkaisuja rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen kauppaa ja transaktioiden toimitusta varten. Pilottijärjestelmän olisi myös tarjottava Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle (ESMA) ja toimivaltaisille viranomaisille mahdollisuus hankkia kokemusta rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen ja niiden perustana olevan teknologian tarjoamista mahdollisuuksista ja ***niiden aiheuttamista*** erityisistä riskeistä.	(5) Jotta rahoitusvälineiksi katsottavia kryptovaroja ja hajautetun tilikirjan teknologiaa voitaisiin kehittää siten, että samalla säilytetään rahoitusvakauden, markkinoiden luotettavuuden, avoimuuden ja sijoittajansuojan korkea taso, olisi hyödyllistä luoda DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien pilottijärjestelmä. DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien pilottijärjestelmän olisi mahdollistettava se, että DLT-pohjaiset markkinainfrastruktuurit vapautetaan väliaikaisesti tietyistä unionin rahoituspalvelulainsäädännön mukaisista vaatimuksista, jotka saattaisivat muutoin estää niitä kehittämästä ratkaisuja rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen kauppaa ja transaktioiden toimitusta varten. Pilottijärjestelmän olisi myös tarjottava Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle (ESMA) ja toimivaltaisille viranomaisille mahdollisuus hankkia kokemusta rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen ja niiden perustana olevan teknologian tarjoamista mahdollisuuksista ja ***niihin liittyvistä*** erityisistä riskeistä. ***Pilottijärjestelmästä saatujen kokemusten on määrä auttaa yksilöimään mahdollisia käytännön ehdotuksia sopivaksi sääntelykehykseksi, jotta hajautetun tilikirjan teknologiaan perustuvien***

rahoitusvälineiden liikkeeseenlaskua, säilyttämistä ja hoitoa, kaupankäyntiä ja toimitusta koskevaan nykyiseen unionin lainsäädäntöön voitaisiin tehdä kohdennettuja mukautuksia.

Or. en

Tarkistus 156
Stéphanie Yon-Courtin, Gilles Boyer, Olivier Chastel

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 5 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(5) Jotta rahoitusvälineiksi katsottavia kryptovaroja ja hajautetun tilikirjan teknologiaa voitaisiin kehittää siten, että samalla säilytetään rahoitusvakauden, markkinoiden luotettavuuden, avoimuuden ja sijoittajansuojan korkea taso, olisi hyödyllistä luoda DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien pilottijärjestelmä. DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien pilottijärjestelmän olisi mahdollistettava se, että DLT-pohjaiset markkinainfrastruktuurit vapautetaan väliaikaisesti tietyistä unionin rahoituspalvelulainsäädännön mukaisista vaatimuksista, jotka saattaisivat muutoin estää niitä kehittämästä ratkaisuja rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen kauppaa ja transaktioiden toimitusta varten. Pilottijärjestelmän olisi myös tarjottava Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle (ESMA) ja toimivaltaisille viranomaisille mahdollisuus hankkia kokemusta rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen ja niiden perustana olevan teknologian tarjoamista mahdollisuuksista ja niiden aiheuttamista erityisistä riskeistä.	(5) Jotta rahoitusvälineiksi katsottavia kryptovaroja ja hajautetun tilikirjan teknologiaa voitaisiin kehittää siten, että samalla säilytetään rahoitusvakauden, markkinoiden luotettavuuden, avoimuuden ja sijoittajansuojan korkea taso, olisi hyödyllistä luoda DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien pilottijärjestelmä. DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien pilottijärjestelmän olisi mahdollistettava se, että DLT-pohjaiset markkinainfrastruktuurit vapautetaan väliaikaisesti tietyistä unionin rahoituspalvelulainsäädännön mukaisista vaatimuksista, jotka saattaisivat muutoin estää niitä kehittämästä ratkaisuja rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen kauppaa ja transaktioiden toimitusta varten. Pilottijärjestelmän olisi myös tarjottava Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle (ESMA) ja toimivaltaisille viranomaisille mahdollisuus hankkia kokemusta rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen ja niiden perustana olevan teknologian tarjoamista mahdollisuuksista ja niiden aiheuttamista erityisistä riskeistä. ***Samalla pilottijärjestelmällä olisi tehtävä unionin lainsäädäntöön vain kohdennettuja mukautuksia ilman että***

tästä seuraa kaupankäynnin ja kaupan jälkeisen toiminnan tehtävien erottamista ja rahoitusmarkkinainfrastruktuurien toimintaympäristöä koskevan sääntelyn perusteellista tarkistamista.

Or. en

Perustelu

DLT-pilottijärjestelmä ei saisi johtaa MiFID-direktiivin/asetuksen puitteiden ja arvopaperikeskuksia koskevan asetuksen perusteelliseen uudelleentarkasteluun erityisesti rahoitusmarkkinainfrastruktuurien luokittelun osalta. Pilottijärjestelmää ei pitäisi yhdistää organisoituihin kaupankäyntijärjestelmiin ja kauppojen sisäisiin toteuttajiin.

Tarkistus 157
Eero Heinäluoma, Paul Tang, Jonás Fernández, Pedro Marques

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 5 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(5) Jotta rahoitusvälineiksi katsottavia kryptovaroja ja hajautetun tilikirjan teknologiaa voitaisiin kehittää siten, että samalla säilytetään rahoitusvakauden, markkinoiden luotettavuuden, avoimuuden ja sijoittajansuojan korkea taso, olisi hyödyllistä luoda DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien pilottijärjestelmä. DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien pilottijärjestelmän olisi mahdollistettava se, että DLT-pohjaiset markkinainfrastruktuurit vapautetaan väliaikaisesti tietyistä unionin rahoituspalvelulainsäädännön mukaisista vaatimuksista, jotka saattaisivat muutoin estää niitä kehittämästä ratkaisuja rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen kauppaa ja transaktioiden toimitusta varten. Pilottijärjestelmän olisi myös tarjottava Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle (ESMA) ja toimivaltaisille viranomaisille mahdollisuus hankkia kokemusta	(5) Jotta rahoitusvälineiksi katsottavia kryptovaroja ja hajautetun tilikirjan teknologiaa voitaisiin kehittää siten, että samalla säilytetään rahoitusvakauden, markkinoiden luotettavuuden, avoimuuden ja sijoittajansuojan korkea taso ***ja vähäinen energiankulutus***, olisi hyödyllistä luoda DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien pilottijärjestelmä. DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien pilottijärjestelmän olisi mahdollistettava se, että DLT-pohjaiset markkinainfrastruktuurit vapautetaan väliaikaisesti tietyistä unionin rahoituspalvelulainsäädännön mukaisista vaatimuksista, jotka saattaisivat muutoin estää niitä kehittämästä ratkaisuja rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen kauppaa ja transaktioiden toimitusta varten. Pilottijärjestelmän olisi myös tarjottava Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle (ESMA) ja toimivaltaisille viranomaisille mahdollisuus hankkia kokemusta

rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen ja niiden perustana olevan teknologian tarjoamista mahdollisuuksista ja niiden aiheuttamista erityisistä riskeistä.	rahoitusvälineiksi katsottavien kryptovarojen ja niiden perustana olevan teknologian***, jolle vähäisen energiankulutuksen olisi oltava ominaista,*** tarjoamista mahdollisuuksista ja niiden aiheuttamista erityisistä riskeistä.

Or. en

Tarkistus 158
Markus Ferber

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 5 a kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(5 a) DLT-pohjaisia markkinainfrastruktuureja koskeva pilottijärjestelmä ei saisi johtaa sääntelyerojen hyväksikäyttöön ja sääntelyn aukkoihin. Yleisenä periaatteena olisi sovellettava ”sama toiminta, samat riskit, samat säännöt” -periaatetta.

Or. en

Tarkistus 159
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 6 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(6) Tämän tavoitteen saavuttamiseksi DLT-pohjaisille markkinainfrastruktuureille olisi luotava oma asema unionin tasolla. Tällaisen DLT-pohjaisen markkinainfrastruktuurin aseman olisi oltava vapaaehtoinen, eikä se saisi estää rahoitusmarkkinoiden infrastruktuureja, kuten kauppapaikkoja, arvopaperikeskuksia ja keskusvastapuolia,	(6) Tämän tavoitteen saavuttamiseksi DLT-pohjaisille markkinainfrastruktuureille olisi luotava oma asema unionin tasolla***, jotta varmistetaan, että unioni kykenee säilyttämään tokenisoitujen omaisuuserien osalta kilpailuetumatkan ja edistämään näiden omaisuuserien jälkimarkkinoiden kehittymistä***. Tällaisen

kehittämästä kaupankäyntiin liittyviä ja kaupan jälkeisiä palveluja ja toimintoja kryptovaroille, jotka katsotaan rahoitusvälineiksi tai jotka perustuvat hajautetun tilikirjan teknologiaan, unionin voimassa olevan rahoituspalvelulainsäädännön mukaisesti.	DLT-pohjaisen markkinainfrastruktuurin aseman olisi oltava vapaaehtoinen, eikä se saisi estää rahoitusmarkkinoiden infrastruktuureja, kuten kauppapaikkoja, arvopaperikeskuksia ja keskusvastapuolia, kehittämästä kaupankäyntiin liittyviä ja kaupan jälkeisiä palveluja ja toimintoja kryptovaroille, jotka katsotaan rahoitusvälineiksi tai jotka perustuvat hajautetun tilikirjan teknologiaan, unionin voimassa olevan rahoituspalvelulainsäädännön mukaisesti.

Or. en

Perustelu

On tärkeää painottaa, että EU:n on säilytettävä etumatkansa sellaisen uuden maailmanlaajuisen DLT-pohjaisen talouden osalta, joka mahdollistaa mittakaavaedut ja tehokkuuden tokenisoitujen omaisuuserien markkinoilla.

Tarkistus 160
Jonás Fernández, Eero Heinäluoma

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 6 a kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(6 a) Kun EKPJ:n jäsenten arvopaperikeskukset, jäsenvaltioiden vastaavanlaista toimintaa harjoittavat kansalliset elimet tai julkiset elimet, joiden tehtävänä on hoitaa julkista velkaa tai jotka osallistuvat kyseisen velan hoitoon, ylläpitävät DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää, niitä ei pitäisi velvoittaa hakemaan toimivaltaiselta viranomaiselta erityistä poikkeusta tai lupaa, koska tällaisia arvopaperikeskuksia ei vaadita raportoimaan toimivaltaisille viranomaisille tai noudattamaan niiden määräyksiä ja niihin sovelletaan vain rajallista määrää asetuksen (EI) N:o 909/2014 mukaisia vaatimuksia kyseisen asetuksen 1 artiklan 4 kohdan nojalla.

Or. en

Perustelu

EKP:n lausunnon mukaisesti.

Tarkistus 161
Johan Van Overtveldt

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 6 a kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(6 a) Kun EKPJ:n jäsenten arvopaperikeskukset, jäsenvaltioiden vastaavanlaista toimintaa harjoittavat kansalliset elimet tai julkiset elimet, joiden tehtävänä on hoitaa julkista velkaa tai jotka osallistuvat kyseisen velan hoitoon, ylläpitävät DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää, niitä ei pitäisi velvoittaa hakemaan toimivaltaiselta viranomaiselta erityistä poikkeusta tai lupaa, koska tällaisia arvopaperikeskuksia ei vaadita raportoimaan toimivaltaisille viranomaisille tai noudattamaan niiden määräyksiä ja niihin sovelletaan vain rajallista määrää asetuksen (EI) N:o 909/2014 mukaisia vaatimuksia kyseisen asetuksen 1 artiklan 4 kohdan nojalla.

Or. en

Perustelu

Tällä tarkistuksella pyritään ottamaan huomioon EKP:n lausunnossa esitetty ehdotus. Oikeusvarmuuden vuoksi EKP ehdottaa, että todetaan nimenomaisesti, että DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitäviin EKPJ:n arvopaperikeskuksiin ei sovelleta ehdotetun asetuksen poikkeuksien myöntämistä ja lupien peruuttamista koskevaa menettelyä koskevia säännöksiä.

Tarkistus 162
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 7 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(7) DLT-pohjainen markkinainfrastruktuuri olisi luokiteltava joko DLT-pohjaiseksi monenkeskiseksi kaupankäyntijärjestelmäksi tai DLT-pohjaiseksi arvopapereiden selvitysjärjestelmäksi.	(7) DLT-pohjainen markkinainfrastruktuuri olisi luokiteltava joko DLT-pohjaiseksi monenkeskiseksi kaupankäyntijärjestelmäksi tai DLT-pohjaiseksi arvopapereiden selvitysjärjestelmäksi. ***Näiden DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien olisi voitava tehdä yhteistyötä muiden markkinatoimijoiden kanssa DLT-pohjaisten innovatiivisten ratkaisujen löytämiseksi rahoituspalvelujen arvoketjun kunkin segmentin osalta.***

Or. en

Perustelu

Pilottijärjestelmän olisi mahdollistettava se, että markkinatoimijat, jotka eivät itse halua osaksi DLT-pohjaista markkinainfrastruktuuria mutta haluavat tehdä yhteistyötä DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien kanssa, voivat testata tiedon tallentamista lohkoketjuun.

Tarkistus 163
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 8 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(8) DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän olisi oltava sellainen monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä, jota ylläpitää sellainen liiketoimintaa harjoittava sijoituspalveluyritys tai ***säännellyn markkinan liiketoimintaa ylläpitävä*** markkinoiden ylläpitäjä tai mahdollisesti säännelty markkina itse, joka on saanut toimiluvan direktiivin 2014/65/EU (rahoitusmarkkinadirektiivi, MiFID II) mukaisesti ja erityisluvan tämän asetuksen mukaisesti. ***Tällaiseen*** DLT-pohjaiseen	(8) DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän olisi oltava sellainen monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä, jota ylläpitää sellainen ***säännellyn markkinan liiketoimintaa ylläpitävä*** sijoituspalveluyritys tai markkinoiden ylläpitäjä tai mahdollisesti säännelty markkina itse, joka on saanut toimiluvan direktiivin 2014/65/EU (rahoitusmarkkinadirektiivi, MiFID II) mukaisesti ja erityisluvan tämän asetuksen mukaisesti. DLT-pohjaiseen

monenkeskiseen kaupankäyntijärjestelmään olisi sovellettava kaikkia vaatimuksia, joita sovelletaan monenkeskisiin kaupankäyntijärjestelmiin direktiivin 2014/65/EU (rahoitusmarkkinadirektiivi, MiFID II), Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014[41] (rahoitusmarkkina-asetus, MiFIR) tai muun ***EU:n*** rahoituspalvelulainsäädännön mukaisesti, paitsi jos kansallinen toimivaltainen viranomainen on myöntänyt ***sille*** yhden tai useamman poikkeuksen tämän asetuksen ja Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin (EU) .../...[42] mukaisesti.

[41] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 600/2014, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista sekä asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 84).

[42] Ehdotus Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviksi direktiivien 2006/43/EY, 2009/65/EY, 2009/138/EU, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/65/EU, (EU) 2015/2366 ja (EU) 2016/2341 muuttamisesta, COM(2020) 596.

monenkeskiseen kaupankäyntijärjestelmään ***ja sen ylläpitäjään*** olisi sovellettava kaikkia vaatimuksia, joita sovelletaan monenkeskisiin kaupankäyntijärjestelmiin ***ja niiden ylläpitäjiin*** direktiivin 2014/65/EU (rahoitusmarkkinadirektiivi, MiFID II), Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014[41] (rahoitusmarkkina-asetus, MiFIR) tai muun ***sovellettavan unionin*** rahoituspalvelulainsäädännön mukaisesti, paitsi jos kansallinen toimivaltainen viranomainen on myöntänyt ***DLT-pohjaisen monenkeskiselle kaupankäyntijärjestelmälle*** yhden tai useamman poikkeuksen tämän asetuksen ja Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin (EU) .../...[42] mukaisesti. ***Uusien markkinatoimijoiden tai säänneltyjen yhteisöjen, kuten sijoituspalveluyritykset tai luottolaitokset, jotka haluavat ylläpitää DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää tämän asetuksen nojalla, olisi voitava noudattaa yksivaiheista hakumenettelyä, jossa ne hakevat kansalliselta toimivaltaiselta viranomaiselta direktiivin 2014/65/EU (MiFID II) mukaista lupaa ja ilmoittavat samalla mahdollisen poikkeuksen, jota ne haluavat sovellettavan tämän asetuksen sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin (EU) .../... nojalla.***

[41] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 600/2014, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista sekä asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 84).

[42] Ehdotus Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviksi direktiivien 2006/43/EY, 2009/65/EY, 2009/138/EU, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/65/EU, (EU) 2015/2366 ja (EU) 2016/2341 muuttamisesta, COM(2020) 596.

Or. en

Perustelu

Joitakin vaatimuksia sovelletaan markkinainfrastruktuurin ylläpitäjään. Lisäksi on äärimmäisen tärkeää toteuttaa yksivaiheinen lupamenettely uusia markkinatoimijoita varten, jotka haluavat osallistua pilottijärjestelmään DLT-pohjaisena monenkeskisenä kaupankäyntijärjestelmänä. Tavoitteena on välttää resursseja ja aikaa vievää kaksinkertaista lupamenettelyä, josta muodostuisi merkittävä rasite uusille markkinatoimijoille.

Tarkistus 164
Sven Giegold
Verts/ALE-ryhmän puolesta

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 8 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(8) DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän olisi oltava sellainen monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä, jota ylläpitää sellainen liiketoimintaa harjoittava sijoituspalveluyritys tai säännellyn markkinan liiketoimintaa ylläpitävä markkinoiden ylläpitäjä tai mahdollisesti säännelty markkina itse, joka on saanut toimiluvan direktiivin 2014/65/EU (rahoitusmarkkinadirektiivi, MiFID II) mukaisesti ja erityisluvan tämän asetuksen mukaisesti. Tällaiseen DLT-pohjaiseen monenkeskiseen kaupankäyntijärjestelmään olisi sovellettava kaikkia vaatimuksia, joita sovelletaan monenkeskisiin kaupankäyntijärjestelmiin direktiivin 2014/65/EU (rahoitusmarkkinadirektiivi, MiFID II), Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014[41] (rahoitusmarkkina-asetus, MiFIR) tai muun EU:n rahoituspalvelulainsäädännön mukaisesti, ***paitsi jos kansallinen toimivaltainen viranomainen*** on myöntänyt ***sille yhden tai useamman*** poikkeuksen tämän asetuksen ***ja Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin (EU)***	(8) DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän olisi oltava sellainen monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä, jota ylläpitää sellainen sijoituspalveluyritys tai säännellyn markkinan liiketoimintaa ylläpitävä markkinoiden ylläpitäjä tai mahdollisesti säännelty markkina itse, joka on saanut toimiluvan direktiivin 2014/65/EU (rahoitusmarkkinadirektiivi, MiFID II) mukaisesti ja erityisluvan tämän asetuksen mukaisesti. Tällaiseen DLT-pohjaiseen monenkeskiseen kaupankäyntijärjestelmään olisi sovellettava kaikkia vaatimuksia, joita sovelletaan monenkeskisiin kaupankäyntijärjestelmiin direktiivin 2014/65/EU (rahoitusmarkkinadirektiivi, MiFID II), Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014[41] (rahoitusmarkkina-asetus, MiFIR) tai muun EU:n rahoituspalvelulainsäädännön mukaisesti, ***lukuun ottamatta vaatimuksia, joiden osalta ESMA*** on myöntänyt poikkeuksen tämän asetuksen mukaisesti. ***Kilpailun mahdollistamiseksi samalla kun säilytetään tasapuoliset toimintaedellytykset ja tiukat***

.../...[42]mukaisesti.

sijoittajansuojaa, markkinoiden luotettavuutta ja rahoitusvakautta koskevat vaatimukset uusien toimijoiden olisi voitava liittyä pilottijärjestelmään edellyttäen, että ne noudattavat direktiivin 2014/65/EU (MiFID) ja muun unionin rahoituspalvelulainsäädännön nojalla luvan saaneisiin sijoituspalveluyrityksiin sovellettavia vaatimuksia lukuun ottamatta tämän asetuksen nojalla myönnettyjä poikkeuksia.

---

[41] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 600/2014, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista sekä asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 84).

42 Ehdotus Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviksi direktiivien 2006/43/EY, 2009/65/EY, 2009/138/EU, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/65/EU, (EU) 2015/2366 ja (EU) 2016/2341 muuttamisesta, COM(2020) 596.

---

[41] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 600/2014, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista sekä asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 84).

Or. en

Tarkistus 165
Stéphanie Yon-Courtin, Ondřej Kovařík, Gilles Boyer, Olivier Chastel

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 8 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(8) DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän olisi oltava sellainen monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä, jota ylläpitää sellainen liiketoimintaa harjoittava sijoituspalveluyritys tai säännellyn markkinan liiketoimintaa ylläpitävä markkinoiden ylläpitäjä tai mahdollisesti säännelty markkina itse, joka on saanut toimiluvan direktiivin 2014/65/EU	(8) DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän olisi oltava sellainen monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä, jota ylläpitää ***yhteisö, joka voi olla muun muassa mutta ei pelkästään*** sellainen liiketoimintaa harjoittava sijoituspalveluyritys tai säännellyn markkinan liiketoimintaa ylläpitävä markkinoiden ylläpitäjä tai mahdollisesti säännelty markkina itse, joka

(rahoitusmarkkinadirektiivi, MiFID II) mukaisesti ja erityisluvan tämän asetuksen mukaisesti. Tällaiseen DLT-pohjaiseen monenkeskiseen kaupankäyntijärjestelmään olisi sovellettava kaikkia vaatimuksia, joita sovelletaan monenkeskisiin kaupankäyntijärjestelmiin direktiivin 2014/65/EU (rahoitusmarkkinadirektiivi, MiFID II), Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014[41] (rahoitusmarkkina-asetus, MiFIR) tai muun EU:n rahoituspalvelulainsäädännön mukaisesti, paitsi jos kansallinen toimivaltainen viranomainen on myöntänyt sille yhden tai useamman poikkeuksen tämän asetuksen ja Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin (EU) .../...[42] mukaisesti.	on saanut toimiluvan direktiivin 2014/65/EU (rahoitusmarkkinadirektiivi, MiFID II) mukaisesti ja erityisluvan tämän asetuksen mukaisesti. Tällaiseen DLT-pohjaiseen monenkeskiseen kaupankäyntijärjestelmään olisi sovellettava kaikkia vaatimuksia, joita sovelletaan monenkeskisiin kaupankäyntijärjestelmiin direktiivin 2014/65/EU (rahoitusmarkkinadirektiivi, MiFID II), Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014[41] (rahoitusmarkkina-asetus, MiFIR) tai muun EU:n rahoituspalvelulainsäädännön mukaisesti, paitsi jos kansallinen toimivaltainen viranomainen on myöntänyt sille yhden tai useamman poikkeuksen tämän asetuksen ja Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin (EU) .../...[42] mukaisesti.
_____	_____
[41] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 600/2014, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista sekä asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 84).	[41] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 600/2014, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista sekä asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 84).
[42] Ehdotus Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviksi direktiivien 2006/43/EY, 2009/65/EY, 2009/138/EU, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/65/EU, (EU) 2015/2366 ja (EU) 2016/2341 muuttamisesta, COM(2020) 596.	[42] Ehdotus Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviksi direktiivien 2006/43/EY, 2009/65/EY, 2009/138/EU, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/65/EU, (EU) 2015/2366 ja (EU) 2016/2341 muuttamisesta, COM(2020) 596.

Or. en

Perustelu

Koskee pilottijärjestelmän avoimuutta uusille toimijoille.

Tarkistus 166
Gunnar Beck, Maximilian Krah

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 8 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(8) DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän olisi oltava sellainen monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä, jota ylläpitää sellainen liiketoimintaa harjoittava sijoituspalveluyritys tai säännellyn markkinan liiketoimintaa ylläpitävä markkinoiden ylläpitäjä tai mahdollisesti säännelty markkina itse, joka on saanut toimiluvan direktiivin 2014/65/EU (rahoitusmarkkinadirektiivi, MiFID II) mukaisesti ja erityisluvan tämän asetuksen mukaisesti. Tällaiseen DLT-pohjaiseen monenkeskiseen kaupankäyntijärjestelmään olisi sovellettava kaikkia vaatimuksia, joita sovelletaan monenkeskisiin kaupankäyntijärjestelmiin direktiivin 2014/65/EU (rahoitusmarkkinadirektiivi, MiFID II), Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014[41] (rahoitusmarkkina-asetus, MiFIR) tai muun EU:n rahoituspalvelulainsäädännön mukaisesti, paitsi jos kansallinen toimivaltainen viranomainen on myöntänyt sille yhden tai useamman poikkeuksen tämän asetuksen ja Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin (EU) .../...[42] mukaisesti.	(8) DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän olisi oltava sellainen monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä, jota ylläpitää sellainen liiketoimintaa harjoittava sijoituspalveluyritys***, kryptovaran liikkeeseenlaskija*** tai säännellyn markkinan liiketoimintaa ylläpitävä markkinoiden ylläpitäjä tai mahdollisesti säännelty markkina itse, joka on saanut toimiluvan direktiivin 2014/65/EU (rahoitusmarkkinadirektiivi, MiFID II) mukaisesti ja erityisluvan tämän asetuksen mukaisesti. Tällaiseen DLT-pohjaiseen monenkeskiseen kaupankäyntijärjestelmään olisi sovellettava kaikkia vaatimuksia, joita sovelletaan monenkeskisiin kaupankäyntijärjestelmiin direktiivin 2014/65/EU (rahoitusmarkkinadirektiivi, MiFID II), Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014[41] (rahoitusmarkkina-asetus, MiFIR) tai muun EU:n rahoituspalvelulainsäädännön mukaisesti, paitsi jos kansallinen toimivaltainen viranomainen on myöntänyt sille yhden tai useamman poikkeuksen tämän asetuksen ja Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin (EU) .../...[42] mukaisesti.
[41] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 600/2014, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista sekä asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 84).	[41] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 600/2014, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista sekä asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 84).
[42] Ehdotus Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviksi direktiivien 2006/43/EY, 2009/65/EY, 2009/138/EU, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/65/EU, (EU) 2015/2366 ja (EU) 2016/2341 muuttamisesta, COM(2020) 596.	[42] Ehdotus Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviksi direktiivien 2006/43/EY, 2009/65/EY, 2009/138/EU, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/65/EU, (EU) 2015/2366 ja (EU) 2016/2341 muuttamisesta, COM(2020) 596.

Tarkistus 167
Jessica Polfjärd

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 8 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(8) DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän olisi oltava sellainen monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä, jota ylläpitää sellainen ***liiketoimintaa harjoittava*** sijoituspalveluyritys tai säännellyn markkinan liiketoimintaa ylläpitävä markkinoiden ylläpitäjä tai mahdollisesti säännelty markkina itse, joka on saanut toimiluvan direktiivin 2014/65/EU (rahoitusmarkkinadirektiivi, MiFID II) mukaisesti ja erityisluvan tämän asetuksen mukaisesti. Tällaiseen DLT-pohjaiseen monenkeskiseen kaupankäyntijärjestelmään olisi sovellettava kaikkia vaatimuksia, joita sovelletaan monenkeskisiin kaupankäyntijärjestelmiin direktiivin 2014/65/EU (rahoitusmarkkinadirektiivi, MiFID II), Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014[41] (rahoitusmarkkina-asetus, MiFIR) ***tai*** muun ***EU:n*** rahoituspalvelulainsäädännön mukaisesti, paitsi jos kansallinen toimivaltainen viranomainen on myöntänyt sille yhden tai useamman poikkeuksen tämän asetuksen ja Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin (EU) .../...[42] mukaisesti.	(8) DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän olisi oltava sellainen monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä, jota ylläpitää sellainen sijoituspalveluyritys tai säännellyn markkinan liiketoimintaa ylläpitävä markkinoiden ylläpitäjä tai mahdollisesti säännelty markkina itse, joka on saanut toimiluvan direktiivin 2014/65/EU (rahoitusmarkkinadirektiivi, MiFID II) mukaisesti ja erityisluvan tämän asetuksen mukaisesti. Tällaiseen DLT-pohjaiseen monenkeskiseen kaupankäyntijärjestelmään olisi sovellettava kaikkia vaatimuksia, joita sovelletaan monenkeskisiin kaupankäyntijärjestelmiin direktiivin 2014/65/EU (rahoitusmarkkinadirektiivi, MiFID II), Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014[41] (rahoitusmarkkina-asetus, MiFIR) ***ja*** muun ***sovellettavan unionin*** rahoituspalvelulainsäädännön mukaisesti, paitsi jos kansallinen toimivaltainen viranomainen on myöntänyt sille yhden tai useamman poikkeuksen tämän asetuksen ja Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin (EU) .../...[42] mukaisesti.
[41] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 600/2014, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista sekä asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s.	[41] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 600/2014, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista sekä asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s.

84).

[42] Ehdotus Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviksi direktiivien 2006/43/EY, 2009/65/EY, 2009/138/EU, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/65/EU, (EU) 2015/2366 ja (EU) 2016/2341 muuttamisesta, COM(2020) 596.

84).

[42] Ehdotus Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviksi direktiivien 2006/43/EY, 2009/65/EY, 2009/138/EU, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/65/EU, (EU) 2015/2366 ja (EU) 2016/2341 muuttamisesta, COM(2020) 596.

Or. en

Tarkistus 168
Stéphanie Yon-Courtin, Ondřej Kovařík, Gilles Boyer, Olivier Chastel

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 8 a kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(8 a) Yhteisöjen, joita ei ole hyväksytty direktiivin 2014/65/EU nojalla, olisi voitava hakea nopeassa menettelyssä erityistä lupaa ylläpitää DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää tämän asetuksen nojalla.

Or. en

Perustelu

Nopea menettely sellaisia uusia toimijoita varten. joita ei hakemuksen tekemisajankohtana ole hyväksytty monenkeskiseksi kaupankäyntijärjestelmäksi.

Tarkistus 169
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 9 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(9) Käyttämällä hajautetun tilikirjan teknologiaa, jossa kaikki transaktiot kirjataan hajautettuun ***tilikirjaan***, voidaan nopeuttaa ja tiivistää kaupankäynti ja toimitus lähes reaaliaikaiseksi ja yhdistää	(9) Käyttämällä hajautetun tilikirjan teknologiaa, jossa kaikki transaktiot kirjataan hajautettuun ***digitaaliseen tietokantaan***, voidaan nopeuttaa ja tiivistää kaupankäynti ja toimitus lähes

kaupan toiminnot ja kaupankäynnin jälkeiset toiminnot. Nykyisten sääntöjen mukaan kaupankäynti ja toimitus toteutetaan kuitenkin erillisillä markkinainfrastruktuureilla. Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksessa (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) edellytetään, että direktiivissä 2014/65/EU (rahoitusmarkkinadirektiivi, MiFID II) tarkoitetussa kauppapaikassa kaupankäynnin kohteeksi otetut rahoitusvälineet kirjataan arvopaperikeskukseen, kun taas hajautettua tilikirjaa voitaisiin mahdollisesti käyttää tällaisen säilytysyhteisön hajautettuna ***versiona***. Sen vuoksi olisi perusteltua sallia, että DLT-pohjainen ***monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä suorittaisi*** joitakin toimintoja, joita tavallisesti ***hoitaa arvopaperikeskus***. Sen vuoksi DLT-pohjaiselle ***monenkeskiselle kaupankäyntijärjestelmälle*** myönnettävillä poikkeuksilla (myönnettävällä poikkeuksella) olisi annettava sille lupa hoitaa DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden ensimmäinen kirjaaminen, DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden transaktioiden toimitus ja DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden säilyttäminen.

reaaliaikaiseksi ja yhdistää kaupan toiminnot ja kaupankäynnin jälkeiset toiminnot. Nykyisten sääntöjen mukaan kaupankäynti ja toimitus toteutetaan kuitenkin erillisillä markkinainfrastruktuureilla. Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksessa (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) edellytetään, että direktiivissä 2014/65/EU (rahoitusmarkkinadirektiivi, MiFID II) tarkoitetussa kauppapaikassa kaupankäynnin kohteeksi otetut rahoitusvälineet kirjataan arvopaperikeskukseen, kun taas hajautettua tilikirjaa voitaisiin mahdollisesti käyttää tällaisen säilytysyhteisön hajautettuna ***tietokantana***. Sen vuoksi olisi perusteltua sallia, että DLT-pohjainen ***markkinainfrastruktuuri yhdistäisi*** joitakin toimintoja, joita tavallisesti ***hoitavat sekä monenkeskiset kaupankäyntijärjestelmät että arvopaperikeskukset***. Sen vuoksi DLT-pohjaiselle ***markkinainfrastruktuurille*** myönnettävillä poikkeuksilla (myönnettävällä poikkeuksella) ***ja tästä seuraavalla luvalla*** olisi annettava sille lupa hoitaa DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden ensimmäinen kirjaaminen, ***DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden kaupankäynti,*** DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden transaktioiden toimitus ja DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden säilyttäminen ***hyödyntämällä hajautetun tilikirjan teknologiaa***.

Or. en

Tarkistus 170
Jessica Polfjärd

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 9 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(9) Käyttämällä hajautetun tilikirjan	(*Tarkistus ei vaikuta suomenkieliseen*

teknologiaa, jossa kaikki transaktiot kirjataan hajautettuun tilikirjaan, voidaan nopeuttaa ja tiivistää kaupankäynti ja toimitus lähes reaaliaikaiseksi ja yhdistää kaupan toiminnot ja kaupankäynnin jälkeiset toiminnot. Nykyisten sääntöjen mukaan kaupankäynti ja toimitus toteutetaan kuitenkin erillisillä markkinainfrastruktuureilla. Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksessa (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) edellytetään, että direktiivissä 2014/65/EU (rahoitusmarkkinadirektiivi, MiFID II) tarkoitetussa kauppapaikassa kaupankäynnin kohteeksi otetut rahoitusvälineet kirjataan arvopaperikeskukseen, kun taas hajautettua tilikirjaa voitaisiin mahdollisesti käyttää tällaisen säilytysyhteisön hajautettuna versiona. Sen vuoksi olisi perusteltua sallia, että DLT-pohjainen monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä suorittaisi joitakin toimintoja, joita tavallisesti hoitaa arvopaperikeskus. Sen vuoksi DLT-pohjaiselle monenkeskiselle kaupankäyntijärjestelmälle myönnettävillä poikkeuksilla (myönnettävällä poikkeuksella) olisi annettava sille lupa hoitaa DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden ensimmäinen kirjaaminen, DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden transaktioiden toimitus ja DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden säilyttäminen.

versioon.)

Or. en

Tarkistus 171
Sven Giegold
Verts/ALE-ryhmän puolesta

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 10 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(10) DLT-pohjaisen arvopapereiden	(10) DLT-pohjaisen arvopapereiden

selvitysjärjestelmän olisi oltava sellainen arvopapereiden selvitysjärjestelmä, jota ylläpitää asetuksen (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) mukaisesti toimiluvan saanut arvopaperikeskus, joka on saanut erityisluvan tämän asetuksen mukaisesti. DLT-pohjaiseen arvopapereiden selvitysjärjestelmään ja sitä ylläpitävään arvopaperikeskukseen olisi sovellettava asetuksen (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) asiaankuuluvia vaatimuksia, ***paitsi jos kansallinen toimivaltainen viranomainen on*** myöntänyt kyseistä DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävälle arvopaperikeskukselle ***yhden tai useamman poikkeuksen*** tämän asetuksen mukaisesti.	selvitysjärjestelmän olisi oltava sellainen arvopapereiden selvitysjärjestelmä, jota ylläpitää asetuksen (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) mukaisesti toimiluvan saanut arvopaperikeskus, joka on saanut erityisluvan tämän asetuksen mukaisesti. DLT-pohjaiseen arvopapereiden selvitysjärjestelmään ja sitä ylläpitävään arvopaperikeskukseen olisi sovellettava asetuksen (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) asiaankuuluvia vaatimuksia, ***lukuun ottamatta vaatimuksia, joiden osalta ESMA on myöntänyt poikkeuksen*** kyseistä DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävälle arvopaperikeskukselle tämän asetuksen mukaisesti. ***Kilpailun mahdollistamiseksi samalla kun säilytetään tasapuoliset toimintaedellytykset ja tiukat sijoittajansuojaa, markkinoiden luotettavuutta ja rahoitusvakautta koskevat vaatimukset uusien toimijoiden olisi voitava liittyä pilottijärjestelmään edellyttäen, että ne noudattavat asetuksen (EU) N:o 909/2014 nojalla luvan saaneisiin arvopaperikeskuksiin sovellettavia vaatimuksia liiketoimintaan liittyvien riskien luonteeseen, laajuuteen ja monitahoisuuteen nähden oikeasuhteisella tavalla sekä muuta unionin rahoituspalvelulainsäädäntöä tämän asetuksen nojalla myönnettyjä poikkeuksia lukuun ottamatta. Liiketoiminnan jatkuvuuden varmistamiseksi samalla kun varmistetaan myös terve kilpailu uusien toimijoiden olisi toteutettava järjestelyjä luvan saaneen arvopaperikeskuksen kanssa, jonka olisi tehtävä tällaisia järjestelyjä syrjimättömällä tavalla tosiasiallisiin kustannuksiin perustuvaa kohtuullista kaupallista maksua vastaan.***
	Or. en

Tarkistus 172

Jessica Polfjärd

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 10 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(10) DLT-pohjaisen arvopapereiden selvitysjärjestelmän olisi oltava sellainen arvopapereiden selvitysjärjestelmä, jota ylläpitää asetuksen (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) mukaisesti toimiluvan saanut arvopaperikeskus, joka on saanut erityisluvan tämän asetuksen mukaisesti. DLT-pohjaiseen arvopapereiden selvitysjärjestelmään ja sitä ylläpitävään arvopaperikeskukseen olisi sovellettava asetuksen (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) asiaankuuluvia vaatimuksia, paitsi jos kansallinen toimivaltainen viranomainen on myöntänyt kyseistä DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävälle arvopaperikeskukselle yhden tai useamman poikkeuksen tämän asetuksen mukaisesti.	(10) DLT-pohjaisen arvopapereiden selvitysjärjestelmän olisi oltava sellainen arvopapereiden selvitysjärjestelmä, jota ylläpitää asetuksen (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) mukaisesti toimiluvan saanut arvopaperikeskus, joka on saanut erityisluvan tämän asetuksen mukaisesti. DLT-pohjaiseen arvopapereiden selvitysjärjestelmään ja sitä ylläpitävään arvopaperikeskukseen olisi sovellettava asetuksen (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) ***ja muun sovellettavan unionin rahoituspalvelulainsäädännön*** asiaankuuluvia vaatimuksia, paitsi jos kansallinen toimivaltainen viranomainen on myöntänyt kyseistä DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävälle arvopaperikeskukselle yhden tai useamman poikkeuksen tämän asetuksen mukaisesti.

Or. en

Tarkistus 173
Stéphanie Yon-Courtin, Ondřej Kovařík, Gilles Boyer, Olivier Chastel

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 10 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(10) DLT-pohjaisen arvopapereiden selvitysjärjestelmän olisi oltava sellainen arvopapereiden selvitysjärjestelmä, jota ylläpitää asetuksen (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) mukaisesti toimiluvan saanut arvopaperikeskus, joka on saanut erityisluvan tämän asetuksen mukaisesti. DLT-pohjaiseen	(10) DLT-pohjaisen arvopapereiden selvitysjärjestelmän olisi oltava ***yhteisö, esimerkiksi mutta ei pelkästään*** sellainen arvopapereiden selvitysjärjestelmä, jota ylläpitää asetuksen (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) mukaisesti toimiluvan saanut arvopaperikeskus, joka on saanut erityisluvan tämän asetuksen

arvopapereiden selvitysjärjestelmään ja sitä ylläpitävään ***arvopaperikeskukseen*** olisi sovellettava asetuksen (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) asiaankuuluvia vaatimuksia, paitsi jos kansallinen toimivaltainen viranomainen on myöntänyt kyseistä DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävälle ***arvopaperikeskukselle*** yhden tai useamman poikkeuksen tämän asetuksen mukaisesti.	mukaisesti. DLT-pohjaiseen arvopapereiden selvitysjärjestelmään ja sitä ylläpitävään ***yhteisöön*** olisi sovellettava asetuksen (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) asiaankuuluvia vaatimuksia, paitsi jos kansallinen toimivaltainen viranomainen on myöntänyt kyseistä DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävälle ***yhteisölle*** yhden tai useamman poikkeuksen tämän asetuksen mukaisesti.

Or. en

Perustelu

Koskee pilottijärjestelmän avoimuutta uusille toimijoille.

Tarkistus 174
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 10 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(10) DLT-pohjaisen arvopapereiden selvitysjärjestelmän olisi oltava sellainen arvopapereiden selvitysjärjestelmä, jota ylläpitää asetuksen (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) mukaisesti toimiluvan saanut arvopaperikeskus, joka on saanut erityisluvan tämän asetuksen mukaisesti. DLT-pohjaiseen arvopapereiden selvitysjärjestelmään ja sitä ylläpitävään arvopaperikeskukseen olisi sovellettava asetuksen (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) asiaankuuluvia vaatimuksia, paitsi jos kansallinen toimivaltainen viranomainen on myöntänyt kyseistä DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävälle arvopaperikeskukselle yhden tai useamman poikkeuksen tämän asetuksen mukaisesti.	(10) DLT-pohjaisen arvopapereiden selvitysjärjestelmän olisi oltava sellainen arvopapereiden selvitysjärjestelmä, jota ylläpitää asetuksen (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) mukaisesti toimiluvan saanut arvopaperikeskus, joka on saanut erityisluvan tämän asetuksen mukaisesti. DLT-pohjaiseen arvopapereiden selvitysjärjestelmään ja sitä ylläpitävään arvopaperikeskukseen olisi sovellettava asetuksen (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) asiaankuuluvia vaatimuksia, paitsi jos kansallinen toimivaltainen viranomainen on myöntänyt kyseistä DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävälle arvopaperikeskukselle yhden tai useamman poikkeuksen tämän asetuksen mukaisesti. ***Uusien markkinatoimijoiden tai säänneltyjen yhteisöjen, kuten sijoituspalveluyritykset tai luottolaitokset,***

jotka haluavat ylläpitää DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää tämän asetuksen nojalla, olisi voitava noudattaa yksivaiheista hakumenettelyä, jossa ne hakevat kansalliselta toimivaltaiselta viranomaiselta asetuksen (EU) N:o 909/2014 mukaista lupaa ja ilmoittavat samalla mahdollisen poikkeuksen, jota ne haluavat sovellettavan tämän asetuksen sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin (EU) .../... nojalla.

Or. en

Perustelu

Kielellinen muutos. Joitakin vaatimuksia sovelletaan markkinainfrastruktuurin ylläpitäjään. Lisäksi on äärimmäisen tärkeää toteuttaa yksivaiheinen lupamenettely uusia markkinatoimijoita varten, jotka haluavat osallistua pilottijärjestelmään ylläpitämällä DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää. Tavoitteena on välttää resursseja ja aikaa vievää kaksinkertaista lupamenettelyä, josta muodostuisi merkittävä rasite uusille markkinatoimijoille.

Tarkistus 175
Eero Heinäluoma, Paul Tang, Jonás Fernández, Pedro Marques

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 10 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(10) DLT-pohjaisen arvopapereiden selvitysjärjestelmän olisi oltava sellainen arvopapereiden selvitysjärjestelmä, jota ylläpitää asetuksen (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) mukaisesti toimiluvan saanut arvopaperikeskus, joka on saanut erityisluvan tämän asetuksen mukaisesti. DLT-pohjaiseen arvopapereiden selvitysjärjestelmään ja sitä ylläpitävään arvopaperikeskukseen olisi sovellettava asetuksen (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) asiaankuuluvia vaatimuksia, paitsi jos kansallinen toimivaltainen viranomainen on myöntänyt kyseistä DLT-pohjaista arvopapereiden	(10) DLT-pohjaisen arvopapereiden selvitysjärjestelmän olisi oltava sellainen arvopapereiden selvitysjärjestelmä, jota ylläpitää asetuksen (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) mukaisesti toimiluvan saanut arvopaperikeskus, joka on saanut erityisluvan tämän asetuksen mukaisesti. DLT-pohjaiseen arvopapereiden selvitysjärjestelmään ja sitä ylläpitävään arvopaperikeskukseen olisi sovellettava asetuksen (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) asiaankuuluvia vaatimuksia, paitsi jos kansallinen toimivaltainen viranomainen on myöntänyt kyseistä DLT-pohjaista arvopapereiden

selvitysjärjestelmää ylläpitävälle arvopaperikeskukselle yhden tai useamman poikkeuksen tämän asetuksen mukaisesti.	selvitysjärjestelmää ylläpitävälle arvopaperikeskukselle yhden tai useamman poikkeuksen tämän asetuksen mukaisesti. ***Tällainen poikkeus voidaan myöntää vain energiatehokkaalla tavalla toimivalle DLT-pohjaiselle arvopapereiden selvitysjärjestelmälle.***

Or. en

Tarkistus 176
Stéphanie Yon-Courtin, Ondřej Kovařík, Gilles Boyer, Olivier Chastel

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 10 a kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(10 a) Yhteisöjen, joita ei ole hyväksytty asetuksen (EU) N:o 909/2014 nojalla, olisi voitava hakea nopeassa menettelyssä erityistä lupaa ylläpitää DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää tämän asetuksen nojalla.

Or. en

Perustelu

Nopea menettely sellaisia uusia toimijoita varten, joita ei hakemuksen tekemisajankohtana ole hyväksytty arvopaperikeskukseksi.

Tarkistus 177
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 11 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(11) DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän tai DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän arvopaperikeskuksen olisi otettava	(11) DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän tai DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän arvopaperikeskuksen olisi otettava

kaupankäynnin kohteeksi tai kirjattava hajautettuun ***tilikirjaansa*** ainoastaan DLT-siirtokelpoisia arvopapereita. DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden olisi oltava sellaisia kryptovaroja, jotka katsotaan direktiivissä 2014/65/EU (rahoitusmarkkinadirektiivi, MiFID II) tarkoitetuiksi siirtokelpoisiksi arvopapereiksi ja jotka lasketaan liikkeeseen, siirretään ja tallennetaan käyttämällä hajautettua tilikirjaa.	kaupankäynnin kohteeksi tai kirjattava hajautettuun ***tilikirjaan*** ainoastaan DLT-siirtokelpoisia arvopapereita. DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden olisi oltava sellaisia kryptovaroja, jotka katsotaan direktiivissä 2014/65/EU (rahoitusmarkkinadirektiivi, MiFID II) tarkoitetuiksi siirtokelpoisiksi arvopapereiksi ja jotka lasketaan liikkeeseen, siirretään ja tallennetaan käyttämällä hajautettua tilikirjaa. ***Tässä asetuksessa olisi täsmennettävä DLT-siirtokelpoiset arvopaperit, joilla voidaan tehdä kauppaa tai jotka voidaan kirjata.***

Or. en

Perustelu

Koska termillä ”DLT-siirtokelpoiset arvopaperit” viitataan toisen rahoitusmarkkinadirektiivin 4 artiklan 1 kohdan 44 alakohdan a ja b alakohtaan, joka on laajempi kuin mitä tämän asetuksen 3 artiklan 1 kohtaan on määrä sisällyttää.

Tarkistus 178
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 11 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(11) DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän tai DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän arvopaperikeskuksen olisi otettava kaupankäynnin kohteeksi tai kirjattava hajautettuun ***tilikirjaansa*** ainoastaan DLT-siirtokelpoisia arvopapereita. DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden olisi oltava sellaisia kryptovaroja, jotka katsotaan direktiivissä 2014/65/EU (rahoitusmarkkinadirektiivi, MiFID II) tarkoitetuiksi siirtokelpoisiksi arvopapereiksi ja jotka lasketaan liikkeeseen, siirretään ja tallennetaan käyttämällä hajautettua tilikirjaa.	(11) DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän tai DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän arvopaperikeskuksen olisi otettava kaupankäynnin kohteeksi tai kirjattava hajautettuun ***tilikirjaan*** ainoastaan DLT-siirtokelpoisia arvopapereita. DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden olisi oltava sellaisia kryptovaroja, jotka katsotaan direktiivissä 2014/65/EU (rahoitusmarkkinadirektiivi, MiFID II) tarkoitetuiksi siirtokelpoisiksi arvopapereiksi ja jotka lasketaan liikkeeseen, siirretään ja tallennetaan käyttämällä hajautettua tilikirjaa.

Or. en

Tarkistus 179
Stéphanie Yon-Courtin, Ondřej Kovařík, Gilles Boyer, Olivier Chastel

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 11 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(11) DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän tai DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän ***arvopaperikeskuksen*** olisi otettava kaupankäynnin kohteeksi tai kirjattava hajautettuun tilikirjaansa ainoastaan DLT-siirtokelpoisia arvopapereita. DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden olisi oltava sellaisia kryptovaroja, jotka katsotaan direktiivissä 2014/65/EU (rahoitusmarkkinadirektiivi, MiFID II) tarkoitetuiksi siirtokelpoisiksi arvopapereiksi ja jotka lasketaan liikkeeseen, siirretään ja tallennetaan käyttämällä hajautettua tilikirjaa.	(11) DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän tai DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän ***yhteisön*** olisi otettava kaupankäynnin kohteeksi tai kirjattava hajautettuun tilikirjaansa ainoastaan DLT-siirtokelpoisia arvopapereita. DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden olisi oltava sellaisia kryptovaroja, jotka katsotaan direktiivissä 2014/65/EU (rahoitusmarkkinadirektiivi, MiFID II) tarkoitetuiksi siirtokelpoisiksi arvopapereiksi ja jotka lasketaan liikkeeseen, siirretään ja tallennetaan käyttämällä hajautettua tilikirjaa.

Or. en

Perustelu

Koskee pilottijärjestelmän avoimuutta uusille toimijoille.

Tarkistus 180
Eero Heinäluoma, Jonás Fernández, Pedro Marques

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 11 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(11) DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän tai DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän arvopaperikeskuksen olisi otettava	(11) DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän tai DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän arvopaperikeskuksen olisi otettava

kaupankäynnin kohteeksi tai kirjattava hajautettuun tilikirjaansa ainoastaan DLT-siirtokelpoisia arvopapereita. DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden olisi oltava sellaisia kryptovaroja, jotka katsotaan direktiivissä 2014/65/EU (rahoitusmarkkinadirektiivi, MiFID II) tarkoitetuiksi siirtokelpoisiksi arvopapereiksi ja jotka lasketaan liikkeeseen, siirretään ja tallennetaan käyttämällä hajautettua tilikirjaa.

kaupankäynnin kohteeksi tai kirjattava hajautettuun tilikirjaansa ainoastaan DLT-siirtokelpoisia arvopapereita. DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden olisi oltava sellaisia kryptovaroja, jotka katsotaan direktiivissä 2014/65/EU (rahoitusmarkkinadirektiivi, MiFID II) tarkoitetuiksi siirtokelpoisiksi arvopapereiksi ja jotka lasketaan liikkeeseen, siirretään ja tallennetaan käyttämällä hajautettua tilikirjaa.

DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien olisi oltava vastuussa ylläpitämänsä DLT-teknologian toimintaan liittyvistä riskeistä, erityisesti tilikirjan läpinäkyvyyteen liittyvistä riskeistä, kyberriskeistä ja operatiivisista riskeistä.

Or. en

Tarkistus 181
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 12 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(12) Jotta voitaisiin mahdollistaa innovointi ja kokeilut vakaassa sääntely-ympäristössä vaarantamatta rahoitusvakautta, kaupankäynnin kohteeksi DLT-pohjaisessa ***monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä*** otettavat tai ***DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävään arvopaperikeskukseen*** tallennettavat siirtokelpoiset arvopaperit olisi rajoitettava arvopapereihin***, jotka eivät ole likvidejä***, kuten osakkeisiin ***ja*** joukkovelkakirjoihin. Tässä asetuksessa olisi asetettava joitakin kynnysarvoja sen määrittämiseksi, onko osake ***tai*** joukkovelkakirja likvidi vai ei. Jotta vältetään rahoitusvakauteen kohdistuvat riskit, DLT-pohjaista	(12) Jotta voitaisiin mahdollistaa innovointi ja kokeilut vakaassa sääntely-ympäristössä vaarantamatta rahoitusvakautta, kaupankäynnin kohteeksi DLT-pohjaisessa ***markkinainfrastruktuurissa*** otettavat tai tallennettavat siirtokelpoiset arvopaperit olisi rajoitettava arvopapereihin, kuten osakkeisiin***,*** joukkovelkakirjoihin***, myös valtionvelkakirjoihin ja pörssilistattuihin rahasto-osuuksiin tässä asetuksessa vahvistettuun kynnysarvoon saakka***. Tässä asetuksessa olisi asetettava joitakin kynnysarvoja sen määrittämiseksi, onko osake***,*** joukkovelkakirja***, pörssilistattu rahasto, yhteissijoitusyritys tai vaihtoehtoinen sijoitusrahasto*** likvidi vai

arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän arvopaperikeskuksen kirjaamien tai DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän kaupankäynnin kohteeksi ottamien DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden kokonaismarkkina-arvoa olisi myös rajoitettava***. DLT-pohjaisia markkinainfrastruktuureja olisi myös estettävä ottamasta kaupankäynnin kohteeksi valtion joukkovelkakirjalainoja tai kirjaamasta niitä hajautettuun tilikirjaan***. Jotta voidaan varmentaa, että DLT-pohjaisessa markkinainfrastruktuurissa kaupankäynnin kohteena olevat tai sen kirjaamat DLT-siirtokelpoiset arvopaperit täyttävät tässä asetuksessa asetetut edellytykset, kansallisten toimivaltaisten viranomaisten olisi voitava vaatia kertomuksia kyseisiltä DLT-pohjaisilta markkinainfrastruktuureilta.	ei. Jotta vältetään rahoitusvakauteen kohdistuvat riskit, DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän arvopaperikeskuksen kirjaamien tai DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän kaupankäynnin kohteeksi ottamien DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden kokonaismarkkina-arvoa olisi myös rajoitettava. Jotta voidaan varmentaa, että DLT-pohjaisessa markkinainfrastruktuurissa kaupankäynnin kohteena olevat tai sen kirjaamat DLT-siirtokelpoiset arvopaperit ***täyttävät*** tässä asetuksessa asetetut edellytykset ***koko niiden pilottijärjestelmään sallitun osallistumisen ajan***, kansallisten toimivaltaisten viranomaisten olisi voitava vaatia ***säännöllisiä*** kertomuksia kyseisiltä DLT-pohjaisilta markkinainfrastruktuureilta***, kuten tässä asetuksessa säädetään***.

Or. en

Perustelu

Ehdotetaan hyväksyttyjen siirtokelpoisten arvopapereiden laajentamista siten, että ne käsittävät myös pörssilistatut rahastot, jotka investoivat DLT-siirtokelpoisiin arvopapereihin ja/tai jotka ovat kaupankäynnin kohteena, selvitetään ja tallennetaan DLT:tä hyödyntäen, jotta mahdollistetaan laajempi testauspiiri tässä vahvistettuja kynnysarvoja noudattaen. Lopuksi olisi ennen kaikkea todettava nimenomaisesti, että DLT-markkinainfrastruktuurien olisi noudatettava kynnysarvoja jatkuvasti niin kauan kuin ne toimivat tässä tarkoitetulla luvalla.

Tarkistus 182
Jessica Polfjärd

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 12 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(12) Jotta voitaisiin mahdollistaa innovointi ja kokeilut vakaassa sääntely-ympäristössä vaarantamatta rahoitusvakautta, kaupankäynnin kohteeksi	(12) Jotta voitaisiin mahdollistaa innovointi ja kokeilut vakaassa sääntely-ympäristössä vaarantamatta rahoitusvakautta, kaupankäynnin kohteeksi

DLT-pohjaisessa monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä otettavat tai DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävään arvopaperikeskukseen tallennettavat siirtokelpoiset arvopaperit olisi rajoitettava arvopapereihin***, jotka eivät ole likvidejä***, kuten osakkeisiin ja joukkovelkakirjoihin. Tässä asetuksessa olisi asetettava joitakin kynnysarvoja sen määrittämiseksi, onko osake tai joukkovelkakirja likvidi vai ei. Jotta vältetään rahoitusvakauteen kohdistuvat riskit, DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän arvopaperikeskuksen kirjaamien tai DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän kaupankäynnin kohteeksi ottamien DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden kokonaismarkkina-arvoa olisi myös rajoitettava. DLT-pohjaisia markkinainfrastruktuureja olisi myös estettävä ottamasta kaupankäynnin kohteeksi valtion joukkovelkakirjalainoja tai kirjaamasta niitä hajautettuun tilikirjaan. Jotta voidaan varmentaa, että DLT-pohjaisessa markkinainfrastruktuurissa kaupankäynnin kohteena olevat tai sen kirjaamat DLT-siirtokelpoiset arvopaperit täyttävät tässä asetuksessa asetetut edellytykset, kansallisten toimivaltaisten viranomaisten olisi voitava vaatia kertomuksia kyseisiltä DLT-pohjaisilta markkinainfrastruktuureilta.	DLT-pohjaisessa monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä otettavat tai DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävään arvopaperikeskukseen tallennettavat siirtokelpoiset arvopaperit olisi rajoitettava arvopapereihin, kuten osakkeisiin ja joukkovelkakirjoihin***, tässä asetuksessa asetettujen kynnysarvojen mukaisesti***. Tässä asetuksessa olisi asetettava joitakin kynnysarvoja sen määrittämiseksi, onko osake tai joukkovelkakirja likvidi vai ei. Jotta vältetään rahoitusvakauteen kohdistuvat riskit, DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän arvopaperikeskuksen kirjaamien tai DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän kaupankäynnin kohteeksi ottamien DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden kokonaismarkkina-arvoa olisi myös rajoitettava. DLT-pohjaisia markkinainfrastruktuureja olisi myös estettävä ottamasta kaupankäynnin kohteeksi valtion joukkovelkakirjalainoja tai kirjaamasta niitä hajautettuun tilikirjaan. Jotta voidaan varmentaa, että DLT-pohjaisessa markkinainfrastruktuurissa kaupankäynnin kohteena olevat tai sen kirjaamat DLT-siirtokelpoiset arvopaperit täyttävät tässä asetuksessa asetetut edellytykset, kansallisten toimivaltaisten viranomaisten olisi voitava vaatia kertomuksia kyseisiltä DLT-pohjaisilta markkinainfrastruktuureilta.

Or. en

Tarkistus 183
Stéphanie Yon-Courtin, Ondřej Kovařík, Gilles Boyer, Olivier Chastel

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 12 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(12) Jotta voitaisiin mahdollistaa	(12) Jotta voitaisiin mahdollistaa

innovointi ja kokeilut vakaassa sääntely-ympäristössä vaarantamatta rahoitusvakautta, kaupankäynnin kohteeksi DLT-pohjaisessa monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä otettavat tai DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävään ***arvopaperikeskukseen*** tallennettavat siirtokelpoiset arvopaperit olisi rajoitettava arvopapereihin, jotka eivät ole likvidejä, kuten osakkeisiin ja joukkovelkakirjoihin. Tässä asetuksessa olisi asetettava joitakin kynnysarvoja sen määrittämiseksi, onko osake tai joukkovelkakirja likvidi vai ei. Jotta vältetään rahoitusvakauteen kohdistuvat riskit, DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän ***arvopaperikeskuksen*** kirjaamien tai DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän kaupankäynnin kohteeksi ottamien DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden kokonaismarkkina-arvoa olisi myös rajoitettava. DLT-pohjaisia markkinainfrastruktuureja olisi myös estettävä ottamasta kaupankäynnin kohteeksi valtion joukkovelkakirjalainoja tai kirjaamasta niitä hajautettuun tilikirjaan. Jotta voidaan varmentaa, että DLT-pohjaisessa markkinainfrastruktuurissa kaupankäynnin kohteena olevat tai sen kirjaamat DLT-siirtokelpoiset arvopaperit täyttävät tässä asetuksessa asetetut edellytykset, kansallisten toimivaltaisten viranomaisten olisi voitava vaatia kertomuksia kyseisiltä DLT-pohjaisilta markkinainfrastruktuureilta.	innovointi ja kokeilut vakaassa sääntely-ympäristössä vaarantamatta rahoitusvakautta, kaupankäynnin kohteeksi DLT-pohjaisessa monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä otettavat tai DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävään ***yhteisöön*** tallennettavat siirtokelpoiset arvopaperit olisi rajoitettava arvopapereihin, jotka eivät ole likvidejä, kuten osakkeisiin ja joukkovelkakirjoihin. Tässä asetuksessa olisi asetettava joitakin kynnysarvoja sen määrittämiseksi, onko osake tai joukkovelkakirja likvidi vai ei. Jotta vältetään rahoitusvakauteen kohdistuvat riskit, DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän ***yhteisön*** kirjaamien tai DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän kaupankäynnin kohteeksi ottamien DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden kokonaismarkkina-arvoa olisi myös rajoitettava. DLT-pohjaisia markkinainfrastruktuureja olisi myös estettävä ottamasta kaupankäynnin kohteeksi valtion joukkovelkakirjalainoja tai kirjaamasta niitä hajautettuun tilikirjaan. Jotta voidaan varmentaa, että DLT-pohjaisessa markkinainfrastruktuurissa kaupankäynnin kohteena olevat tai sen kirjaamat DLT-siirtokelpoiset arvopaperit täyttävät tässä asetuksessa asetetut edellytykset, kansallisten toimivaltaisten viranomaisten olisi voitava vaatia kertomuksia kyseisiltä DLT-pohjaisilta markkinainfrastruktuureilta.

Or. en

Perustelu

Koskee pilottijärjestelmän avoimuutta uusille toimijoille.

Tarkistus 184
Jessica Polfjärd

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 13 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(13) Jotta voidaan varmistaa tasapuoliset toimintaedellytykset direktiivissä 2014/65/EU (rahoitusmarkkinadirektiivi, MiFID II) tarkoitetussa perinteisessä kauppapaikassa kaupankäynnin kohteeksi otettujen siirtokelpoisten arvopapereiden kanssa ja markkinoiden luotettavuuden korkea taso, kaupankäynnin kohteeksi DLT-pohjaisessa monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä otettuihin DLT-siirtokelpoisiin arvopapereihin olisi aina sovellettava asetuksen (EU) N:o 596/2014 (markkinoiden väärinkäyttöasetus) säännöksiä, joilla kielletään markkinoiden väärinkäyttö.	(13) Jotta voidaan varmistaa tasapuoliset toimintaedellytykset direktiivissä 2014/65/EU (rahoitusmarkkinadirektiivi, MiFID II) tarkoitetussa perinteisessä kauppapaikassa kaupankäynnin kohteeksi otettujen siirtokelpoisten arvopapereiden kanssa ja markkinoiden luotettavuuden***, sijoittajasuojan ja rahoitusvakauden*** korkea taso, kaupankäynnin kohteeksi DLT-pohjaisessa monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä otettuihin DLT-siirtokelpoisiin arvopapereihin olisi aina sovellettava asetuksen (EU) N:o 596/2014 (markkinoiden väärinkäyttöasetus) säännöksiä, joilla kielletään markkinoiden väärinkäyttö.

Or. en

Tarkistus 185
Eero Heinäluoma, Jonás Fernández, Pedro Marques

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 13 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(13) Jotta voidaan varmistaa tasapuoliset toimintaedellytykset direktiivissä 2014/65/EU (rahoitusmarkkinadirektiivi, MiFID II) tarkoitetussa perinteisessä kauppapaikassa kaupankäynnin kohteeksi otettujen siirtokelpoisten arvopapereiden kanssa ja markkinoiden luotettavuuden korkea taso, kaupankäynnin kohteeksi DLT-pohjaisessa monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä otettuihin DLT-siirtokelpoisiin arvopapereihin olisi aina sovellettava asetuksen (EU) N:o 596/2014 (markkinoiden väärinkäyttöasetus) säännöksiä, joilla kielletään markkinoiden väärinkäyttö.	(13) Jotta voidaan varmistaa tasapuoliset toimintaedellytykset direktiivissä 2014/65/EU (rahoitusmarkkinadirektiivi, MiFID II) tarkoitetussa perinteisessä kauppapaikassa kaupankäynnin kohteeksi otettujen siirtokelpoisten arvopapereiden kanssa ja markkinoiden luotettavuuden***, sijoittajasuojan ja rahoitusvakauden*** korkea taso, kaupankäynnin kohteeksi DLT-pohjaisessa monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä otettuihin DLT-siirtokelpoisiin arvopapereihin olisi aina sovellettava asetuksen (EU) N:o 596/2014 (markkinoiden väärinkäyttöasetus) säännöksiä, joilla

kielletään markkinoiden väärinkäyttö.

Or. en

Tarkistus 186
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 14 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(14) DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän olisi voitava pyytää toimivaltaiselta viranomaiselta yhtä tai useampaa tässä asetuksessa lueteltua väliaikaista poikkeusta, jos se täyttää tällaisille poikkeuksille asetetut ehdot sekä tämän asetuksen mukaiset lisävaatimukset hajautetun tilikirjan teknologian käytöstä aiheutuvien uusien riskien huomioon ottamiseksi. DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän olisi myös noudatettava kaikkia toimivaltaisen viranomaisen määräämiä korvaavia toimenpiteitä sen säännöksen tavoitteiden saavuttamiseksi, jonka soveltamisesta on haettu poikkeusta.	(14) DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän olisi***, sen jälkeen kun ESMA on antanut suosituksensa,*** voitava pyytää toimivaltaiselta viranomaiselta yhtä tai useampaa tässä asetuksessa lueteltua väliaikaista poikkeusta, jos se täyttää tällaisille poikkeuksille asetetut ehdot sekä tämän asetuksen mukaiset lisävaatimukset hajautetun tilikirjan teknologian käytöstä aiheutuvien uusien riskien huomioon ottamiseksi. DLT-pohjaisen arvopapereiden DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän olisi myös noudatettava kaikkia toimivaltaisen viranomaisen määräämiä ***tai ESMAn suosittelemia*** korvaavia ***tai korjaavia*** toimenpiteitä sen säännöksen tavoitteiden saavuttamiseksi, jonka soveltamisesta on haettu poikkeusta.

Or. en

Perustelu

Valvontakäytäntöjen lähentymisen, johdonmukaisuuden ja oikeasuhteisuuden vuoksi kansallisten toimivaltaisten viranomaisten, jotka eivät välttämättä ole teknisessä osaamisessaan samalla tasolla, tämän asetuksen mukaisesti kaikkialla unionissa myöntämien poikkeusten osalta olisi edistettävä tasapuolisia toimintaedellytyksiä ja torjuttava sääntelyerojen hyväksikäyttö, joten ehdotetaan ESMAlle vahvempaa asemaa. Komission uuden pääomamarkkinaunionia koskevan toimintasuunnitelman toimen 16 mukainen.

Tarkistus 187

Eero Heinäluoma, Paul Tang, Jonás Fernández, Pedro Marques

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 14 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(14) DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän olisi voitava pyytää toimivaltaiselta viranomaiselta yhtä tai useampaa tässä asetuksessa lueteltua väliaikaista poikkeusta, jos se täyttää tällaisille poikkeuksille asetetut ehdot sekä tämän asetuksen mukaiset lisävaatimukset hajautetun tilikirjan teknologian käytöstä aiheutuvien uusien riskien huomioon ottamiseksi. DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän olisi myös noudatettava kaikkia toimivaltaisen viranomaisen määräämiä korvaavia toimenpiteitä sen säännöksen tavoitteiden saavuttamiseksi, jonka soveltamisesta on haettu poikkeusta.	(14) DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän olisi***, sen jälkeen kun ESMA on antanut suosituksensa,*** voitava pyytää toimivaltaiselta viranomaiselta yhtä tai useampaa tässä asetuksessa lueteltua väliaikaista poikkeusta, jos se täyttää tällaisille poikkeuksille asetetut ehdot sekä tämän asetuksen mukaiset lisävaatimukset hajautetun tilikirjan teknologian käytöstä aiheutuvien uusien riskien huomioon ottamiseksi. DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän olisi myös noudatettava kaikkia toimivaltaisen viranomaisen määräämiä korvaavia ***tai korjaavia*** toimenpiteitä sen säännöksen tavoitteiden saavuttamiseksi, jonka soveltamisesta on haettu poikkeusta.

Or. en

Tarkistus 188
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 14 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(14) DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän olisi voitava pyytää toimivaltaiselta viranomaiselta yhtä tai useampaa tässä asetuksessa lueteltua väliaikaista poikkeusta, jos se täyttää tällaisille poikkeuksille asetetut ehdot sekä tämän asetuksen mukaiset lisävaatimukset hajautetun tilikirjan teknologian käytöstä aiheutuvien uusien riskien huomioon ottamiseksi. DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän	(14) DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän olisi***, sen jälkeen kun ESMA on antanut ei-sitovan lausuntonsa,*** voitava pyytää toimivaltaiselta viranomaiselta yhtä tai useampaa tässä asetuksessa lueteltua väliaikaista poikkeusta, jos se täyttää tällaisille poikkeuksille asetetut ehdot sekä tämän asetuksen mukaiset lisävaatimukset hajautetun tilikirjan teknologian käytöstä aiheutuvien uusien riskien huomioon

olisi myös noudatettava kaikkia toimivaltaisen viranomaisen määräämiä korvaavia toimenpiteitä sen säännöksen tavoitteiden saavuttamiseksi, jonka soveltamisesta on haettu poikkeusta.

ottamiseksi. DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän olisi myös noudatettava kaikkia toimivaltaisen viranomaisen määräämiä korvaavia toimenpiteitä sen säännöksen tavoitteiden saavuttamiseksi, jonka soveltamisesta on haettu poikkeusta.

Or. en

Tarkistus 189
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 15 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(15) Jos rahoitusväline otetaan kaupankäynnin kohteeksi monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, se on kirjattava toimiluvan saaneeseen arvopaperikeskukseen asetuksen (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) mukaisesti. Vaikka siirtokelpoisen arvopaperin kirjaaminen ja siihen liittyvien transaktioiden toimitus voitaisiin tehdä käyttämällä hajautettua tilikirjaa, asetuksessa (EU) N:o 909/2014 vaaditaan, että välittäjänä toimii arvopaperikeskus, ja näin ollen hajautettuun tilikirjaan tehty kirjaaminen olisi toistettava arvopaperikeskuksen tasolla, mikä voi johtaa tarpeettomaan toiminnalliseen päällekkäisyyteen sellaisessa rahoitusvälineiden kaupankäynnissä, joka tapahtuu tämän asetuksen soveltamisalaan kuuluvissa DLT-pohjaisissa markkinainfrastruktuureissa. Sen vuoksi DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän olisi voitava pyytää vapautusta asetuksessa (EU) N:o 909/2014 säädetystä arvo-osuusmuotoa ja arvopaperikeskukseen kirjaamista koskevasta vaatimuksesta, jos se täyttää arvopaperikeskukseen sovellettavia vaatimuksia vastaavat vaatimukset. DLT-	(15) Jos rahoitusväline otetaan kaupankäynnin kohteeksi monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, se on kirjattava toimiluvan saaneeseen arvopaperikeskukseen asetuksen (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) mukaisesti. Vaikka siirtokelpoisen arvopaperin kirjaaminen ja siihen liittyvien transaktioiden toimitus voitaisiin tehdä käyttämällä hajautettua tilikirjaa, asetuksessa (EU) N:o 909/2014 vaaditaan, että välittäjänä toimii arvopaperikeskus, ja näin ollen hajautettuun tilikirjaan tehty kirjaaminen olisi toistettava arvopaperikeskuksen tasolla, mikä voi johtaa tarpeettomaan toiminnalliseen päällekkäisyyteen sellaisessa rahoitusvälineiden kaupankäynnissä, joka tapahtuu tämän asetuksen soveltamisalaan kuuluvissa DLT-pohjaisissa markkinainfrastruktuureissa. Sen vuoksi DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän olisi voitava pyytää vapautusta asetuksessa (EU) N:o 909/2014 säädetystä arvo-osuusmuotoa ja arvopaperikeskukseen kirjaamista koskevasta vaatimuksesta, jos se täyttää arvopaperikeskukseen sovellettavia vaatimuksia vastaavat vaatimukset. DLT-

pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän olisi kirjattava siirtokelpoiset arvopaperit hajautettuun ***tilikirjaansa***, varmistettava hajautetussa tilikirjassa toteutettujen liikkeeseenlaskujen jatkuva eheys, otettava käyttöön ja ylläpidettävä menettelyjä, joilla varmistetaan DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden säilyttäminen, saatettava transaktioiden toimitus päätökseen ja ehkäistävä toimituspuutteet.	pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän olisi kirjattava siirtokelpoiset arvopaperit hajautettuun ***tilikirjaan***, varmistettava hajautetussa tilikirjassa toteutettujen liikkeeseenlaskujen jatkuva eheys, otettava käyttöön ja ylläpidettävä menettelyjä, joilla varmistetaan DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden säilyttäminen, saatettava transaktioiden toimitus päätökseen ja ehkäistävä toimituspuutteet.

Or. en

Perustelu

Mahdollisuus käyttää julkisia, suljettuja tai konsortioiden lohkoketjuja, joita on jo käytetty eurooppalaisissa DLT-hankkeissa, mahdollistaisi pilottijärjestelmälle uusien mallien/roolien testaamisen ja kehittämisen tulevaisuudenkestävästi. Kunkin valitun DLT:n (julkinen, konsortion tai suljettu) osalta DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän tai DLT-pohjaisen arvopapereiden selvitysjärjestelmän olisi toimivaltaisten kansallisten viranomaisten ja ESMAn lupamenettelyn aikana dokumentoitava ja varmistettava sijoittajansuoja, markkinoiden luotettavuus ja rahoitusvakaus.

Tarkistus 190
Jessica Polfjärd

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 15 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(15) Jos rahoitusväline otetaan kaupankäynnin kohteeksi monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, se on kirjattava toimiluvan saaneeseen arvopaperikeskukseen asetuksen (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) mukaisesti. Vaikka siirtokelpoisen arvopaperin kirjaaminen ja siihen liittyvien transaktioiden toimitus voitaisiin tehdä käyttämällä hajautettua tilikirjaa, asetuksessa (EU) N:o 909/2014 vaaditaan, että välittäjänä toimii arvopaperikeskus, ja näin ollen hajautettuun tilikirjaan tehty kirjaaminen olisi toistettava arvopaperikeskuksen tasolla, mikä voi	(15) Jos rahoitusväline otetaan kaupankäynnin kohteeksi monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, se on kirjattava toimiluvan saaneeseen arvopaperikeskukseen asetuksen (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) mukaisesti. Vaikka siirtokelpoisen arvopaperin kirjaaminen ja siihen liittyvien transaktioiden toimitus voitaisiin tehdä käyttämällä hajautettua tilikirjaa, asetuksessa (EU) N:o 909/2014 vaaditaan, että välittäjänä toimii arvopaperikeskus, ja näin ollen hajautettuun tilikirjaan tehty kirjaaminen olisi toistettava arvopaperikeskuksen tasolla, mikä voi

johtaa tarpeettomaan toiminnalliseen päällekkäisyyteen sellaisessa rahoitusvälineiden kaupankäynnissä, joka tapahtuu tämän asetuksen soveltamisalaan kuuluvissa DLT-pohjaisissa markkinainfrastruktuureissa. Sen vuoksi DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän olisi voitava pyytää vapautusta asetuksessa (EU) N:o 909/2014 säädetystä arvo-osuusmuotoa ja arvopaperikeskukseen kirjaamista koskevasta vaatimuksesta, jos se täyttää arvopaperikeskukseen sovellettavia vaatimuksia vastaavat vaatimukset. DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän olisi kirjattava siirtokelpoiset arvopaperit hajautettuun ***tilikirjaansa***, varmistettava hajautetussa tilikirjassa toteutettujen liikkeeseenlaskujen jatkuva eheys, otettava käyttöön ja ylläpidettävä menettelyjä, joilla varmistetaan DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden säilyttäminen, saatettava transaktioiden toimitus päätökseen ja ehkäistävä toimituspuutteet.	johtaa tarpeettomaan toiminnalliseen päällekkäisyyteen sellaisessa rahoitusvälineiden kaupankäynnissä, joka tapahtuu tämän asetuksen soveltamisalaan kuuluvissa DLT-pohjaisissa markkinainfrastruktuureissa. Sen vuoksi DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän olisi voitava pyytää vapautusta asetuksessa (EU) N:o 909/2014 säädetystä arvo-osuusmuotoa ja arvopaperikeskukseen kirjaamista koskevasta vaatimuksesta, jos se täyttää arvopaperikeskukseen sovellettavia vaatimuksia vastaavat vaatimukset. DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän olisi kirjattava siirtokelpoiset arvopaperit hajautettuun ***tilikirjaan***, varmistettava hajautetussa tilikirjassa toteutettujen liikkeeseenlaskujen jatkuva eheys, otettava käyttöön ja ylläpidettävä menettelyjä, joilla varmistetaan DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden säilyttäminen, saatettava transaktioiden toimitus päätökseen ja ehkäistävä toimituspuutteet.

Or. en

Tarkistus 191
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 16 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(16) Kun DLT-pohjainen monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä vastaa DLT-siirtokelpoisia arvopapereita koskevien transaktioiden toimituksesta, sen olisi varmistettava, että ostaja maksaa DLT-siirtokelpoiset arvopaperit samaan aikaan kuin myyjä toimittaa ne (luovutus maksua vastaan). ***Käteismaksut*** olisi suoritettava keskuspankkirahassa, jos se on käytännöllistä ja mahdollista, tai muussa tapauksessa liikepankkirahassa. Jotta	(16) Kun DLT-pohjainen monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä vastaa DLT-siirtokelpoisia arvopapereita koskevien transaktioiden toimituksesta, sen olisi varmistettava, että ostaja maksaa DLT-siirtokelpoiset arvopaperit samaan aikaan kuin myyjä toimittaa ne (luovutus maksua vastaan, ***DVP***). ***Maksuvelvoitteet*** olisi suoritettava keskuspankkirahassa, jos se on käytännöllistä ja mahdollista, tai muussa tapauksessa liikepankkirahassa.

voidaan testata innovatiivisia ratkaisuja ja mahdollistaa ***käteismaksut*** hajautetussa tilikirjassa, DLT-pohjaisten monenkeskisten kaupankäyntijärjestelmien olisi myös voitava käyttää niin sanottuja toimitustokeneita (settlement coin) eli tokenisoitua liikepankkirahaa tai kryptovarojen markkinoista annetussa asetuksessa (EU) N:o 2021/XX[43] määriteltyjä sähköisen rahan tokeneita. Kun DLT-pohjainen monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä käyttää liikepankkirahaa ***käteismaksuissa***, sen olisi rajoitettava vastapuoliriskiä asettamalla käteismaksujen toteuttamiseen käytettäville luottolaitoksille tiukkoja kriteereitä, jotka koskevat muun muassa niiden sääntelyä ja valvontaa, luottokelpoisuutta, pääomittamista, likviditeetin saatavuutta ja toiminnallista luotettavuutta, sekä valvomalla kyseisten kriteerien noudattamista.

Jotta voidaan testata innovatiivisia ratkaisuja ja mahdollistaa ***maksuvelvoitteet*** hajautetussa tilikirjassa, DLT-pohjaisten monenkeskisten kaupankäyntijärjestelmien olisi myös voitava käyttää niin sanottuja toimitustokeneita (settlement coin) eli tokenisoitua liikepankkirahaa tai kryptovarojen markkinoista annetussa asetuksessa (EU) N:o 2021/XX määriteltyjä sähköisen rahan tokeneita. Kun DLT-pohjainen monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä käyttää liikepankkirahaa ***maksuvelvoitteissa***, sen olisi rajoitettava vastapuoliriskiä asettamalla käteismaksujen toteuttamiseen käytettäville luottolaitoksille tiukkoja kriteereitä, jotka koskevat muun muassa niiden sääntelyä ja valvontaa, luottokelpoisuutta, pääomittamista, likviditeetin saatavuutta ja toiminnallista luotettavuutta, sekä valvomalla kyseisten kriteerien noudattamista. ***Kun DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän osallistujat käyttävät maksuvelvoitteisiin sähköisen rahan tokeneita, niiden olisi voitava avata tilejä suoraan DLT-pohjaisessa monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä maksuvelvoitteiden toteuttamiseksi sähköisen rahan tokeneina, tai vaihtoehtoisesti DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän ja sen osallistujien olisi voitava avata tilejä kolmannessa osapuolessa, joka tarjoaa sähköisen rahan tokeneita koskevia palveluja. Näissä tapauksissa DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän tai kolmannen osapuolen olisi oltava sähköisen rahan tokeneiden liikkeeseenlaskija ja varmistettava, että maksuvelvoitteiden toteuttaminen tapahtuu sähköisen rahan tokeneina. Koska kryptovarojen markkinoista annetun asetuksen 2021/XX mukaan vain luottolaitokset tai kryptovarapalvelut voivat laskea liikkeeseen sähköisen rahan tokeneita, tässä asetuksessa säädetyn poikkeuksen***

arvopaperikeskusasetuksen maksusuoritusta koskeviin säännöksiin ei ole tarkoitus vapauttaa DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää tai kolmatta osapuolta, jotka laskevat liikkeeseen sähköisen rahan tokeneita ja toteuttavat arvopaperitapahtumien maksuvelvoitteet omilta tileiltään, kryptovarojen markkinoista annetun asetuksen 2021/XX mukaisista lupavaatimuksista.

---

43 Ehdotus Euroopan parlamentin ja neuvoston asetukseksi kryptovarojen markkinoista ja direktiivin (EU) 2019/1937 muuttamisesta – COM (2020) 593.

Or. en

Perustelu

Kielellinen muutos. Lisäksi ehdotetaan EKP:n DLT-pilottijärjestelmästä 28. huhtikuuta antaman lausunnon kohdan 3.3.7 sisällyttämistä sähköisen rahan tokeneina toteutettavien suoritusten osalta.

Tarkistus 192
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 18 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(18) Jotta DLT-pohjaiselle monenkeskiselle kaupankäyntijärjestelmälle voidaan myöntää poikkeus tämän asetuksen nojalla, sen olisi osoitettava, että poikkeus on oikeasuhteinen ja rajoittuu hajautetun tilikirjan teknologian käyttöön sen liiketoimintasuunnitelmassa kuvatulla tavalla ja että pyydetty poikkeus koskee ainoastaan DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää eikä sitä laajenneta muihin saman sijoituspalveluyrityksen tai markkinoiden	(18) Jotta DLT-pohjaiselle monenkeskiselle kaupankäyntijärjestelmälle voidaan myöntää pyydetty poikkeus tämän asetuksen nojalla, sen olisi osoitettava, että ***pyydetty*** poikkeus on oikeasuhteinen ja rajoittuu hajautetun tilikirjan teknologian käyttöön sen liiketoimintasuunnitelmassa kuvatulla tavalla ja että pyydetty poikkeus koskee ainoastaan DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää eikä sitä laajenneta muihin saman sijoituspalveluyrityksen tai markkinoiden

ylläpitäjän ylläpitämiin monenkeskisiin kaupankäyntijärjestelmiin.	ylläpitäjän ylläpitämiin monenkeskisiin kaupankäyntijärjestelmiin. ***Lisäksi jos DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän ylläpitäjä ylläpitää muuta monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää, olisi osoitettava, että DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän toiminta ei missään olosuhteissa vaikuta muun monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän toimintaan ja vakauteen, kun esimerkiksi yksi tai useampi yhteisö osallistuu saman ylläpitäjän ylläpitämiin tavalliseen monenkeskiseen kaupankäyntijärjestelmään ja DLT-pohjaiseen monenkeskiseen kaupankäyntijärjestelmään. Tällaisissa tilanteissa DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän ylläpitäjän olisi kerrottava selvästi maksukyvyttömyyttä ja selvityksen lopullisuutta koskevat riskit, joille sen osallistujat ovat alttiita, sekä mahdollisesti käyttöön ottamansa toimenpiteet näiden riskien lieventämiseksi.***

Or. en

Perustelu

Kielellinen muutos. Lisäksi ehdotetaan EKP:n DLT-pilottijärjestelmästä 28. huhtikuuta antaman lausunnon 3.4 kohdan toisen huomautuksen sisällyttämistä DLT-pohjaisten monenkeskisten kaupankäyntijärjestelmien pitämiseksi erillään tapauksissa, joissa ylläpitäjä ylläpitää myös muita monenkeskisiä kaupankäyntijärjestelmiä.

Tarkistus 193
Stéphanie Yon-Courtin, Ondřej Kovařík, Gilles Boyer, Olivier Chastel

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 18 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(18) Jotta DLT-pohjaiselle monenkeskiselle kaupankäyntijärjestelmälle voidaan	(18) Jotta DLT-pohjaiselle monenkeskiselle kaupankäyntijärjestelmälle voidaan

myöntää poikkeus tämän asetuksen nojalla, sen olisi osoitettava, että poikkeus on oikeasuhteinen ja rajoittuu hajautetun tilikirjan teknologian käyttöön sen liiketoimintasuunnitelmassa kuvatulla tavalla ja että pyydetty poikkeus koskee ainoastaan DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää eikä sitä laajenneta muihin saman sijoituspalveluyrityksen tai markkinoiden ylläpitäjän ylläpitämiin monenkeskisiin kaupankäyntijärjestelmiin.	myöntää poikkeus tämän asetuksen nojalla, sen olisi osoitettava, että poikkeus on oikeasuhteinen ja rajoittuu hajautetun tilikirjan teknologian käyttöön sen liiketoimintasuunnitelmassa kuvatulla tavalla ja että pyydetty poikkeus koskee ainoastaan DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää eikä sitä laajenneta muihin saman sijoituspalveluyrityksen tai markkinoiden ylläpitäjän ylläpitämiin monenkeskisiin kaupankäyntijärjestelmiin***, kun DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän ylläpitäjä on sijoitusyhtiö tai markkinatoimija***.

Or. en

Perustelu

Koskee pilottijärjestelmän avoimuutta uusille toimijoille.

Tarkistus 194
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 19 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(19) DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän arvopaperikeskuksen olisi voitava pyytää toimivaltaiselta viranomaiselta yhtä tai useampaa tässä asetuksessa lueteltua väliaikaista poikkeusta, jos se täyttää ***tällaisille poikkeuksille asetetut*** ehdot ja lisävaatimukset hajautetun tilikirjan teknologian käytöstä aiheutuvien uusien riskien huomioon ottamiseksi. DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän arvopaperikeskuksen olisi noudatettava kaikkia toimivaltaisen viranomaisen määräämiä korvaavia toimenpiteitä sen säännöksen tavoitteiden saavuttamiseksi, jonka soveltamisesta on haettu poikkeusta.	(19) DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän arvopaperikeskuksen olisi ***sen jälkeen kun ESMA on antanut suosituksensa,*** voitava pyytää toimivaltaiselta viranomaiselta yhtä tai useampaa tässä asetuksessa lueteltua väliaikaista poikkeusta, jos se täyttää ***tällaisiin poikkeuksiin liitetyt*** ehdot ja ***tässä asetuksessa esitetyt*** lisävaatimukset hajautetun tilikirjan teknologian käytöstä aiheutuvien uusien riskien huomioon ottamiseksi. DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän arvopaperikeskuksen olisi ***myös*** noudatettava kaikkia toimivaltaisen viranomaisen määräämiä ***tai ESMAn suosittelemia*** korvaavia ***tai korjaavia***

	toimenpiteitä sen säännöksen tavoitteiden saavuttamiseksi, jonka soveltamisesta on haettu poikkeusta.

Or. en

Tarkistus 195
Stéphanie Yon-Courtin, Ondřej Kovařík, Gilles Boyer, Olivier Chastel

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 19 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(19) DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän ***arvopaperikeskuksen*** olisi voitava pyytää toimivaltaiselta viranomaiselta yhtä tai useampaa tässä asetuksessa lueteltua väliaikaista poikkeusta, jos se täyttää tällaisille poikkeuksille asetetut ehdot ja lisävaatimukset hajautetun tilikirjan teknologian käytöstä aiheutuvien uusien riskien huomioon ottamiseksi. DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän ***arvopaperikeskuksen*** olisi noudatettava kaikkia toimivaltaisen viranomaisen määräämiä korvaavia toimenpiteitä sen säännöksen tavoitteiden saavuttamiseksi, jonka soveltamisesta on haettu poikkeusta.	(19) DLT-pohjaista arvopapereiden DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän ***yhteisön*** olisi voitava pyytää toimivaltaiselta viranomaiselta yhtä tai useampaa tässä asetuksessa lueteltua väliaikaista poikkeusta, jos se täyttää tällaisille poikkeuksille asetetut ehdot ja lisävaatimukset hajautetun tilikirjan teknologian käytöstä aiheutuvien uusien riskien huomioon ottamiseksi. DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän ***yhteisön*** olisi noudatettava kaikkia toimivaltaisen viranomaisen määräämiä korvaavia toimenpiteitä sen säännöksen tavoitteiden saavuttamiseksi, jonka soveltamisesta on haettu poikkeusta.

Or. en

Perustelu

Koskee pilottijärjestelmän avoimuutta uusille toimijoille.

Tarkistus 196
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 20 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(20) Arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän arvopaperikeskuksen olisi voitava pyytää poikkeuksia sellaisista säännöksistä, jotka todennäköisesti luovat sääntelyesteitä siirtokelpoisten arvopapereiden selvitysjärjestelmien kehittämiselle. Arvopaperikeskuksen olisi esimerkiksi voitava pyytää vapautusta joistakin asetuksen (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) määritelmistä, kuten ’aineettoman muodon’, ’arvopaperitilin’ ja ’siirtomääräysten’ käsitteistä, sekä vapautuksia säännöksistä, joissa viitataan ’arvopaperitilin’ käsitteeseen, kuten arvopapereiden kirjaamista, liikkeeseenlaskun eheyttä tai tilien erottelua koskevista säännöistä. Arvopaperikeskukset ylläpitävät arvopapereiden selvitysjärjestelmää hyvittämällä ja veloittamalla osallistujiensa arvopaperitilejä. DLT-pohjaisessa järjestelmässä ei kuitenkaan aina ole kahdenkertaisen (tai moninkertaisen) kirjanpidon arvopaperitilejä. DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän arvopaperikeskuksen olisi sen vuoksi voitava pyytää vapautusta säännöistä, joissa viitataan ’arvopaperitilin’ tai ’arvo-osuusmuodon’ käsitteeseen, jos tämä on tarpeen DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden kirjaamiseksi hajautettuun tilikirjaan***, jotta voidaan varmistaa*** DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden liikkeeseenlaskun eheys hajautetussa tilikirjassa ja eri osallistujille kuuluvien DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden erottelu.	(20) Arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän arvopaperikeskuksen olisi voitava pyytää poikkeuksia sellaisista säännöksistä, jotka todennäköisesti luovat sääntelyesteitä siirtokelpoisten arvopapereiden selvitysjärjestelmien kehittämiselle. Arvopaperikeskuksen olisi esimerkiksi voitava pyytää vapautusta joistakin asetuksen (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) määritelmistä, kuten ’aineettoman muodon’, ’arvopaperitilin’ ja ’siirtomääräysten’ käsitteistä, sekä vapautuksia säännöksistä, joissa viitataan ’arvopaperitilin’ käsitteeseen, kuten arvopapereiden kirjaamista, liikkeeseenlaskun eheyttä tai tilien erottelua koskevista säännöistä. Arvopaperikeskukset ylläpitävät arvopapereiden selvitysjärjestelmää hyvittämällä ja veloittamalla osallistujiensa arvopaperitilejä. DLT-pohjaisessa järjestelmässä ei kuitenkaan aina ole kahdenkertaisen (tai moninkertaisen) kirjanpidon arvopaperitilejä. DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän arvopaperikeskuksen olisi sen vuoksi voitava pyytää vapautusta säännöistä, joissa viitataan ’arvopaperitilin’ tai ’arvo-osuusmuodon’ käsitteeseen, jos tämä on tarpeen DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden kirjaamiseksi hajautettuun tilikirjaan***. Kaikkien DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävien arvopaperikeskusten olisi kuitenkin varmistettava*** DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden liikkeeseenlaskun eheys hajautetussa tilikirjassa ja eri osallistujille kuuluvien DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden erottelu.
	Or. en

Perustelu

Kielellinen muutos. On varmistettava, että DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävillä arvopaperikeskuksilla on valtuudet varmistaa DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden liikkeeseenlaskun eheys millä tahansa muulla tavalla, jos ne eivät käytä arvopaperitilejä, kuten monenkeskisiltä kaupankäyntijärjestelmiltä jo vaaditaan.

Tarkistus 197
Jessica Polfjärd

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 20 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(20) Arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän arvopaperikeskuksen olisi voitava pyytää poikkeuksia ***sellaisista*** säännöksistä, jotka todennäköisesti luovat sääntelyesteitä siirtokelpoisten arvopapereiden selvitysjärjestelmien kehittämiselle. Arvopaperikeskuksen olisi esimerkiksi voitava pyytää vapautusta joistakin asetuksen (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) määritelmistä, kuten ’aineettoman muodon’, ’arvopaperitilin’ ja ’siirtomääräysten’ käsitteistä, sekä vapautuksia säännöksistä, joissa viitataan ’arvopaperitilin’ käsitteeseen, kuten arvopapereiden kirjaamista, liikkeeseenlaskun eheyttä tai tilien erottelua koskevista säännöistä. Arvopaperikeskukset ylläpitävät arvopapereiden selvitysjärjestelmää hyvittämällä ja veloittamalla osallistujiensa arvopaperitilejä. DLT-pohjaisessa järjestelmässä ei kuitenkaan aina ole kahdenkertaisen (tai moninkertaisen) kirjanpidon arvopaperitilejä. DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän arvopaperikeskuksen olisi sen vuoksi voitava pyytää vapautusta säännöistä, joissa viitataan ’arvopaperitilin’ tai ’arvo-osuusmuodon’ käsitteeseen, jos tämä on tarpeen DLT-siirtokelpoisten	(20) Arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän arvopaperikeskuksen olisi voitava pyytää poikkeuksia ***tietyistä*** säännöksistä, jotka todennäköisesti luovat sääntelyesteitä siirtokelpoisten arvopapereiden selvitysjärjestelmien kehittämiselle. Arvopaperikeskuksen olisi esimerkiksi voitava pyytää vapautusta joistakin asetuksen (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) määritelmistä, kuten ’aineettoman muodon’, ’arvopaperitilin’ ja ’siirtomääräysten’ käsitteistä, sekä vapautuksia säännöksistä, joissa viitataan ’arvopaperitilin’ käsitteeseen, kuten arvopapereiden kirjaamista, liikkeeseenlaskun eheyttä tai tilien erottelua koskevista säännöistä. Arvopaperikeskukset ylläpitävät arvopapereiden selvitysjärjestelmää hyvittämällä ja veloittamalla osallistujiensa arvopaperitilejä. DLT-pohjaisessa järjestelmässä ei kuitenkaan aina ole kahdenkertaisen (tai moninkertaisen) kirjanpidon arvopaperitilejä. DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän arvopaperikeskuksen olisi sen vuoksi voitava pyytää vapautusta säännöistä, joissa viitataan ’arvopaperitilin’ tai ’arvo-osuusmuodon’ käsitteeseen, jos tämä on tarpeen DLT-siirtokelpoisten

arvopapereiden kirjaamiseksi hajautettuun tilikirjaan, jotta voidaan varmistaa DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden liikkeeseenlaskun eheys hajautetussa tilikirjassa ja eri osallistujille kuuluvien DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden erottelu.

arvopapereiden kirjaamiseksi hajautettuun tilikirjaan, jotta voidaan varmistaa DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden liikkeeseenlaskun eheys hajautetussa tilikirjassa ja eri osallistujille kuuluvien DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden erottelu.

Or. en

Tarkistus 198
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 21 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(21) Asetuksen (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) mukaan arvopaperikeskus voi ulkoistaa jonkin ydintoiminnoistaan vasta saatuaan siihen luvan toimivaltaiselta viranomaiselta. Arvopaperikeskuksen on myös noudatettava useita ehtoja, jotta ulkoistaminen ei johda sen vastuun siirtämiseen tai niiden velvoitteiden muuttumiseen, joita sillä on osallistujia tai liikkeeseenlaskijoita kohtaan. DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävä arvopaperikeskus voi liiketoimintasuunnitelmastaan riippuen olla halukas jakamaan vastuun hajautetun tilikirjan, johon siirtokelpoiset arvopaperit kirjataan, ylläpidosta muiden toimijoiden, myös osallistujiensa, kanssa. DLT-pohjaisen arvopapereiden selvitysjärjestelmän olisi voitava pyytää vapautusta ulkoistamiseen sovellettavista vaatimuksista tällaisten innovatiivisten liiketoimintamallien kehittämiseksi. Tällaisessa tapauksessa niiden olisi osoitettava, että ulkoistamista koskevat säännökset eivät sovi yhteen liiketoimintasuunnitelmassa esitetyn hajautetun tilikirjan teknologian käytön	(*Tarkistus ei vaikuta suomenkieliseen versioon.*)

kanssa, ja niiden olisi myös osoitettava, että tietyt ulkoistamista koskevat vähimmäisvaatimukset täyttyvät.

Or. en

Tarkistus 199
Stéphanie Yon-Courtin, Ondřej Kovařík, Gilles Boyer, Olivier Chastel

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 21 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(21) Asetuksen (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) mukaan arvopaperikeskus voi ulkoistaa jonkin ydintoiminnoistaan vasta saatuaan siihen luvan toimivaltaiselta viranomaiselta. Arvopaperikeskuksen on myös noudatettava useita ehtoja, jotta ulkoistaminen ei johda sen vastuun siirtämiseen tai niiden velvoitteiden muuttumiseen, joita sillä on osallistujia tai liikkeeseenlaskijoita kohtaan. DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävä ***arvopaperikeskus*** voi liiketoimintasuunnitelmastaan riippuen olla halukas jakamaan vastuun hajautetun tilikirjan, johon siirtokelpoiset arvopaperit kirjataan, ylläpidosta muiden toimijoiden, myös osallistujiensa, kanssa. DLT-pohjaisen arvopapereiden selvitysjärjestelmän olisi voitava pyytää vapautusta ulkoistamiseen sovellettavista vaatimuksista tällaisten innovatiivisten liiketoimintamallien kehittämiseksi. Tällaisessa tapauksessa niiden olisi osoitettava, että ulkoistamista koskevat säännökset eivät sovi yhteen liiketoimintasuunnitelmassa esitetyn hajautetun tilikirjan teknologian käytön kanssa, ja niiden olisi myös osoitettava, että tietyt ulkoistamista koskevat vähimmäisvaatimukset täyttyvät.	(21) Asetuksen (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) mukaan arvopaperikeskus voi ulkoistaa jonkin ydintoiminnoistaan vasta saatuaan siihen luvan toimivaltaiselta viranomaiselta. Arvopaperikeskuksen on myös noudatettava useita ehtoja, jotta ulkoistaminen ei johda sen vastuun siirtämiseen tai niiden velvoitteiden muuttumiseen, joita sillä on osallistujia tai liikkeeseenlaskijoita kohtaan. DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävä ***yhteisö*** voi liiketoimintasuunnitelmastaan riippuen olla halukas jakamaan vastuun hajautetun tilikirjan, johon siirtokelpoiset arvopaperit kirjataan, ylläpidosta muiden toimijoiden, myös osallistujiensa, kanssa. DLT-pohjaisen arvopapereiden selvitysjärjestelmän olisi voitava pyytää vapautusta ulkoistamiseen sovellettavista vaatimuksista tällaisten innovatiivisten liiketoimintamallien kehittämiseksi. Tällaisessa tapauksessa niiden olisi osoitettava, että ulkoistamista koskevat säännökset eivät sovi yhteen liiketoimintasuunnitelmassa esitetyn hajautetun tilikirjan teknologian käytön kanssa, ja niiden olisi myös osoitettava, että tietyt ulkoistamista koskevat vähimmäisvaatimukset täyttyvät.

Or. en

Perustelu

Koskee pilottijärjestelmän avoimuutta uusille toimijoille sekä teknologianeutraaliutta yksityisten ja julkisten lohkoketjuteknologioiden osalta.

Tarkistus 200
Jessica Polfjärd

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 21 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(21) Asetuksen (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) mukaan arvopaperikeskus voi ulkoistaa jonkin ydintoiminnoistaan vasta saatuaan siihen luvan toimivaltaiselta viranomaiselta. Arvopaperikeskuksen on myös noudatettava useita ehtoja, jotta ulkoistaminen ei johda sen vastuun siirtämiseen tai niiden velvoitteiden muuttumiseen, joita sillä on osallistujia tai liikkeeseenlaskijoita kohtaan. DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävä arvopaperikeskus voi liiketoimintasuunnitelmastaan riippuen olla halukas jakamaan vastuun hajautetun tilikirjan, johon siirtokelpoiset arvopaperit kirjataan, ylläpidosta muiden toimijoiden, myös osallistujiensa, kanssa. DLT-pohjaisen arvopapereiden selvitysjärjestelmän olisi voitava pyytää vapautusta ulkoistamiseen sovellettavista vaatimuksista tällaisten innovatiivisten liiketoimintamallien kehittämiseksi. Tällaisessa tapauksessa niiden olisi osoitettava, että ulkoistamista koskevat säännökset eivät sovi yhteen liiketoimintasuunnitelmassa esitetyn hajautetun tilikirjan teknologian käytön kanssa, ja niiden olisi myös osoitettava, että tietyt ulkoistamista koskevat vähimmäisvaatimukset täyttyvät.	(*Tarkistus ei vaikuta suomenkieliseen versioon.*)

Tarkistus 201
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 22 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(22) Velvoite käyttää luottolaitosta tai sijoituspalveluyritystä välittäjänä siten, että vähittäissijoittajilla ei ole suoraa pääsyä arvopaperikeskuksen ylläpitämiin selvitys- ja toimitusjärjestelmiin, voi luoda mahdollisen sääntelyesteen sellaisten vaihtoehtoisten selvitysmallien kehittämiselle, jotka perustuvat hajautetun tilikirjan teknologiaan ja mahdollistavat vähittäisasiakkaiden suoran pääsyn järjestelmään. DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän arvopaperikeskuksen olisi sen vuoksi voitava pyytää poikkeusta osallistujan käsitteestä, josta säädetään asetuksessa (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus). Kun arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävä arvopaperikeskus hakee poikkeusta asetuksen (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) mukaisesta välittämisvelvoitteesta, sen olisi varmistettava, että asianomaiset henkilöt ovat riittävän hyvämaineisia sekä rahanpesun ja terrorismin rahoituksen torjunnan tavoitteen näkökulmasta sopivia ja luotettavia. Arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän arvopaperikeskuksen olisi myös varmistettava, että näillä osallistujilla on riittävät valmiudet sekä riittävä pätevyys, kokemus ja tietämys kaupankäynnin jälkeisistä toiminnoista ja hajautetun tilikirjan teknologian toiminnasta.	(*Tarkistus ei vaikuta suomenkieliseen versioon.*)

Or. en

Tarkistus 202
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 23 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(23) Toimijat, jotka voivat osallistua asetuksen (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) soveltamisalaan kuuluvaan arvopaperikeskukseen, perustuvat toimijoihin, jotka voivat osallistua direktiivin 98/26/EY (maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskeva direktiivi) mukaisesti nimettyyn ja ilmoitettuun arvopapereiden selvitysjärjestelmään, koska asetuksessa (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) edellytetään arvopaperikeskusten ylläpitämien arvopapereiden selvitysjärjestelmien nimeämistä ja ilmoittamista direktiivin 98/26/EY mukaisesti. DLT-pohjainen arvopapereiden selvitysjärjestelmä, joka hakee vapautusta asetuksen (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) mukaisista osallistumista koskevista vaatimuksista, ei olisi direktiivin 98/26/EY mukaisten osallistumista koskevien vaatimusten mukainen. Näin ollen tällaista DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ei voitaisi nimetä eikä ilmoittaa kyseisen direktiivin mukaisesti. Tämä ei kuitenkaan estäisi nimeämästä ja ilmoittamasta DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää, joka täyttää kaikki direktiivin 98/26/EY vaatimukset.	(23) Toimijat, jotka voivat osallistua asetuksen (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) soveltamisalaan kuuluvaan arvopaperikeskukseen, perustuvat toimijoihin, jotka voivat osallistua direktiivin 98/26/EY (maksu- ja selvitysjärjestelmiä koskeva direktiivi) mukaisesti nimettyyn ja ilmoitettuun arvopapereiden selvitysjärjestelmään, koska asetuksessa (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) edellytetään arvopaperikeskusten ylläpitämien arvopapereiden selvitysjärjestelmien nimeämistä ja ilmoittamista direktiivin 98/26/EY mukaisesti. DLT-pohjainen arvopapereiden selvitysjärjestelmä, joka hakee vapautusta asetuksen (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) mukaisista osallistumista koskevista vaatimuksista, ei olisi direktiivin 98/26/EY mukaisten osallistumista koskevien vaatimusten mukainen. Näin ollen tällaista DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ei voitaisi nimetä eikä ilmoittaa kyseisen direktiivin mukaisesti. Tämä ei kuitenkaan estäisi nimeämästä ja ilmoittamasta DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää, joka täyttää kaikki direktiivin 98/26/EY vaatimukset. ***Lisäksi jos DLT-pohjainen arvopapereiden selvitysjärjestelmä ei vastaa ’järjestelmän’ toimintaa sellaisena kuin se on määritelty selvityksen lopullisuudesta annetussa direktiivissä, varsinkin kun luonnolliset henkilöt voivat osallistua DLT-pohjaiseen arvopapereiden selvitysjärjestelmään, direktiivin mukaista suojaa maksukyvyttömyystilanteessa ei voitaisi***

soveltaa itse DLT-pohjaiseen arvopapereiden selvitysjärjestelmään. Lisäksi jos DLT-pohjaisen arvopapereiden selvitysjärjestelmän ylläpitäjä ylläpitää muuta arvopaperikeskusta, olisi osoitettava, että DLT-pohjaisen arvopapereiden selvitysjärjestelmän toiminta ei missään olosuhteissa vaikuta muun arvopaperikeskuksen toimintaan ja vakauteen, kun esimerkiksi yksi tai useampi yhteisö osallistuu saman arvopaperikeskuksen ylläpitämiin tavalliseen arvopapereiden selvitysjärjestelmään ja DLT-pohjaiseen arvopapereiden selvitysjärjestelmään. Tällaisissa tilanteissa DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän arvopaperikeskuksen olisi kerrottava selvästi maksukyvyttömyyttä ja selvityksen lopullisuutta koskevat riskit, joille sen osallistujat ovat alttiita, sekä käyttöön ottamansa toimenpiteet näiden riskien lieventämiseksi.

Or. en

Perustelu

Kielellinen muutos. Lisäksi ehdotetaan EKP:n DLT-pilottijärjestelmästä 28. huhtikuuta antaman lausunnon 3.4 kohdan tiettyjen osien sisällyttämistä DLT-pohjaisten arvopapereiden selvitysjärjestelmän pitämiseksi erillään tapauksissa, joissa ylläpitäjä ylläpitää myös muita arvopaperikeskuksia.

Tarkistus 203
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 24 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(24) Asetuksessa (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) kannustetaan toimittamaan transaktiot keskuspankkirahassa. Jos ***käteissuoritus*** keskuspankkirahassa ei ole käytettävissä	(24) Asetuksessa (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) kannustetaan toimittamaan transaktiot keskuspankkirahassa. Jos ***maksuvelvoitteen suoritus***

eikä toteutettavissa, toimitus voidaan toteuttaa liikepankkirahassa. Tätä säännöstä voi olla vaikea soveltaa DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävään arvopaperikeskukseen, koska tällaisen arvopaperikeskuksen olisi tehtävä siirtoja käteistileillä samalla kun arvopapereita luovutetaan käyttämällä ***hajautetun tilikirjan teknologiaa***. DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän arvopaperikeskuksen olisi voitava pyytää vapautusta käteistoimituksia koskevista asetuksen (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) säännöistä kehittääkseen innovatiivisia ratkaisuja, kuten toimitustokenien (settlement coin) tai sähköisen rahan tokenien käyttöä, sellaisina kuin ne on määritelty kryptovarojen markkinoista annetussa asetuksessa (EU) N:o 2021/XX[45].	keskuspankkirahassa ei ole käytettävissä eikä toteutettavissa, toimitus voidaan toteuttaa liikepankkirahassa. Tätä säännöstä voi olla vaikea soveltaa DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävään arvopaperikeskukseen, koska tällaisen arvopaperikeskuksen olisi tehtävä siirtoja käteistileillä samalla kun arvopapereita luovutetaan käyttämällä ***hajautettua tilikirjaa***. DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän arvopaperikeskuksen olisi voitava pyytää vapautusta käteistoimituksia koskevista asetuksen (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) säännöistä kehittääkseen innovatiivisia ratkaisuja, kuten toimitustokenien (settlement coin) tai sähköisen rahan tokenien käyttöä, sellaisina kuin ne on määritelty kryptovarojen markkinoista annetussa asetuksessa (EU) N:o 2021/XX. ***Kun maksuvelvoitteen suoritukseen käytetään sähköisen rahan tokeneja, DLT-pohjaisen arvopapereiden selvitysjärjestelmän osallistujien olisi voitava avata tilejä.***
[45] Ehdotus Euroopan parlamentin ja neuvoston asetukseksi kryptovarojen markkinoista ja direktiivin (EU) 2019/1937 muuttamisesta – COM (2020) 593	

Or. en

Perustelu

Kielellinen muutos. Lisäksi ehdotetaan EKP:n DLT-pilottijärjestelmästä 28. huhtikuuta antaman lausunnon kohdan 3.3.7 sisällyttämistä sähköisen rahan tokeneina toteutettavien suoritusten osalta.

Tarkistus 204
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 24 a kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(24 a) Luonnolliset henkilöt voisivat osallistua suoraan DLT-pohjaisiin markkinainfrastruktuureihin, ja jos DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden transaktioiden maksuvelvoitteet kirjattaisiin henkilölle, joka ei ole luvansaanut luottolaitos, tästä seuraisi, että luonnollisilla henkilöillä ja mikroyritysten tai pienten ja keskisuurten yritysten kaltaisilla oikeushenkilöillä olisi käteistilejä, eikä DLT-pohjaiseen markkinainfrastruktuuriin sovellettaisi Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/49/EU (talletussuojadirektiivi) mukaisen talletussuojajärjestelmän suojelua eikä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/59/EU (pankkien elvytys- ja kriisinratkaisudirektiivi) mukaista tallettajan etusijaisuutta. Talletussuojadirektiiviä ja pankkien elvytys- ja kriisinratkaisudirektiivin mukaista tallettajan etusijaisuutta sovelletaan ainoastaan talletuksiin sellaisen saatavan muodossa, joka syntyy tilille jätetyistä varoista tai tavanomaisessa pankkitoiminnassa syntyvissä väliaikaisissa maksujen siirroissa ja joka luottolaitoksen edellytetään maksavan takaisin. Näissä olosuhteissa DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien olisi nimenomaisesti kerrottava osallistujilleen, että talletussuojadirektiivin ja pankkien elvytys- ja kriisinratkaisudirektiivin säännökset eivät suojele näitä.

Or. en

Perustelu

EKP:n DLT-pilottijärjestelmästä 28. huhtikuuta antaman lausunnon 3.3.9 kohdan mukaan vahvistettua sijoittajansuojaa, markkinoiden luotettavuutta ja rahoitusvakautta koskevien säännösten hengessä on äärimmäisen tärkeää nimenomaisesti soveltaa DLT-pohjaisiin markkinainfrastruktuureihin velvoitetta kertoa kaikista tapauksista, joissa talletussuojajärjestelmiä ei kenties sovelleta.

Tarkistus 205
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 25 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(25) Asetuksessa (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) edellytetään, että arvopaperikeskus tarjoaa pääsyn toiseen arvopaperikeskukseen ja muihin markkinainfrastruktuureihin. Pääsyn tarjoaminen DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävään arvopaperikeskukseen voi aiheuttaa rasitteita tai vaikeuksia, koska perinteisten järjestelmien yhteentoimivuutta hajautetun tilikirjan teknologian kanssa ei ole vielä testattu. DLT-pohjaisen arvopapereiden selvitysjärjestelmän olisi myös voitava pyytää poikkeusta tällaisista säännöistä, jos se voi osoittaa, että tällaisten sääntöjen soveltaminen on suhteetonta kyseisen arvopapereiden selvitysjärjestelmän kokoon nähden.	(25) Asetuksessa (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) edellytetään, että arvopaperikeskus tarjoaa pääsyn toiseen arvopaperikeskukseen ja muihin markkinainfrastruktuureihin. Pääsyn tarjoaminen DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävään arvopaperikeskukseen voi aiheuttaa ***enemmän teknisiä hankaluuksia,*** rasitteita tai vaikeuksia, koska perinteisten järjestelmien yhteentoimivuutta hajautetun tilikirjan teknologian kanssa ei ole vielä testattu. DLT-pohjaisen arvopapereiden selvitysjärjestelmän olisi myös voitava pyytää poikkeusta tällaisista säännöistä, jos se voi osoittaa, että tällaisten sääntöjen soveltaminen on suhteetonta kyseisen arvopapereiden selvitysjärjestelmän kokoon nähden.

Or. en

Perustelu

Kielellinen muutos. Lisäksi ehdotetaan harkitsemaan eri järjestelmiin pääsyn helpottamisessa ja yhteentoimivuuden edistämisessä tarvittavien tietojen määritelmien tai tietoliikenneprotokollien mahdollista standardisointia.

Tarkistus 206
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 26 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(26) Riippumatta säännöstä, jota koskevaa poikkeusta pyydetään, DLT-	(*Tarkistus ei vaikuta suomenkieliseen*

pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän arvopaperikeskuksen olisi osoitettava, että pyydetty poikkeus on oikeasuhteinen ja perusteltavissa hajautetun tilikirjan teknologian käytöllä. Poikkeus olisi myös rajattava DLT-pohjaiseen arvopapereiden selvitysjärjestelmään, eikä se saisi kattaa muita saman arvopaperikeskuksen ylläpitämiä arvopapereiden selvitysjärjestelmiä.

versioon.)

Or. en

Tarkistus 207
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 27 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(27) Myös DLT-pohjaisiin markkinainfrastruktuureihin olisi ***myös*** sovellettava lisävaatimuksia perinteisiin markkinainfrastruktuureihin verrattuna. Nämä vaatimukset ovat tarpeen, jotta voidaan välttää riskit, jotka aiheutuvat hajautetun tilikirjan teknologian käytöstä tai DLT-pohjaisen markkinainfrastruktuurin uudenlaisesta toimintatavasta. Siksi ***DLT-pohjaisen markkinainfrastruktuurin*** olisi laadittava selkeä liiketoimintasuunnitelma, jossa esitetään yksityiskohtaisesti, miten hajautetun tilikirjan teknologiaa käytetään ja mitä oikeudellisia järjestelyjä on otettu käyttöön.	(27) Myös DLT-pohjaisiin markkinainfrastruktuureihin ***ja niiden ylläpitäjiin*** olisi sovellettava lisävaatimuksia perinteisiin markkinainfrastruktuureihin verrattuna. Nämä vaatimukset ovat tarpeen, jotta voidaan välttää riskit, jotka aiheutuvat hajautetun tilikirjan teknologian käytöstä tai DLT-pohjaisen markkinainfrastruktuurin uudenlaisesta toimintatavasta. Siksi ***DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien ja niiden ylläpitäjien*** olisi laadittava selkeä liiketoimintasuunnitelma, jossa esitetään yksityiskohtaisesti, miten hajautetun tilikirjan teknologiaa käytetään ja mitä oikeudellisia järjestelyjä on otettu käyttöön.

Or. en

Perustelu

Joitakin vaatimuksia sovelletaan DLT-markkinainfrastruktuurin ylläpitäjään.

Tarkistus 208
Jessica Polfjärd

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 27 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(27) Myös DLT-pohjaisiin markkinainfrastruktuureihin olisi myös sovellettava lisävaatimuksia perinteisiin markkinainfrastruktuureihin verrattuna. Nämä vaatimukset ovat tarpeen, jotta voidaan välttää riskit, jotka ***aiheutuvat*** hajautetun tilikirjan teknologian ***käytöstä*** tai DLT-pohjaisen markkinainfrastruktuurin ***uudenlaisesta toimintatavasta***. Siksi DLT-pohjaisen markkinainfrastruktuurin olisi laadittava selkeä liiketoimintasuunnitelma, jossa esitetään yksityiskohtaisesti, miten hajautetun tilikirjan teknologiaa käytetään ja mitä oikeudellisia järjestelyjä on otettu käyttöön.	(27) Myös DLT-pohjaisiin markkinainfrastruktuureihin olisi myös sovellettava lisävaatimuksia perinteisiin markkinainfrastruktuureihin verrattuna. Nämä vaatimukset ovat tarpeen, jotta voidaan välttää riskit, jotka ***liittyvät*** hajautetun tilikirjan teknologian ***käyttöön*** tai DLT-pohjaisen markkinainfrastruktuurin ***uudenlaiseen toimintatapaan***. Siksi DLT-pohjaisen markkinainfrastruktuurin olisi laadittava selkeä liiketoimintasuunnitelma, jossa esitetään yksityiskohtaisesti, miten hajautetun tilikirjan teknologiaa käytetään ja mitä oikeudellisia järjestelyjä on otettu käyttöön.

Or. en

Tarkistus 209
Stéphanie Yon-Courtin, Ondřej Kovařík, Gilles Boyer, Olivier Chastel

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 28 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(28) DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän ***arvopaperikeskuksen*** tai sellaisen DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän, jolla on lupa itse toteuttaa DLT-siirtokelpoisia arvopapereita koskevien transaktioiden toimitus, olisi laadittava oman hajautetun tilikirjan teknologiansa toimintaa koskevat säännöt, mukaan lukien säännöt, jotka koskevat	(28) ***Omaa hajautettua tilikirjaa käyttävän*** DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän ***yhteisön*** tai sellaisen DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän, jolla on lupa itse toteuttaa DLT-siirtokelpoisia arvopapereita koskevien transaktioiden toimitus, olisi laadittava oman hajautetun tilikirjan teknologiansa toimintaa koskevat säännöt, mukaan lukien säännöt, jotka koskevat

kyseiseen teknologiaan pääsyä, siihen osallistuvia solmupisteitä ja mahdollisiin eturistiriitoihin puuttumista, sekä otettava käyttöön riskinhallintatoimenpiteet.	kyseiseen teknologiaan pääsyä, siihen osallistuvia solmupisteitä ja mahdollisiin eturistiriitoihin puuttumista, sekä otettava käyttöön riskinhallintatoimenpiteet. ***Julkista hajautettua tilikirjaa käyttävän DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän yhteisön tai sellaisen DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän, jolla on lupa itse toteuttaa DLT-siirtokelpoisia arvopapereita koskevien transaktioiden toimitus, olisi kuvailtava toimivaltaiselle viranomaiselle käyttämänsä hajautetun tilikirjan teknologian toiminta, se, miten ne puuttuvat mahdollisiin eturistiriitoihin sekä riskinhallintatoimenpiteet.***

Or. en

Perustelu

Koskee pilottijärjestelmän avoimuutta uusille toimijoille sekä teknologianeutraaliutta yksityisten ja julkisten lohkoketjuteknologioiden osalta.

Tarkistus 210
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 28 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(28) DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän arvopaperikeskuksen tai sellaisen DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän, jolla on lupa itse toteuttaa DLT-siirtokelpoisia arvopapereita koskevien transaktioiden toimitus, olisi laadittava oman hajautetun ***tilikirjan teknologiansa*** toimintaa koskevat säännöt, mukaan lukien säännöt, jotka koskevat kyseiseen ***teknologiaan*** pääsyä, siihen osallistuvia solmupisteitä ja mahdollisiin eturistiriitoihin puuttumista, sekä otettava	(28) DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän arvopaperikeskuksen tai sellaisen DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän, jolla on lupa itse toteuttaa DLT-siirtokelpoisia arvopapereita koskevien transaktioiden toimitus, olisi laadittava ***tai dokumentoitava*** oman hajautetun ***tilikirjansa*** toimintaa koskevat säännöt, mukaan lukien säännöt, jotka koskevat kyseiseen ***hajautettuun tilikirjaan*** pääsyä, siihen osallistuvia solmupisteitä ja mahdollisiin

käyttöön riskinhallintatoimenpiteet.	eturistiriitoihin puuttumista, sekä otettava käyttöön riskinhallintatoimenpiteet.

Or. en

Perustelu

Olisi noudatettava teknologianeutraaliuden periaatetta, jotta voidaan testata erilaisia DLT-malleja. Markkinainfrastruktuurin asianmukainen hallinta on tärkeää sen turvallisuuden ja tehokkuuden varmistamiseksi. On varmistettava, että tietojen hallintaa koskevat vastuut ovat selkeitä ja että kyberturvallisuusjärjestelyt voidaan ottaa käyttöön tavalla, jolla varmistetaan kaikkien täysi sitoutuminen. DLT-tyypistä riippumatta vastuun käytetyn DLT:n toiminnasta on oltava DLT-pohjaisella markkinainfrastruktuurilla.

Tarkistus 211
Jessica Polfjärd

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 28 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(28) DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän arvopaperikeskuksen tai sellaisen DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän, jolla on lupa itse toteuttaa DLT-siirtokelpoisia arvopapereita koskevien transaktioiden toimitus, olisi laadittava ***oman*** hajautetun tilikirjan teknologiansa toimintaa koskevat säännöt, mukaan lukien säännöt, jotka koskevat kyseiseen teknologiaan pääsyä, siihen osallistuvia solmupisteitä ja mahdollisiin eturistiriitoihin puuttumista, sekä otettava käyttöön riskinhallintatoimenpiteet.	(28) DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän arvopaperikeskuksen tai sellaisen DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän, jolla on lupa itse toteuttaa DLT-siirtokelpoisia arvopapereita koskevien transaktioiden toimitus, olisi laadittava ***tai tarvittaessa dokumentoitava käyttämänsä*** hajautetun tilikirjan teknologiansa toimintaa koskevat säännöt, mukaan lukien säännöt, jotka koskevat kyseiseen teknologiaan pääsyä, siihen osallistuvia solmupisteitä ja mahdollisiin eturistiriitoihin puuttumista, sekä otettava käyttöön riskinhallintatoimenpiteet.

Or. en

Tarkistus 212
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 29 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(29) DLT-pohjainen markkinainfrastruktuuri olisi velvoitettava tiedottamaan jäsenille, osallistujille, liikkeeseenlaskijoille ja asiakkaille siitä, miten se aikoo harjoittaa toimintaansa ja miten hajautetun tilikirjan teknologian käyttö eroaa siitä, miten perinteinen monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä tai arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävä arvopaperikeskus tavallisesti tarjoaa palveluja.	(*Tarkistus ei vaikuta suomenkieliseen versioon.*)

Or. en

Tarkistus 213
Eero Heinäluoma, Paul Tang, Pedro Marques

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 30 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(30) DLT-pohjaisessa markkinainfrastruktuurissa olisi käytettävä hajautetun tilikirjan teknologian käyttöön liittyviä erikoistuneita ja luotettavia tietotekniikka- ja kyberjärjestelyjä. ***Näiden järjestelyjen olisi oltava*** oikeassa suhteessa DLT-pohjaisen markkinainfrastruktuurin liiketoimintasuunnitelman luonteeseen, laajuuteen ja monimutkaisuuteen. Näillä järjestelyillä olisi myös kaikkina aikoina varmistettava tarjottujen palvelujen luotettavuus, jatkuvuus ja turvallisuus, mukaan lukien mahdollisesti käytettävien älykkäiden sopimusten luotettavuus. DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien olisi myös varmistettava hajautetun tilikirjan teknologialla tallennettujen tietojen eheys, turvallisuus, luottamuksellisuus, saatavuus ja käytettävyys. ***DLT-pohjaisesta markkinainfrastruktuurista vastaavan toimivaltaisen viranomaisen olisi voitava vaatia tarkastusta sen varmistamiseksi,***	(30) DLT-pohjaisessa markkinainfrastruktuurissa olisi käytettävä hajautetun tilikirjan teknologian käyttöön liittyviä erikoistuneita ja luotettavia tietotekniikka- ja kyberjärjestelyjä. ***Toimivaltaisen viranomaisen olisi tarkastettava nämä järjestelyt ennen mahdollisen poikkeuksen myöntämistä sen tarkistamiseksi, että ne ovat tarkoituksenmukaisia ja*** oikeassa suhteessa DLT-pohjaisen markkinainfrastruktuurin liiketoimintasuunnitelman luonteeseen, laajuuteen ja monimutkaisuuteen. ***DLT-pohjaisen markkinainfrastruktuurin olisi vastattava tällaisen tarkastuksen kustannuksista.*** Näillä järjestelyillä olisi myös kaikkina aikoina varmistettava tarjottujen palvelujen luotettavuus, jatkuvuus ja turvallisuus, mukaan lukien mahdollisesti käytettävien älykkäiden sopimusten luotettavuus. DLT-pohjaisten

että tietotekniikka- ja kyberjärjestelyt ovat kokonaisuudessaan tarkoituksenmukaiset. DLT-pohjaisen markkinainfrastruktuurin olisi vastattava tällaisen tarkastuksen kustannuksista.

markkinainfrastruktuurien olisi myös varmistettava hajautetun tilikirjan teknologialla tallennettujen tietojen eheys, turvallisuus, luottamuksellisuus, saatavuus ja käytettävyys.

Or. en

Tarkistus 214
Antonio Maria Rinaldi, Francesca Donato, Valentino Grant, Marco Zanni, Gunnar Beck

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 30 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(30) DLT-pohjaisessa markkinainfrastruktuurissa olisi käytettävä hajautetun tilikirjan teknologian käyttöön liittyviä erikoistuneita ja luotettavia tietotekniikka- ja kyberjärjestelyjä. Näiden järjestelyjen olisi oltava oikeassa suhteessa DLT-pohjaisen markkinainfrastruktuurin liiketoimintasuunnitelman luonteeseen, laajuuteen ja monimutkaisuuteen. Näillä järjestelyillä olisi myös kaikkina aikoina varmistettava tarjottujen palvelujen luotettavuus, jatkuvuus ja turvallisuus, mukaan lukien mahdollisesti käytettävien älykkäiden sopimusten luotettavuus. DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien olisi myös varmistettava hajautetun tilikirjan teknologialla tallennettujen tietojen eheys, turvallisuus, luottamuksellisuus, saatavuus ja käytettävyys. DLT-pohjaisesta markkinainfrastruktuurista vastaavan toimivaltaisen viranomaisen olisi voitava vaatia tarkastusta sen varmistamiseksi, että tietotekniikka- ja kyberjärjestelyt ovat kokonaisuudessaan tarkoituksenmukaiset. DLT-pohjaisen markkinainfrastruktuurin olisi vastattava tällaisen tarkastuksen kustannuksista.	(30) DLT-pohjaisessa markkinainfrastruktuurissa olisi käytettävä hajautetun tilikirjan teknologian käyttöön liittyviä erikoistuneita ja luotettavia tietotekniikka- ja kyberjärjestelyjä. Näiden järjestelyjen olisi oltava oikeassa suhteessa DLT-pohjaisen markkinainfrastruktuurin liiketoimintasuunnitelman luonteeseen, laajuuteen ja monimutkaisuuteen. Näillä järjestelyillä olisi myös kaikkina aikoina varmistettava tarjottujen palvelujen luotettavuus, jatkuvuus ja turvallisuus, mukaan lukien mahdollisesti käytettävien älykkäiden sopimusten luotettavuus. DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien olisi myös varmistettava hajautetun tilikirjan teknologialla tallennettujen tietojen eheys, turvallisuus, luottamuksellisuus, saatavuus ja käytettävyys. ***Näiden toimenpiteiden olisi vastattava asetuksen (EU) 2016/679 (yleinen tietosuoja-asetus) 32 artiklassa esitettyjä vaatimuksia, jotka koskevat sellaisten teknisten ja organisatoristen turvatoimien täytäntöönpanoa, joilla voidaan varmistaa riskiä vastaava turvallisuustaso. Älysopimuksiin olisi sovellettava yleisen tietosuoja-asetuksen 22 artiklan 1 kohtaa, jonka mukaan rekisteröidyllä on oikeus olla joutumatta sellaisen päätöksen kohteeksi, joka***

perustuu pelkästään automaattiseen käsittelyyn, kuten profilointiin, ja jolla on häntä koskevia oikeusvaikutuksia tai joka vaikuttaa häneen vastaavalla tavalla merkittävästi. DLT-pohjaisesta markkinainfrastruktuurista vastaavan toimivaltaisen viranomaisen olisi voitava vaatia tarkastusta sen varmistamiseksi, että tietotekniikka- ja kyberjärjestelyt ovat kokonaisuudessaan tarkoituksenmukaiset. DLT-pohjaisen markkinainfrastruktuurin olisi vastattava tällaisen tarkastuksen kustannuksista.

Or. it

Tarkistus 215
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 30 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(30) DLT-pohjaisessa markkinainfrastruktuurissa olisi käytettävä hajautetun tilikirjan teknologian käyttöön liittyviä erikoistuneita ja luotettavia tietotekniikka- ja kyberjärjestelyjä. Näiden järjestelyjen olisi oltava oikeassa suhteessa DLT-pohjaisen markkinainfrastruktuurin liiketoimintasuunnitelman luonteeseen, laajuuteen ja monimutkaisuuteen. Näillä järjestelyillä olisi myös kaikkina aikoina varmistettava tarjottujen palvelujen luotettavuus, jatkuvuus ja turvallisuus, mukaan lukien mahdollisesti käytettävien älykkäiden sopimusten luotettavuus. DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien olisi myös varmistettava hajautetun tilikirjan teknologialla tallennettujen tietojen eheys, turvallisuus, luottamuksellisuus, saatavuus ja käytettävyys. DLT-pohjaisesta markkinainfrastruktuurista vastaavan toimivaltaisen viranomaisen olisi voitava ***vaatia*** tarkastusta sen varmistamiseksi, että tietotekniikka- ja kyberjärjestelyt ovat	(30) DLT-pohjaisessa markkinainfrastruktuurissa olisi käytettävä hajautetun tilikirjan teknologian käyttöön liittyviä erikoistuneita ja luotettavia tietotekniikka- ja kyberjärjestelyjä. Näiden järjestelyjen olisi oltava oikeassa suhteessa DLT-pohjaisen markkinainfrastruktuurin liiketoimintasuunnitelman luonteeseen, laajuuteen ja monimutkaisuuteen. Näillä järjestelyillä olisi myös kaikkina aikoina varmistettava tarjottujen palvelujen luotettavuus, jatkuvuus ja turvallisuus, mukaan lukien ***sellaisten*** mahdollisesti käytettävien älykkäiden sopimusten luotettavuus***, jotka DLT-pohjainen markkinainfrastruktuuri on luonut itse tai jonka kolmas osapuoli on luonut ulkoistamisesta tehtyjen sopimusmenettelyjen perusteella***. DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien olisi myös varmistettava hajautetun tilikirjan teknologialla tallennettujen tietojen eheys, turvallisuus, luottamuksellisuus, saatavuus

kokonaisuudessaan tarkoituksenmukaiset. DLT-pohjaisen markkinainfrastruktuurin olisi vastattava tällaisen tarkastuksen kustannuksista.	ja käytettävyys. DLT-pohjaisesta markkinainfrastruktuurista vastaavan toimivaltaisen viranomaisen olisi voitava ***vaatia tiettyjen hajautetun tilikirjan teknologian toimintaan soveltuvien standardien noudattamista tai*** tarkastusta sen varmistamiseksi, että tietotekniikka- ja kyberjärjestelyt ovat kokonaisuudessaan tarkoituksenmukaiset. DLT-pohjaisen markkinainfrastruktuurin olisi vastattava tällaisen ***standardien noudattamisen tai*** tarkastuksen kustannuksista.

Or. en

Perustelu

On varmistettava, että DLT-pohjaisen markkinainfrastruktuurin käyttämästä älysopimuksesta seuraava vastuu säilyy DLT-pohjaisella markkinainfrastruktuurilla riippumatta siitä, onko kyseinen älysopimus DLT-markkinainfrastruktuurin itse luoma tai kolmannen osapuolen ulkoistamisesta tehtyjen sopimusmenettelyjen perusteella luoma. Lisäksi ehdotetaan tiettyjen DLT-toimintaan soveltuvien standardien, kuten SOC2 tai ISO27001 noudattamisen suunnittelemista.

Tarkistus 216
Antonio Maria Rinaldi, Francesca Donato, Valentino Grant, Marco Zanni, Gunnar Beck

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 30 a kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	30 a. Jos tapahtuu henkilötietojen tietoturvaloukkaus, DLT-pohjaisen markkinainfrastruktuurin ylläpitäjän olisi myös ilmoitettava siitä yleisen tietosuoja-asetuksen mukaisesti toimivaltaiselle tietosuojavalvontaviranomaiselle. Asetuksen 9 artiklan 1 kohdan b alakohdassa mainittua ilmoitusta ei olisi pidettävä vaihtoehtoisena tai korvaavana ilmoituksena yllä mainitun asetuksen 33 artiklassa mainitulle ilmoitukselle.

Or. it

Tarkistus 217
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 31 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(31) Jos DLT-pohjaisen markkinainfrastruktuurin liiketoimintasuunnitelmaan sisältyy asiakkaiden varojen, kuten käteisen tai muiden rahavarojen, tai asiakkaiden DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden säilyttäminen tai jokin tapa päästä käsiksi tällaisiin DLT-siirtokelpoisiin arvopapereihin, muun muassa salausavainten muodossa, DLT-pohjaisella markkinainfrastruktuurilla olisi oltava asianmukaiset järjestelyt asiakkaidensa varojen suojaamiseksi. ***Niiden*** ei pitäisi käyttää asiakkaiden varoja omaan lukuunsa muutoin kuin asiakkaiden nimenomaisella ennakkosuostumuksella. DLT-pohjaisessa markkinainfrastruktuurissa olisi erotettava asiakkaiden varat tai DLT-siirtokelpoiset arvopaperit tai tavat päästä käsiksi kyseisiin varoihin sen omista ja muiden asiakkaiden varoista. DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien yleisillä tietotekniikka- ja kyberjärjestelyillä olisi varmistettava, että asiakkaiden varat ovat suojassa petoksilta, kyberuhilta ja toimintahäiriöiltä.	(31) Jos DLT-pohjaisen markkinainfrastruktuurin liiketoimintasuunnitelmaan sisältyy asiakkaiden varojen, kuten käteisen tai muiden rahavarojen, tai asiakkaiden DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden säilyttäminen tai jokin tapa päästä käsiksi tällaisiin DLT-siirtokelpoisiin arvopapereihin, muun muassa salausavainten muodossa, DLT-pohjaisella markkinainfrastruktuurilla olisi oltava asianmukaiset järjestelyt asiakkaidensa varojen suojaamiseksi. ***Näillä järjestelyillä on minimoitava asiakkaan varojen, kuten käteisen tai muiden rahavarojen, tai asiakkaiden DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden tai niihin liittyvien oikeuksien tai tavan päästä käsiksi tällaisiin menettämisen riski petosten, kyberuhkien tai laiminlyönnin vuoksi. DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien*** ei pitäisi käyttää asiakkaiden varoja omaan lukuunsa muutoin kuin asiakkaiden nimenomaisella ennakkosuostumuksella. DLT-pohjaisessa markkinainfrastruktuurissa olisi erotettava asiakkaiden varat tai DLT-siirtokelpoiset arvopaperit tai tavat päästä käsiksi kyseisiin varoihin sen omista ja muiden asiakkaiden varoista. DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien yleisillä tietotekniikka- ja kyberjärjestelyillä olisi varmistettava, että asiakkaiden varat ovat suojassa petoksilta, kyberuhilta ja toimintahäiriöiltä.

Or. en

Perustelu

On varmistettava, että näillä järjestelyillä minimoidaan asiakkaan varojen, kuten käteisen tai muiden rahavarojen, tai asiakkaiden DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden tai niihin liittyvien oikeuksien tai tavan päästä käsiksi tällaisiin menettämisen riski petosten, kyberuhkien tai laiminlyönnin vuoksi.

Tarkistus 218
Eero Heinäluoma, Paul Tang, Jonás Fernández, Pedro Marques

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 31 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(31) Jos DLT-pohjaisen markkinainfrastruktuurin liiketoimintasuunnitelmaan sisältyy asiakkaiden varojen, kuten käteisen tai muiden rahavarojen, tai asiakkaiden DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden säilyttäminen tai jokin tapa päästä käsiksi tällaisiin DLT-siirtokelpoisiin arvopapereihin, muun muassa salausavainten muodossa, DLT-pohjaisella markkinainfrastruktuurilla olisi oltava asianmukaiset järjestelyt asiakkaidensa varojen suojaamiseksi. Niiden ei pitäisi käyttää asiakkaiden varoja omaan lukuunsa muutoin kuin asiakkaiden nimenomaisella ennakkosuostumuksella. DLT-pohjaisessa markkinainfrastruktuurissa olisi erotettava asiakkaiden varat tai DLT-siirtokelpoiset arvopaperit tai tavat päästä käsiksi kyseisiin varoihin sen omista ja muiden asiakkaiden varoista. DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien yleisillä tietotekniikka- ja kyberjärjestelyillä olisi varmistettava, että asiakkaiden varat ovat suojassa petoksilta, kyberuhilta ja toimintahäiriöiltä.	(31) Jos DLT-pohjaisen markkinainfrastruktuurin liiketoimintasuunnitelmaan sisältyy asiakkaiden varojen, kuten käteisen tai muiden rahavarojen, tai asiakkaiden DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden säilyttäminen tai jokin tapa päästä käsiksi tällaisiin DLT-siirtokelpoisiin arvopapereihin, muun muassa salausavainten muodossa, DLT-pohjaisella markkinainfrastruktuurilla olisi oltava asianmukaiset järjestelyt asiakkaidensa varojen suojaamiseksi***, ja toimivaltaisen viranomaisen olisi hyväksyttävä ne ennen mahdollisen poikkeuksen myöntämistä***. Niiden ei pitäisi käyttää asiakkaiden varoja omaan lukuunsa muutoin kuin asiakkaiden nimenomaisella ennakkosuostumuksella. DLT-pohjaisessa markkinainfrastruktuurissa olisi erotettava asiakkaiden varat tai DLT-siirtokelpoiset arvopaperit tai tavat päästä käsiksi kyseisiin varoihin sen omista ja muiden asiakkaiden varoista. DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien yleisillä tietotekniikka- ja kyberjärjestelyillä olisi varmistettava, että asiakkaiden varat ovat suojassa petoksilta, kyberuhilta ja toimintahäiriöiltä.

Or. en

Tarkistus 219
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 32 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(32) Erityisluvan saadessaan DLT-pohjaisilla markkinainfrastruktuureilla olisi myös oltava valmiina uskottava irtautumisstrategia siltä varalta, että DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien järjestelmä lakkautetaan tai erityislupa tai jotkin myönnetyistä poikkeuksista peruutetaan.	(32) Erityisluvan saadessaan DLT-pohjaisilla markkinainfrastruktuureilla olisi myös oltava valmiina uskottava irtautumisstrategia***, myös DLT-toimintansa siirtämistä tai palauttamista perinteiseen infrastruktuuriin koskeva strategia,*** siltä varalta, että DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien järjestelmä lakkautetaan tai erityislupa tai jotkin myönnetyistä poikkeuksista peruutetaan ***tai tässä asetuksessa tarkoitetut kynnysarvot ylitetään***.

Or. en

Perustelu

DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien on joka tapauksessa voitava palata perinteiseksi markkinainfrastruktuuriksi selkeän irtautumisstrategian sekä siirtämis-/palautumisstrategian mukaisesti.

Tarkistus 220
Stéphanie Yon-Courtin, Ondřej Kovařík, Gilles Boyer, Olivier Chastel

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 33 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(33) DLT-pohjaisen markkinainfrastruktuurin erityisluvan myöntämisessä olisi noudatettava samoja menettelyjä kuin myönnettäessä lupaa perinteiselle monenkeskiselle kaupankäyntijärjestelmälle tai arvopaperikeskukselle silloin kun kyseinen arvopaperikeskus hakee lupaa ylläpitää uutta arvopapereiden selvitysjärjestelmää.	(33) ***Kun DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ylläpitävä yhteisö on sijoituspalveluyritys tai markkinatoimija,*** DLT-pohjaisen markkinainfrastruktuurin erityisluvan myöntämisessä olisi noudatettava samoja menettelyjä kuin myönnettäessä lupaa perinteiselle monenkeskiselle kaupankäyntijärjestelmälle tai

Lupaa hakevan DLT-pohjaisen infrastruktuurin olisi ***kuitenkin*** lupaa hakiessaan ilmoitettava, mitä poikkeuksia se aikoo hakea. ***Toimivaltaisen viranomaisen olisi kuultava ESMAa ennen kuin se myöntää luvan DLT-pohjaiselle markkinainfrastruktuurille. ESMAn olisi annettava ei-sitova lausunto ja hakemusta tai pyydettyjä poikkeuksia koskevia mahdollisia suosituksia. ESMAn olisi myös kuultava muiden jäsenvaltioiden toimivaltaisia viranomaisia. Antaessaan ei-sitovan lausuntonsa ESMAn olisi pyrittävä rahoitusvakauden, markkinoiden luotettavuuden ja sijoittajansuojan varmistamiseen. Tasapuolisten toimintaedellytysten ja terveen kilpailun varmistamiseksi sisämarkkinoilla ESMAn olisi ei-sitovalla lausunnollaan pyrittävä myös varmistamaan eri toimivaltaisten viranomaisten myöntämien poikkeusten johdonmukaisuus ja oikeasuhteisuus unionissa.***	arvopaperikeskukselle silloin kun kyseinen arvopaperikeskus hakee lupaa ylläpitää uutta arvopapereiden selvitysjärjestelmää. ***Toimivaltaisten viranomaisten olisi kuitenkin otettava käyttöön nopeutettuja menettelyjä sellaisia yhteisöjä varten, joilla ei ole lupaa toimia monenkeskisenä kaupankäyntijärjestelmänä tai arvopaperikeskuksena niiden hakiessa tässä asetuksessa tarkoitettua lupaa.*** Lupaa hakevan DLT-pohjaisen infrastruktuurin olisi lupaa hakiessaan ilmoitettava, mitä poikkeuksia se aikoo hakea.

Or. en

Perustelu

Nopea menettely sellaisia uusia toimijoita varten, joita ei hakemuksen tekemisajankohtana ole hyväksytty monenvälisiksi kaupankäyntijärjestelmiksi.

Tarkistus 221
Sven Giegold
Verts/ALE-ryhmän puolesta

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 33 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(33) DLT-pohjaisen markkinainfrastruktuurin erityisluvan myöntämisessä olisi noudatettava samoja menettelyjä kuin myönnettäessä lupaa perinteiselle monenkeskiselle kaupankäyntijärjestelmälle tai	(33) DLT-pohjaisen markkinainfrastruktuurin erityisluvan myöntämisessä olisi noudatettava samoja menettelyjä kuin myönnettäessä lupaa perinteiselle monenkeskiselle kaupankäyntijärjestelmälle tai

arvopaperikeskukselle silloin kun kyseinen arvopaperikeskus hakee lupaa ylläpitää uutta arvopapereiden selvitysjärjestelmää. Lupaa hakevan DLT-pohjaisen infrastruktuurin olisi kuitenkin lupaa hakiessaan ilmoitettava, mitä poikkeuksia se aikoo hakea. ***Toimivaltaisen viranomaisen olisi kuultava ESMAa ennen kuin se myöntää luvan*** DLT-pohjaiselle markkinainfrastruktuurille. ***ESMAn olisi annettava ei-sitova lausunto ja*** hakemusta ***tai*** pyydettyjä poikkeuksia ***koskevia mahdollisia suosituksia. ESMAn olisi myös kuultava muiden jäsenvaltioiden toimivaltaisia viranomaisia. Antaessaan ei-sitovan lausuntonsa*** ESMAn olisi pyrittävä rahoitusvakauden, markkinoiden luotettavuuden ja sijoittajansuojan varmistamiseen***.*** Tasapuolisten toimintaedellytysten ja terveen kilpailun ***varmistamiseksi*** sisämarkkinoilla ***ESMAn olisi ei-sitovalla lausunnollaan pyrittävä myös varmistamaan eri toimivaltaisten viranomaisten myöntämien poikkeusten johdonmukaisuus ja oikeasuhteisuus unionissa***.

arvopaperikeskukselle silloin kun kyseinen arvopaperikeskus hakee lupaa ylläpitää uutta arvopapereiden selvitysjärjestelmää. Lupaa hakevan DLT-pohjaisen infrastruktuurin olisi kuitenkin lupaa hakiessaan ilmoitettava, mitä poikkeuksia se aikoo hakea. ***Edistymistä kohti todellista pääomamarkkinaunionia koskevan unionin tavoitteen mukaisesti ja jotta varmistetaan pilottijärjestelmän johdonmukainen ja yhdenmukainen toteutus samalla kun ehkäistään valvonnan pirstaloitumista, ESMAlla olisi oltava välittömän valvonnan tehtävä myönnettäessä lupa*** DLT-pohjaiselle markkinainfrastruktuurille ***ja tämän asetuksen mukaisia poikkeuksia***. ***Tehokkaan yhteistyön ja tietojen vaihdon varmistamiseksi ESMAn olisi tarvittaessa kuultava kansallisia toimivaltaisia viranomaisia ja muita asiaankuuluvia viranomaisia jäsenvaltioissa luvan saaneiden DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien ylläpitäjien osalta. Arvioidessaan*** hakemusta ***ja*** pyydettyjä poikkeuksia ESMAn olisi pyrittävä rahoitusvakauden, markkinoiden luotettavuuden ja sijoittajansuojan varmistamiseen ***sekä*** tasapuolisten toimintaedellytysten ja terveen kilpailun ***varmistamiseen*** sisämarkkinoilla.

Or. en

Tarkistus 222
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 33 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(33) DLT-pohjaisen markkinainfrastruktuurin erityisluvan myöntämisessä olisi noudatettava samoja menettelyjä kuin myönnettäessä lupaa perinteiselle monenkeskiselle	(33) DLT-pohjaisen markkinainfrastruktuurin erityisluvan myöntämisessä olisi noudatettava samoja menettelyjä kuin myönnettäessä lupaa perinteiselle monenkeskiselle

kaupankäyntijärjestelmälle tai arvopaperikeskukselle silloin kun kyseinen arvopaperikeskus hakee lupaa ylläpitää uutta arvopapereiden selvitysjärjestelmää. Lupaa hakevan DLT-pohjaisen ***infrastruktuurin*** olisi kuitenkin lupaa hakiessaan ilmoitettava, mitä poikkeuksia se aikoo hakea. Toimivaltaisen viranomaisen olisi kuultava ESMAa ennen kuin se myöntää luvan DLT-pohjaiselle markkinainfrastruktuurille. ESMAn olisi annettava ***ei-sitova lausunto ja hakemusta tai pyydettyjä poikkeuksia koskevia mahdollisia suosituksia***. ESMAn olisi myös kuultava muiden jäsenvaltioiden toimivaltaisia viranomaisia. Antaessaan ***ei-sitovan lausuntonsa*** ESMAn olisi pyrittävä rahoitusvakauden, markkinoiden luotettavuuden ja sijoittajansuojan varmistamiseen. Tasapuolisten toimintaedellytysten ja terveen kilpailun varmistamiseksi sisämarkkinoilla ESMAn olisi ***ei-sitovalla lausunnollaan*** pyrittävä myös varmistamaan eri toimivaltaisten viranomaisten myöntämien poikkeusten johdonmukaisuus ja oikeasuhteisuus unionissa.

kaupankäyntijärjestelmälle tai arvopaperikeskukselle silloin kun kyseinen arvopaperikeskus hakee lupaa ylläpitää uutta arvopapereiden selvitysjärjestelmää. Lupaa hakevan DLT-pohjaisen ***markkinainfrastruktuurin*** olisi kuitenkin lupaa hakiessaan ilmoitettava, mitä poikkeuksia se aikoo hakea. Toimivaltaisen viranomaisen olisi kuultava ESMAa ennen kuin se myöntää luvan DLT-pohjaiselle markkinainfrastruktuurille. ESMAn olisi annettava ***hakemuksesta tai pyydetyistä poikkeuksista suositus***. ESMAn olisi myös kuultava muiden jäsenvaltioiden toimivaltaisia viranomaisia. Antaessaan ***suosituksensa*** ESMAn olisi pyrittävä rahoitusvakauden, markkinoiden luotettavuuden ja sijoittajansuojan varmistamiseen. Tasapuolisten toimintaedellytysten ja terveen kilpailun varmistamiseksi sisämarkkinoilla ESMAn olisi ***suosituksellaan*** pyrittävä myös varmistamaan ***valvonnan lähentäminen,*** eri toimivaltaisten viranomaisten myöntämien poikkeusten johdonmukaisuus ja oikeasuhteisuus unionissa.

Or. en

Perustelu

ESMAn asemaa on vahvistettava, jotta vältetään sääntelyerojen hyväksikäyttö ja varmistetaan valvonnan lähentäminen sekä yhdenmukainen soveltaminen/täytäntöönpanon valvonta kaikkialla EU:ssa. Tämän osalta on äärimmäisen tärkeää, että ESMA antaa ei-sitovien lausuntojen sijaan suosituksia (”noudata tai selitä”). Tämä on sitäkin merkittävämpää kun otetaan huomioon, että kaikilla jäsenvaltioilla / kansallisilla toimivaltaisilla viranomaisilla ei ole samantasoista teknistä osaamista, kuten selitettiin johdanto-osan 14 kappaleessa.

Tarkistus 223
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 33 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*

(33) DLT-pohjaisen markkinainfrastruktuurin erityisluvan myöntämisessä olisi noudatettava samoja menettelyjä kuin myönnettäessä lupaa perinteiselle monenkeskiselle kaupankäyntijärjestelmälle tai arvopaperikeskukselle silloin kun kyseinen arvopaperikeskus hakee lupaa ylläpitää uutta arvopapereiden selvitysjärjestelmää. Lupaa hakevan DLT-pohjaisen infrastruktuurin olisi kuitenkin lupaa hakiessaan ilmoitettava, mitä poikkeuksia se aikoo hakea. Toimivaltaisen viranomaisen olisi kuultava ESMAa ennen kuin se myöntää luvan DLT-pohjaiselle markkinainfrastruktuurille. ESMAn olisi annettava ei-sitova lausunto ja hakemusta tai pyydettyjä poikkeuksia koskevia mahdollisia suosituksia. ESMAn olisi myös kuultava muiden jäsenvaltioiden toimivaltaisia viranomaisia. Antaessaan ei-sitovan lausuntonsa ESMAn olisi pyrittävä rahoitusvakauden, markkinoiden luotettavuuden ja sijoittajansuojan varmistamiseen. Tasapuolisten toimintaedellytysten ja terveen kilpailun varmistamiseksi sisämarkkinoilla ESMAn olisi ei-sitovalla lausunnollaan pyrittävä myös varmistamaan eri toimivaltaisten viranomaisten myöntämien poikkeusten johdonmukaisuus ja oikeasuhteisuus unionissa.	(33) DLT-pohjaisen markkinainfrastruktuurin erityisluvan myöntämisessä olisi noudatettava samoja menettelyjä kuin myönnettäessä lupaa perinteiselle monenkeskiselle kaupankäyntijärjestelmälle tai arvopaperikeskukselle silloin kun kyseinen arvopaperikeskus hakee lupaa ylläpitää uutta arvopapereiden selvitysjärjestelmää. Lupaa hakevan DLT-pohjaisen infrastruktuurin olisi kuitenkin lupaa hakiessaan ilmoitettava, mitä poikkeuksia se aikoo hakea. Toimivaltaisen viranomaisen olisi kuultava ESMAa ennen kuin se myöntää luvan DLT-pohjaiselle markkinainfrastruktuurille. ESMAn olisi annettava ei-sitova lausunto ja hakemusta tai pyydettyjä poikkeuksia koskevia mahdollisia ***ei-sitovia*** suosituksia. ESMAn olisi myös kuultava muiden jäsenvaltioiden toimivaltaisia viranomaisia. Antaessaan ei-sitovan lausuntonsa ESMAn olisi pyrittävä rahoitusvakauden, markkinoiden luotettavuuden ja sijoittajansuojan varmistamiseen. Tasapuolisten toimintaedellytysten ja terveen kilpailun varmistamiseksi sisämarkkinoilla ESMAn olisi ei-sitovalla lausunnollaan pyrittävä myös varmistamaan eri toimivaltaisten viranomaisten myöntämien poikkeusten johdonmukaisuus ja oikeasuhteisuus unionissa.

Or. en

Tarkistus 224
Stéphanie Yon-Courtin, Gilles Boyer, Olivier Chastel

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 33 a kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(33 a) Toimivaltaisen viranomaisen olisi kuultava ESMAa ennen kuin se myöntää luvan DLT-pohjaiselle markkinainfrastruktuurille. ESMAn olisi

annettava ei-sitova lausunto ja hakemusta tai pyydettyjä poikkeuksia koskevia mahdollisia suosituksia. ESMAn olisi myös kuultava muiden jäsenvaltioiden toimivaltaisia viranomaisia. Antaessaan ei-sitovan lausuntonsa ESMAn olisi pyrittävä rahoitusvakauden, markkinoiden luotettavuuden ja sijoittajansuojan varmistamiseen. Tasapuolisten toimintaedellytysten ja terveen kilpailun varmistamiseksi sisämarkkinoilla ESMAn olisi ei-sitovalla lausunnollaan pyrittävä myös varmistamaan eri toimivaltaisten viranomaisten myöntämien poikkeusten johdonmukaisuus ja oikeasuhteisuus unionissa. ESMA voi antaa suuntaviivoja täsmentääkseen edelleen poikkeusten myöntämisedellytyksiä ja vaatiakseen korvaavia toimenpiteitä toimivaltaisten viranomaisten kokemusten ja ei-sitovien lausuntojensa pohjalta.

Or. en

Perustelu

Uusi selventävä johdanto-osan kappale. Ei-sitovien lausuntojen lisäksi ESMA voi haluta antaa lisäohjeita suuntaviivojen muodossa, jos pilottijärjestelmän soveltaminen ei ole yhteistä, yhtenäistä ja johdonmukaista.

Tarkistus 225
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 33 a kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(33 a) Pilottijärjestelmään pääsyä ei pitäisi rajoittaa vakiintuneisiin toimijoihin, vaan sen olisi sen sijaan oltava avoin uusille tulokkaille. Kun yhteisö, jolla ei ole toisen rahoitusmarkkinadirektiivin tai arvopaperikeskusasetuksen mukaista toimilupaa, hakee näiden säädösten

mukaisesti lupaa ja samanaikaisesti tämän asetuksen mukaista erityislupaa, toimivaltaisen viranomaisen olisi toisen rahoitusmarkkinadirektiivin tai arvopaperikeskusasetuksen mukaista toimilupahakemusta arvioidessaan ainoastaan varmennettava niiden vaatimusten noudattaminen, joiden osalta pilottijärjestelmässä ei ole haettu ja myönnetty poikkeusta. Tällaisissa tapauksissa toisen rahoitusmarkkinadirektiivin tai arvopaperikeskusasetuksen mukainen lupa olisi annettava ainoastaan tässä asetuksessa tarkoitetun DLT-pohjaisen markkinainfrastruktuurin ylläpitoon.

Or. en

Tarkistus 226
Eero Heinäluoma, Paul Tang, Jonás Fernández, Pedro Marques

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 34 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(34) DLT-pohjaisen markkinainfrastruktuurin jättämän hakemuksen tutkivalla toimivaltaisella viranomaisella olisi ***oltava mahdollisuus evätä*** lupa, jos on aihetta olettaa, että kyseinen markkinainfrastruktuuri olisi uhka rahoitusvakaudelle, sijoittajansuojalle tai markkinoiden luotettavuudelle, tai jos hakemus on yritys kiertää voimassa olevia vaatimuksia.	(34) DLT-pohjaisen markkinainfrastruktuurin jättämän hakemuksen tutkivalla toimivaltaisella viranomaisella olisi ***evättävä*** lupa, jos on aihetta olettaa, että kyseinen markkinainfrastruktuuri olisi uhka rahoitusvakaudelle, sijoittajansuojalle tai markkinoiden luotettavuudelle, tai jos hakemus on yritys kiertää voimassa olevia vaatimuksia.

Or. en

Tarkistus 227
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 34 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(34) DLT-pohjaisen markkinainfrastruktuurin jättämän hakemuksen tutkivalla toimivaltaisella viranomaisella olisi oltava mahdollisuus evätä lupa, jos on aihetta olettaa, että kyseinen markkinainfrastruktuuri olisi uhka rahoitusvakaudelle, sijoittajansuojalle tai markkinoiden luotettavuudelle, tai jos hakemus on yritys kiertää voimassa olevia vaatimuksia.	(*Tarkistus ei vaikuta suomenkieliseen versioon.*)

Or. en

Tarkistus 228
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 35 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(35) Toimivaltaisen viranomaisen tietylle DLT-pohjaiselle markkinainfrastruktuurille myöntämässä erityisluvassa olisi ilmoitettava kyseiselle markkinainfrastruktuurille myönnetyt poikkeukset. Tällaisen luvan olisi oltava voimassa unionin alueella. ESMAn olisi julkaistava verkkosivustollaan luettelo DLT-pohjaisista markkinainfrastruktuureista ja luettelo kullekin niistä myönnetyistä poikkeuksista.	(35) Toimivaltaisen viranomaisen tietylle DLT-pohjaiselle markkinainfrastruktuurille myöntämässä erityisluvassa olisi ilmoitettava kyseiselle markkinainfrastruktuurille myönnetyt poikkeukset. Tällaisen luvan olisi oltava voimassa unionin alueella ***ja ainoastaan niin kauan kuin DLT-pilottijärjestelmää ylläpidetään***. ESMAn olisi julkaistava verkkosivustollaan luettelo DLT-pohjaisista markkinainfrastruktuureista ja luettelo kullekin niistä myönnetyistä poikkeuksista.

Or. en

Perustelu

Olisi oltava selvää, että lupa koskee pilottijärjestelmän ylläpitoaikaa. Tämä ei vaikuta johdanto-osan 36 kappaleessa kuvattuun varhaista lakkauttamista koskevaan arviointiin.

Tarkistus 229
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 36 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(36) Kansallisten toimivaltaisten viranomaisten myöntämät erityisluvat ja poikkeukset olisi myönnettävä väliaikaisesti enintään kuudeksi vuodeksi erityisluvan myöntämispäivästä. Viiden vuoden kuluttua asetuksen ***voimaantulosta*** ESMAn ja komission ***olisi arvioitava tätä hajautetun tilikirjan teknologiaan perustuvia markkinainfrastruktuureja koskevaa pilottijärjestelmää***. Edellä mainittu kuuden vuoden ajanjakso antaa DLT-pohjaisille markkinainfrastruktuureille riittävästi aikaa mukauttaa liiketoimintamallinsa järjestelmän mahdollisiin muutoksiin ja toimia pilottihankkeen puitteissa kaupallisesti kannattavalla tavalla. Se antaisi ESMAlle ja komissiolle mahdollisuuden kerätä hyödyllisiä tietoja, jotka kattavat noin kolme kalenterivuotta pilottijärjestelmän toiminnasta sen jälkeen, kun erityislupien ja niihin liittyvien poikkeuksien myöntämisessä on saavutettu kriittinen massa, ja raportoida niistä. Se antaisi myös DLT-pohjaisille markkinainfrastruktuurille aikaa toteuttaa tarvittavat toimet joko toimintansa lopettamiseksi tai siirtymiseksi uuteen sääntelykehykseen ESMAn ja komission julkaisemien kertomusten jälkeen.	(36) Kansallisten toimivaltaisten viranomaisten ***ESMAn suosituksen jälkeen*** myöntämät erityisluvat ja poikkeukset olisi myönnettävä väliaikaisesti enintään kuudeksi vuodeksi erityisluvan myöntämispäivästä ***ja niiden olisi oltava voimassa vain DLT-pilottijärjestelmän ylläpidon ajan sen jälkeen kun ESMA ja komissio ovat toteuttaneet suunnitellut arvioinnit***. ***Kolmen vuoden kuluttua ja*** viiden vuoden kuluttua ***tämän*** asetuksen ***voimaantulopäivästä*** ESMAn ja komission olisi ***tehtävä DLT-pilottijärjestelmästä sen varhaista lakkauttamista koskeva arviointi ja tämän jälkeen viiden vuoden kuluttua lopullinen arviointi***. ***Varhaista lakkauttamista koskevan arvioinnin edellyttämän kolmen vuoden ajanjakson olisi laskettava alkavan tämän asetuksen voimaantulopäivästä, joten siihen sisältyy tässä asetuksessa suunniteltujen teknisten sääntelystandardiluonnosten valmisteluun tarvittava 12 kuukauden ajanjakso.*** Edellä mainittu kuuden vuoden ajanjakso antaa DLT-pohjaisille markkinainfrastruktuureille riittävästi aikaa mukauttaa liiketoimintamallinsa järjestelmän mahdollisiin muutoksiin ja toimia pilottihankkeen puitteissa kaupallisesti kannattavalla tavalla. Se antaisi ESMAlle ja komissiolle mahdollisuuden kerätä hyödyllisiä tietoja, jotka kattavat noin kolme kalenterivuotta pilottijärjestelmän toiminnasta sen jälkeen, kun erityislupien ja niihin liittyvien poikkeuksien myöntämisessä on saavutettu kriittinen massa, ja raportoida niistä. Se antaisi myös DLT-pohjaisille markkinainfrastruktuurille aikaa toteuttaa tarvittavat toimet joko toimintansa

lopettamiseksi tai siirtymiseksi uuteen sääntelykehykseen***, jossa olisi harkittava muun muassa menettelyä pysyvien lupien mukauttamiseksi uuteen sääntelykehykseen soveltuviksi,*** ESMAn ja komission julkaisemien kertomusten jälkeen.

Or. en

Perustelu

Ottaen huomioon teknologian nopean kehityksen ja jotta pysytään kehityksen tahdissa ja luodaan tulevaisuudenkestävä lainsäädäntökehys katsomme hyödylliseksi ottaa käyttöön ESMAn varhaista lakkauttamista koskevan arvioinnin, josta komissio saisi tietoja ja neuvoja, jotta se voisi toimittaa Euroopan parlamentille ja neuvostolle alustavan arvioinnin DLT-pilottijärjestelmän mahdollisesta mukauttamisesta tai keskeyttämisestä kolmen vuoden kuluttua.

Tarkistus 230
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 37 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(37) Rajoittamatta direktiivin 2014/65/EU (rahoitusmarkkinadirektiivi, MiFID II) tai asetuksen (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus)asiaa koskevien säännösten soveltamista toimivaltaisilla viranomaisilla olisi oltava valtuudet peruuttaa DLT-pohjaiselle markkinainfrastruktuurille myönnetty erityislupa tai mahdolliset poikkeukset, jos DLT-pohjaisen markkinainfrastruktuurin perustana olevassa teknologiassa tai sen tarjoamissa palveluissa tai toiminnoissa on havaittu virhe ja jos kyseinen virhe on merkittävämpi kuin kyseisen palvelun tuottama hyöty, tai jos DLT-pohjainen markkinainfrastruktuuri on rikkonut poikkeuksiin liitettyjä ehtoja, jotka toimivaltainen viranomainen on asettanut erityisluvan myöntämisen yhteydessä, tai jos DLT-pohjainen markkinainfrastruktuuri	(37) Rajoittamatta direktiivin 2014/65/EU (rahoitusmarkkinadirektiivi, MiFID II) tai asetuksen (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) asiaa koskevien säännösten soveltamista toimivaltaisilla viranomaisilla olisi oltava valtuudet peruuttaa DLT-pohjaiselle markkinainfrastruktuurille myönnetty erityislupa tai mahdolliset poikkeukset, jos DLT-pohjaisen markkinainfrastruktuurin perustana olevassa teknologiassa tai sen tarjoamissa palveluissa tai toiminnoissa on havaittu virhe ja jos kyseinen virhe on merkittävämpi kuin kyseisen palvelun tuottama hyöty, tai jos DLT-pohjainen markkinainfrastruktuuri on rikkonut poikkeuksiin liitettyjä ehtoja, jotka toimivaltainen viranomainen on asettanut erityisluvan myöntämisen yhteydessä, tai jos DLT-pohjainen markkinainfrastruktuuri

on kirjannut rahoitusvälineitä, jotka eivät täytä DLT-siirtokelpoisille arvopapereille tässä asetuksessa asetettuja vaatimuksia. DLT-pohjaisella markkinainfrastruktuurilla olisi toimintansa aikana oltava mahdollisuus pyytää lisäpoikkeuksia luvan myöntämisajankohtana pyydettyjen poikkeusten lisäksi. Tällaisessa tapauksessa ***DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien pyytämille lisäpoikkeuksille olisi saatava toimivaltaisten viranomaisten erityislupa*** samalla tavoin kuin DLT-pohjaisen markkinainfrastruktuurin alkuperäisen luvan yhteydessä ***pyytämille poikkeuksille***.	on kirjannut rahoitusvälineitä, jotka ***ylittävät kynnysarvot tai*** eivät täytä DLT-siirtokelpoisille arvopapereille tässä asetuksessa asetettuja vaatimuksia DLT-pohjaisella markkinainfrastruktuurilla olisi toimintansa aikana oltava mahdollisuus pyytää lisäpoikkeuksia ***alkuperäisen*** luvan myöntämisajankohtana pyydettyjen poikkeusten lisäksi. Tällaisessa tapauksessa ***kyseisiä lisäpoikkeuksia olisi pyydettävä toimivaltaisilta viranomaisilta*** samalla tavoin kuin DLT-pohjaisen markkinainfrastruktuurin alkuperäisen luvan yhteydessä ***pyydettäviä poikkeuksia***.

Or. en

Tarkistus 231
Eero Heinäluoma, Jonás Fernández, Pedro Marques

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 38 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(38) Koska DLT-pohjaiset markkinainfrastruktuurit voisivat saada väliaikaisia poikkeuksia voimassa olevasta unionin lainsäädännöstä, niiden olisi tehtävä tiivistä yhteistyötä toimivaltaisten viranomaisten ja Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) kanssa saamansa erityisluvan voimassaoloaikana. DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien olisi ilmoitettava toimivaltaisille viranomaisille ja ESMAlle kaikista olennaisista muutoksista liiketoimintasuunnitelmaansa ja kriittiseen henkilöstöönsä, mahdollisista kyberuhkia tai -hyökkäyksiä, petoksia tai vakavia väärinkäytöksiä koskevista todisteista, kaikista muutoksista alkuperäisen lupahakemuksen yhteydessä toimitettuihin tietoihin, mahdollisista teknisistä vaikeuksista, erityisesti hajautetun tilikirjan teknologian käyttöön	(38) Koska DLT-pohjaiset markkinainfrastruktuurit voisivat saada väliaikaisia poikkeuksia voimassa olevasta unionin lainsäädännöstä, niiden olisi tehtävä tiivistä yhteistyötä toimivaltaisten viranomaisten ja Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) kanssa saamansa erityisluvan voimassaoloaikana. DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien olisi ilmoitettava toimivaltaisille viranomaisille ja ESMAlle kaikista olennaisista muutoksista liiketoimintasuunnitelmaansa ja kriittiseen henkilöstöönsä, mahdollisista kyberuhkia tai -hyökkäyksiä, petoksia tai vakavia väärinkäytöksiä koskevista todisteista, kaikista muutoksista alkuperäisen lupahakemuksen yhteydessä toimitettuihin tietoihin, mahdollisista teknisistä vaikeuksista, erityisesti hajautetun tilikirjan teknologian käyttöön

liittyvistä vaikeuksista, sekä sijoittajansuojaan, markkinoiden luotettavuuteen ja rahoitusvakauteen kohdistuvista uusista riskeistä, joita ei ollut ennakoitu erityisluvan myöntämisajankohtana. Kun toimivaltainen viranomainen saa ilmoituksen tällaisesta olennaisesta muutoksesta, sen olisi pyydettävä DLT-pohjaista markkinainfrastruktuuria hakemaan uutta lupaa tai poikkeusta tai toteutettava aiheellisiksi katsomansa korjaavat toimenpiteet. DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien olisi lisäksi annettava kaikki asiaankuuluvat tiedot toimivaltaisille viranomaisille ja ESMAlle aina, kun tällaisia tietoja pyydetään. Jotta voitaisiin varmistaa sijoittajansuoja, markkinoiden luotettavuus ja rahoitusvakaus, erityisluvan DLT-pohjaiselle markkinainfrastruktuurille myöntäneen toimivaltaisen viranomaisen olisi voitava ***ESMAa kuultuaan*** suositella korjaavia toimenpiteitä.	liittyvistä vaikeuksista, sekä sijoittajansuojaan, markkinoiden luotettavuuteen ja rahoitusvakauteen kohdistuvista uusista riskeistä, joita ei ollut ennakoitu erityisluvan myöntämisajankohtana. Kun toimivaltainen viranomainen saa ilmoituksen tällaisesta olennaisesta muutoksesta, sen olisi pyydettävä DLT-pohjaista markkinainfrastruktuuria hakemaan uutta lupaa tai poikkeusta tai toteutettava aiheellisiksi katsomansa korjaavat toimenpiteet. DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien olisi lisäksi annettava kaikki asiaankuuluvat tiedot toimivaltaisille viranomaisille ja ESMAlle aina, kun tällaisia tietoja pyydetään. Jotta voitaisiin varmistaa sijoittajansuoja, markkinoiden luotettavuus ja rahoitusvakaus***, kun toimivaltainen viranomainen saa ilmoituksen tällaisesta olennaisesta muutoksesta, sen olisi pyydettävä ESMAa antamaan suositus, ja tämän perusteella pyydettävä DLT-pohjaista markkinainfrastruktuuria hakemaan uutta lupaa tai poikkeusta tai toteuttamaan ESMAn aiheellisiksi katsomat korjaavat toimenpiteet. DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien olisi lisäksi annettava kaikki asiaankuuluvat tiedot toimivaltaisille viranomaisille ja ESMAlle aina, kun tällaisia tietoja pyydetään.*** Erityisluvan DLT-pohjaiselle markkinainfrastruktuurille myöntäneen toimivaltaisen viranomaisen olisi voitava suositella korjaavia toimenpiteitä ***sen jälkeen, kun ESMA on antanut suosituksen***.
	Or. en

Tarkistus 232
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 38 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(38) Koska DLT-pohjaiset markkinainfrastruktuurit voisivat saada väliaikaisia poikkeuksia voimassa olevasta unionin lainsäädännöstä, niiden olisi tehtävä tiivistä yhteistyötä toimivaltaisten viranomaisten ja Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) kanssa saamansa erityisluvan voimassaoloaikana. DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien olisi ilmoitettava toimivaltaisille viranomaisille ja ESMAlle kaikista olennaisista muutoksista liiketoimintasuunnitelmaansa ja kriittiseen henkilöstöönsä, mahdollisista kyberuhkia tai -hyökkäyksiä, petoksia tai vakavia väärinkäytöksiä koskevista todisteista, kaikista muutoksista alkuperäisen lupahakemuksen yhteydessä toimitettuihin tietoihin, mahdollisista teknisistä vaikeuksista, erityisesti hajautetun tilikirjan teknologian käyttöön liittyvistä vaikeuksista, sekä sijoittajansuojaan, markkinoiden luotettavuuteen ja rahoitusvakauteen kohdistuvista uusista riskeistä, joita ei ollut ennakoitu erityisluvan myöntämisajankohtana. Kun toimivaltainen viranomainen saa ilmoituksen tällaisesta olennaisesta muutoksesta, ***sen olisi*** pyydettävä DLT-pohjaista markkinainfrastruktuuria hakemaan uutta lupaa tai poikkeusta tai ***toteutettava aiheellisiksi katsomansa*** korjaavat toimenpiteet. DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien olisi lisäksi annettava kaikki asiaankuuluvat tiedot toimivaltaisille viranomaisille ja ESMAlle aina, kun tällaisia tietoja pyydetään. ***Jotta voitaisiin varmistaa sijoittajansuoja, markkinoiden luotettavuus ja rahoitusvakaus***, erityisluvan DLT-pohjaiselle markkinainfrastruktuurille myöntäneen toimivaltaisen viranomaisen olisi voitava ***ESMAa kuultuaan suositella*** korjaavia ***toimenpiteitä***.	(38) Koska DLT-pohjaiset markkinainfrastruktuurit voisivat saada väliaikaisia poikkeuksia voimassa olevasta unionin lainsäädännöstä, niiden olisi tehtävä tiivistä yhteistyötä toimivaltaisten viranomaisten ja Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) kanssa saamansa erityisluvan voimassaoloaikana. DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien olisi ilmoitettava toimivaltaisille viranomaisille ja ESMAlle kaikista olennaisista muutoksista liiketoimintasuunnitelmaansa ja kriittiseen henkilöstöönsä, mahdollisista kyberuhkia tai -hyökkäyksiä, petoksia tai vakavia väärinkäytöksiä koskevista todisteista, kaikista muutoksista alkuperäisen lupahakemuksen yhteydessä toimitettuihin tietoihin, mahdollisista teknisistä vaikeuksista, erityisesti hajautetun tilikirjan teknologian käyttöön liittyvistä vaikeuksista, sekä sijoittajansuojaan, markkinoiden luotettavuuteen ja rahoitusvakauteen kohdistuvista uusista riskeistä, joita ei ollut ennakoitu erityisluvan myöntämisajankohtana. ***Jotta voitaisiin varmistaa sijoittajansuoja, markkinoiden luotettavuus ja rahoitusvakaus,*** kun toimivaltainen viranomainen saa ilmoituksen tällaisesta olennaisesta muutoksesta, sen olisi ***ilmoitettava tästä niiden jäsenvaltioiden toimivaltaisille viranomaisille, joissa DLT-pohjaista markkinainfrastruktuuria ylläpidetään, ja tämän perusteella*** pyydettävä DLT-pohjaista markkinainfrastruktuuria hakemaan uutta lupaa tai poikkeusta tai ***toteuttamaan ESMAn suosituksessa esitetyt*** korjaavat toimenpiteet. DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien olisi lisäksi annettava kaikki asiaankuuluvat tiedot toimivaltaisille viranomaisille ja ESMAlle aina, kun tällaisia tietoja pyydetään. ***ESMAa kuultuaan*** erityisluvan DLT-pohjaiselle markkinainfrastruktuurille myöntäneen toimivaltaisen viranomaisen

olisi voitava ***vaatia DLT-pohjaista markkinainfrastruktuuria toteuttamaan väliaikaisia*** korjaavia toimenpiteitä ***siihen saakka kunnes ESMA antaa suosituksensa***.

Or. en

Perustelu

Kielellinen muutos ja selvennyksiä. Lisäksi tässä kuvattujen olennaisten muutosten tapauksessa isännöivien jäsenvaltioiden toimivaltaisille viranomaisille olisi ilmoitettava niistä ja ESMAlta olisi pyydettävä suositusta. Tarvittaessa toimivaltaisten viranomaisten olisi voitava vaatia – ei pelkästään ”suositella” tapauksissa, joissa sijoittajansuojaan, markkinoiden luotettavuuteen ja rahoitusvakauteen liittyviä ongelmia ilmenee – DLT-pohjaista markkinainfrastruktuuria toteuttamaan väliaikaisia toimenpiteitä siihen saakka kunnes ESMA antaa suosituksensa.

Tarkistus 233
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 38 a kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(38 a) ESMAn olisi perustettava osallisryhmän muodossa tilapäinen neuvoa-antava komitea, johon osallistuisivat pilottijärjestelmän ylläpidon kestoa vastaavan rajallisen ajanjakson ajan sekä julkisten että yksityisten sidosryhmien edustajat. Tällaiselle tilapäiselle neuvoa-antavalle komitealle olisi annettava tehtäväksi tarvittavat valmistelu- ja neuvonantotehtävät, joita toteutetaan ESMAlle toimitetuilla kirjallisilla lausunnoilla, joissa esitetään perusteet poikkeuksen tai sellaisen luvan epäämiselle, jolle ei komitean mukaan ole riittäviä perusteita tai joka soveltuu huonosti tämän asetuksen vaatimuksiin, ja joilla tuetaan ESMAa sen antaessa tässä asetuksessa tarkoitettuja suosituksia. Lisäksi tämän tilapäisen neuvoa-antavan komitean olisi tutkittava suoraan ESMAlle esitetyt valitukset

tapauksissa, joissa hakija katsoo, että kansallinen viranomainen on evännyt epäasianmukaisesti sen poikkeusta tai osallistumista pilottijärjestelmään koskevan hakemuksen. Jotta hakijat eivät jättäisi ESMAlle perusteettomia valituksia, olisi kuitenkin otettava käyttöön erityinen menettely, jossa analysoitaisiin vain neuvoa-antavalle komitealle toimitettuja täydellisiä ja hyvin dokumentoituja valituksia. Menettelyyn olisi sisällyttävä neuvoa-antavan komitean pyynnöstä lyhennetty lähettämisen määräaika kansallisen toimivaltaisen viranomaisen vastauksen jälkeen sekä tietyt neuvoa-antavalle komitealle toimitettavat asiakirjat, joihin on sisällyttävä erityisesti yhteenveto hakijan toiminnoista ja haettu poikkeus (haetut poikkeukset). Toimitetut asiakirjat sekä kansallisen toimivaltaisen viranomaisen haettujen poikkeusten tai lupien epäämistä koskeva päätös olisi käännettävä englanniksi.

Or. en

Perustelu

Eri kansallisten toimivaltaisten viranomaisten, jotka eivät välttämättä ole teknisessä osaamisessaan samalla tasolla, tämän asetuksen mukaisesti kaikkialla unionissa myöntämien poikkeusten valvontakäytäntöjen lähentymisen, johdonmukaisuuden ja oikeasuhteisuuden varmistamiseksi, tasapuolisten toimintaedellytysten edistämiseksi ja sääntelyerojen hyväksikäytön torjumiseksi ehdotetaan ESMAlle vahvempaa asemaa. Komission uuden pääomamarkkinaunionia koskevan toimintasuunnitelman toimen 16 mukainen.

Tarkistus 234
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 39 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(39) DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien olisi myös raportoitava säännöllisesti omille	(39) DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien olisi myös raportoitava säännöllisesti omille

toimivaltaisille viranomaisilleen ja ESMAlle. ESMAn olisi järjestettävä keskusteluja näistä kertomuksista, jotta kaikki toimivaltaiset viranomaiset unionissa saisivat kokemusta hajautetun tilikirjan teknologian käytön vaikutuksista ja unionin rahoituspalvelulainsäädäntöön tehtävistä mukautuksista, jotka voivat olla tarpeen hajautetun tilikirjan teknologian laajemman käytön mahdollistamiseksi.	toimivaltaisille viranomaisilleen ja ESMAlle. ***Innovaatiokeskittymiä tai sääntelyn testiympäristöjä perustaneiden kansallisten toimivaltaisten viranomaisten olisi järjestettävä toimivaltaisten osastojensa kesken keskustelua, jotta voidaan ymmärtää ja levittää niiden hankkimaa osaamista. Lisäksi kansallisten toimivaltaisten viranomaisten olisi voitava keskustella tapauksista osallistumalla innovoinnin edistäjien eurooppalaiseen foorumiin (EFIF) vaihtaakseen tietoja ja ottaakseen käyttöön parhaita käytäntöjä.*** ESMAn olisi järjestettävä keskusteluja näistä kertomuksista, jotta kaikki toimivaltaiset viranomaiset unionissa saisivat kokemusta hajautetun tilikirjan teknologian ***rahoitusmarkkinoilla*** käytön vaikutuksista ja unionin rahoituspalvelulainsäädäntöön tehtävistä mukautuksista, jotka voivat olla tarpeen hajautetun tilikirjan teknologian laajemman käytön mahdollistamiseksi.

Or. en

Perustelu

Ehdotetaan kansallisten toimivaltaisten viranomaisten perustamien innovoinnin edistäjien (innovaatiokeskittymät ja sääntelyn testiympäristöt) ja komission yhteistyössä kolmen Euroopan valvontaviranomaisen kanssa perustaman EFIFin hyödyntämistä yhteisymmärryksen, tietojen vaihdon ja teknologian siirron vahvistamiseksi kansallisten toimivaltaisten viranomaisten ja Euroopan valvontaviranomaisten kesken, jotta EU:n rahoituspalveluja koskevaa lainsäädäntöä voidaan mukauttaa nopeasti.

Tarkistus 235
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 40 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(40) ***Viiden vuoden kuluttua tämän asetuksen soveltamisen alkamisesta*** ESMAn olisi ***raportoitava*** komissiolle ***tästä*** DLT-pohjaisia	(40) ESMAn olisi ***esitettävä viimeistään ... päivänä ...kuuta ... [36 kuukautta tämän asetuksen soveltamisen alkamispäivästä]*** komissiolle ***varhaista***

markkinainfrastruktuureja ***koskevasta pilottijärjestelmästä, mukaan lukien*** hajautetun tilikirjan teknologian käyttöön liittyvistä mahdollisista hyödyistä, riskeistä ja teknisistä vaikeuksista. Komission olisi ***ESMAn kertomuksen perusteella laadittava kertomus neuvostolle ja*** Euroopan parlamentille. Kertomuksessa olisi arvioitava kustannuksia ja hyötyjä, joita aiheutuisi tämän DLT-pohjaisia markkinainfrastruktuureja koskevan järjestelmän voimassaoloajan jatkamisesta, järjestelmän laajentamisesta uudentyyppisiin rahoitusvälineisiin, järjestelmän muuttamisesta pysyväksi muutoksin tai muutoksitta, rahoituspalveluja koskevan unionin lainsäädännön muuttamisesta tai järjestelmän lakkauttamisesta.

lakkauttamista arvioiva kertomus, jotta tämä voi päättää, jatketaanko DLT-pohjaisia markkinainfrastruktuureja ***koskevan pilottijärjestelmän voimassaoloa ... päivään ...kuuta ... [viisi vuotta tämän asetuksen soveltamisen alkamispäivästä]***. ***Varhaista lakkauttamista arvioivaan kertomukseen olisi sisällytettävä tietoja*** hajautetun tilikirjan teknologian käyttöön liittyvistä mahdollisista hyödyistä, riskeistä ja ***mahdollisista ilmenneistä*** teknisistä vaikeuksista. ***Varhaista lakkauttamista arvioiva kertomus olisi laadittava vuotuisten väliraporttien pohjalta, joista ensimmäinen olisi laadittava 12 kuukauden kuluttua tässä asetuksessa tarkoitettujen teknisten sääntelystandardien julkaisemisesta. Varhaista lakkauttamista arvioivan kertomuksen olisi tarjottava mahdollisuus oikeusvarmuutta ja sääntelyn selkeyttä vahvistavaan arviointiin ja selittävään tiedonantoon muun muassa markkinoiden koosta, saaduista kokemuksista ja DLT-teknologian kehityksestä kerättyjen tietojen pohjalta. Jos komissio jatkaa pilottijärjestelmän voimassaoloa, ESMAn olisi toimitettava komissiolle DLT-pilottijärjestelmää koskeva lopullinen kertomuksensa viimeistään ... päivänä ...kuuta ... [viisi vuotta tämän asetuksen soveltamisen alkamispäivästä]. Lopullinen kertomus olisi laadittava samalla tavalla kuin varhaista lakkauttamista arvioiva kertomus.*** Komission olisi ***esitettävä Euroopan parlamentille ja neuvostolle kertomus, joka pohjautuu ESMAn tekemään varhaista lakkauttamista arvioivaan kertomukseen, ja tämän jälkeen tapauksen mukaan kertomus ESMAn lopullisen kertomuksen pohjalta. Komission*** kertomuksessa olisi ***kussakin tapauksessa*** arvioitava kustannuksia ja hyötyjä, joita aiheutuisi tämän DLT-pohjaisia markkinainfrastruktuureja koskevan pilottijärjestelmän voimassaoloajan jatkamisesta, järjestelmän laajentamisesta uudentyyppisiin

rahoitusvälineisiin, järjestelmän muuttamisesta pysyväksi muutoksin tai muutoksitta, rahoituspalveluja koskevan unionin lainsäädännön muuttamisesta tai järjestelmän lakkauttamisesta. ***Lisäksi joko varhaista lakkauttamista koskevassa arvioinnissa tai loppuarvioinnissa olisi selitettävä, miten siirtyminen pilottijärjestelmästä täysin yhdenmukaistettuun DLT-pohjaisten arvopaperien sääntelyjärjestelmään olisi toteutettava, miten riskejä olisi lievennettävä, miten siirtymäkauden jälkeen erääntyviä instrumentteja olisi kohdeltava ja miten monenkeskisten kaupankäyntijärjestelmien, jotka toteuttavat useita tällä hetkellä toisistaan erotettuja tehtäviä, erottaminen olisi toteutettava pilottijärjestelmän voimassaolon päättymisen jälkeen.***

Or. en

Perustelu

Ottaen huomioon teknologian ja rahoitusalan innovaatioiden nopea kehitys ehdotetaan, että ESMA toimittaisi komissiolle yksityiskohtaisen varhaista lakkauttamista koskevan arviointikertomuksen mahdollisista mukautuksista tai pilottijärjestelmän lakkauttamisesta kolmen vuoden ajanjakson päätyttyä. Komission olisi ESMAn varhaista lakkauttamista koskevan arviointikertomuksen saatuaan toimitettava oma kertomuksensa Euroopan parlamentille ja neuvostolle. Jos pilottijärjestelmää ei lakkauteta, ESMAn ja komission olisi sen jälkeen toimitettava toinen, lopullinen arviointi viiden vuoden kuluttua.

Tarkistus 236
Chris MacManus
The Left -ryhmän puolesta

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 40 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(40) ***Viiden*** vuoden kuluttua tämän asetuksen soveltamisen alkamisesta ESMAn olisi raportoitava komissiolle tästä DLT-pohjaisia markkinainfrastruktuureja koskevasta pilottijärjestelmästä, mukaan	(40) ***Kahden*** vuoden kuluttua tämän asetuksen soveltamisen alkamisesta ESMAn olisi raportoitava komissiolle tästä DLT-pohjaisia markkinainfrastruktuureja koskevasta pilottijärjestelmästä, mukaan

lukien hajautetun tilikirjan teknologian käyttöön liittyvistä mahdollisista hyödyistä, riskeistä ja teknisistä vaikeuksista. Komission olisi ESMAn kertomuksen perusteella laadittava kertomus neuvostolle ja Euroopan parlamentille. Kertomuksessa olisi ***arvioitava kustannuksia ja hyötyjä, joita aiheutuisi tämän DLT-pohjaisia markkinainfrastruktuureja koskevan järjestelmän voimassaoloajan jatkamisesta, järjestelmän laajentamisesta uudentyyppisiin rahoitusvälineisiin, järjestelmän muuttamisesta pysyväksi muutoksin tai muutoksitta, rahoituspalveluja koskevan unionin lainsäädännön muuttamisesta tai järjestelmän lakkauttamisesta***.

lukien hajautetun tilikirjan teknologian käyttöön liittyvistä mahdollisista hyödyistä, riskeistä ja teknisistä vaikeuksista. Komission olisi ESMAn kertomuksen perusteella laadittava kertomus neuvostolle ja Euroopan parlamentille. Kertomuksessa olisi ***osoitettava, miten saadut kokemukset on aikomus sisällyttää nykyiseen lainsäädäntöön***.

Or. en

Tarkistus 237
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 40 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(40) Viiden vuoden kuluttua tämän asetuksen soveltamisen alkamisesta ESMAn olisi raportoitava komissiolle tästä DLT-pohjaisia markkinainfrastruktuureja koskevasta pilottijärjestelmästä, mukaan lukien hajautetun tilikirjan teknologian käyttöön liittyvistä mahdollisista hyödyistä, riskeistä ja teknisistä vaikeuksista. Komission olisi ESMAn kertomuksen perusteella laadittava kertomus neuvostolle ja Euroopan parlamentille. Kertomuksessa olisi arvioitava kustannuksia ja hyötyjä, joita aiheutuisi tämän DLT-pohjaisia markkinainfrastruktuureja koskevan järjestelmän voimassaoloajan jatkamisesta, järjestelmän laajentamisesta uudentyyppisiin rahoitusvälineisiin,	(40) Viiden vuoden kuluttua tämän asetuksen soveltamisen alkamisesta ESMAn olisi ***kansallisia toimivaltaisia viranomaisia kuultuaan*** raportoitava komissiolle tästä DLT-pohjaisia markkinainfrastruktuureja koskevasta pilottijärjestelmästä, mukaan lukien hajautetun tilikirjan teknologian käyttöön liittyvistä mahdollisista hyödyistä, riskeistä ja teknisistä vaikeuksista. Komission olisi ESMAn kertomuksen perusteella laadittava kertomus neuvostolle ja Euroopan parlamentille. Kertomuksessa olisi arvioitava kustannuksia ja hyötyjä, joita aiheutuisi tämän DLT-pohjaisia markkinainfrastruktuureja koskevan järjestelmän voimassaoloajan jatkamisesta, järjestelmän laajentamisesta

järjestelmän muuttamisesta pysyväksi muutoksin tai muutoksitta, rahoituspalveluja koskevan unionin lainsäädännön muuttamisesta tai järjestelmän lakkauttamisesta.

uudentyyppisiin rahoitusvälineisiin, järjestelmän muuttamisesta pysyväksi muutoksin tai muutoksitta, rahoituspalveluja koskevan unionin lainsäädännön muuttamisesta tai järjestelmän lakkauttamisesta.

Or. en

Tarkistus 238
Jessica Polfjärd

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 40 a kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(40 a) ESMAn olisi julkaistava vuosittain kertomuksia, jotta markkinatoimijat saavat paremman käsityksen markkinoiden toiminnasta ja kehityksestä, ja selvennettävä pilottijärjestelmän soveltamista. Kertomuksissa olisi esitettävä myös tietoja pilottijärjestelmän edistymisestä suuntauksien ja kehittymässä olevien riskien osalta, ja se olisi toimitettava Euroopan parlamentille, neuvostolle ja komissiolle.

Or. en

Tarkistus 239
Markus Ferber

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 40 a kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(40 a) Kaksi rinnakkaista järjestelmää DLT-pohjaisille ja muille kuin DLT-pohjaisille markkinainfrastruktuureille ei ole suotavaa. Jos tämän asetuksen mukainen pilottijärjestelmä on menestyksekäs, siitä voitaisiin tehdä

pysyvä muuttamalla asianomaista rahoituspalveluja koskevaa unionin lainsäädäntöä siten, että perustetaan yhtenäinen ja johdonmukainen kehys.

Or. en

Tarkistus 240
Markus Ferber

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 40 b kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(40 b) Pilottijärjestelmän edistymisen seuraamiseksi ESMAn olisi toimitettava vuosittain komissiolle, Euroopan parlamentille ja neuvostolle kertomus pilottijärjestelmään liittyvistä merkittävimmistä suuntauksista, riskeistä ja haavoittuvuuksista.

Or. en

Tarkistus 241
Johan Van Overtveldt

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 44 a kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(44 a) DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien toimintaan voi liittyä henkilötietojen käsittelyä. Jos tämän asetuksen soveltamiseksi on tarpeen käsitellä henkilötietoja, se olisi tehtävä henkilötietojen suojaa koskevan unionin lainsäädännön mukaisesti. Tällä asetuksella ei rajoiteta asetusten (EU) 2016/679[1 a] ja (EU) 2018/172[1 b] mukaisten oikeuksien ja velvoitteiden soveltamista.

_____

[1 a] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2016/679, annettu 27 päivänä huhtikuuta 2016, luonnollisten henkilöiden suojelusta henkilötietojen käsittelyssä sekä näiden tietojen vapaasta liikkuvuudesta ja direktiivin 95/46/EY kumoamisesta (yleinen tietosuoja-asetus) (EUVL L 119, 4.5.2016, s. 1).

[1 b] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2018/1725, annettu 23 päivänä lokakuuta 2018, luonnollisten henkilöiden suojelusta unionin toimielinten, elinten ja laitosten suorittamassa henkilötietojen käsittelyssä ja näiden tietojen vapaasta liikkuvuudesta sekä asetuksen (EY) N:o 45/2001 ja päätöksen N:o 1247/2002/EY kumoamisesta (EUVL L 295, 21.11.2018, s. 39).

Or. en

Perustelu

Tarkistuksella pyritään ottamaan huomioon Euroopan tietosuojavaltuutetun lausunnon 6/2021 keskeinen viesti, eli tarve noudattaa yleistä tietosuoja-asetusta (GDPR).

Tarkistus 242
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(1) Tässä asetuksessa vahvistetaan vaatimukset ***hajautetun tilikirjan teknologiaa käyttäville monenkeskisille kaupankäyntijärjestelmille ja arvopapereiden selvitysjärjestelmille, jäljempänä 'DLT-pohjaiset markkinainfrastruktuurit'***, joille on myönnetty erityislupa toimintaan 7 ja 8 artiklan mukaisesti.	(1) Tässä asetuksessa vahvistetaan vaatimukset ***DLT-pohjaisille markkinainfrastruktuureille***, joille on myönnetty erityislupa toimintaan 7 ja 8 artiklan mukaisesti.

Or. en

Perustelu

DLT-pohjaiset markkinainfrastruktuurit määritellään 2 artiklassa.

Tarkistus 243
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(1) Tässä asetuksessa vahvistetaan vaatimukset ***hajautetun tilikirjan teknologiaa käyttäville monenkeskisille kaupankäyntijärjestelmille ja arvopapereiden selvitysjärjestelmille, jäljempänä 'DLT-pohjaiset markkinainfrastruktuurit'***, joille on myönnetty erityislupa toimintaan 7 ja 8 artiklan mukaisesti.	(1) Tässä asetuksessa vahvistetaan vaatimukset ***'DLT-pohjaisille markkinainfrastruktuureille'***, joille on myönnetty erityislupa toimintaan 7 ja 8 artiklan mukaisesti.

Or. en

Tarkistus 244
Stéphanie Yon-Courtin, Ondřej Kovařík, Gilles Boyer, Olivier Chastel

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(1) Tässä asetuksessa vahvistetaan vaatimukset hajautetun tilikirjan teknologiaa käyttäville ***monenkeskisille kaupankäyntijärjestelmille ja arvopapereiden selvitysjärjestelmille***, jäljempänä 'DLT-pohjaiset markkinainfrastruktuurit', joille on myönnetty erityislupa toimintaan 7 ja 8 artiklan mukaisesti.	(1) Tässä asetuksessa vahvistetaan vaatimukset hajautetun tilikirjan teknologiaa käyttäville ***yhteisöjen järjestelmille***, jäljempänä 'DLT-pohjaiset markkinainfrastruktuurit', joille on myönnetty erityislupa toimintaan 7 ja 8 artiklan mukaisesti.

Or. en

Perustelu

Koskee pilottijärjestelmän avoimuutta uusille toimijoille.

Tarkistus 245
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 2 kohta – f alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(f) yhteistyö DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien ylläpitäjien, toimivaltaisten viranomaisten ja ESMAn välillä.	(f) yhteistyö DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien ylläpitäjien, toimivaltaisten ***kansallisten*** viranomaisten ja ESMAn välillä.

Or. en

Tarkistus 246
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 2 kohta – f alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(f) yhteistyö DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien ylläpitäjien, toimivaltaisten viranomaisten ja ESMAn välillä.	(f) yhteistyö DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien ylläpitäjien, toimivaltaisten ***kansallisten*** viranomaisten ja ESMAn välillä.

Or. en

Tarkistus 247
Markus Ferber

Ehdotus asetukseksi
2 artikla – 1 kohta – 1 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(1) ’hajautetun tilikirjan teknologialla’ tai ’DLT:llä’ teknologiaa, joka ***tukee***	(1) ’hajautetun tilikirjan teknologialla’ tai ’DLT:llä’ teknologiaa, joka ***liittyy***

salattujen tietojen hajautettua tallentamista;	***protokolliin ja tuki-infrastruktuuriin ja jonka avulla eri paikoissa olevien tietokoneiden on mahdollista ehdottaa ja validoida liiketoimia sekä päivittää tietoja synkronisoidusti verkon kautta***;

Or. en

Perustelu

Jotta määritelmä olisi tulevaisuudenkestävä, kannatamme teknologianeutraalia ja kansainvälisesti hyväksyttyä määritelmää. Ehdotamme siis Kansainvälisen järjestelypankin DLT-määritelmän käyttöä (ks. BIS Quarterly Review, syyskuu 2017).

Tarkistus 248
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
2 artikla – 1 kohta – 1 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(1) ’hajautetun tilikirjan teknologialla’ tai ’DLT:llä’ teknologiaa, joka ***tukee salattujen*** tietojen ***hajautettua tallentamista***;	(1) ’hajautetun tilikirjan teknologialla’ tai ’DLT:llä’ teknologiaa, joka ***mahdollistaa*** tietojen ***hajautetun tallentamisen turvallisia mekanismeja, esimerkiksi salausta, käyttäen***;

Or. en

Perustelu

Ehdotetaan laajemman termin, salauksen, käyttämistä, koska se kattaa salauksen, tiivistämisen ja muut tekniikat ja on samalla tulevaisuudenkestävä. Esimerkiksi salaaminen toimii kahteen suuntaan; salaus voidaan purkaa oikealla avaimella. Tiivistäminen puolestaan on yksisuuntainen toiminto, jossa teksti tiivistetään ainutlaatuiseksi tiivistealgoritmiksi. Jos hyökkääjä varastaa tiivistettyjä salasanoja sisältävän tiedoston, hänen on arvattava salasana. Hajautetun tilikirjan teknologiassa käytetään näitä molempia ja muitakin tekniikoita. Lisäksi on yhdenmukaistettava huolellisesti tämän asetuksen määritelmät ja kryptovarojen markkinoista annetun asetusehdotuksen määritelmät.

Tarkistus 249
Sven Giegold
Verts/ALE-ryhmän puolesta

Ehdotus asetukseksi
2 artikla – 1 kohta – 1 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(1) ’hajautetun tilikirjan teknologialla’ tai ’DLT:llä’ teknologiaa***, joka tukee salattujen tietojen hajautettua tallentamista***;	(1) ’hajautetun tilikirjan teknologialla’ tai ’DLT:llä’ ***asetuksessa xxx (kryptovarojen markkinoista annettu asetus) määriteltyä hajautetun tilikirjan*** teknologiaa;

Or. en

Tarkistus 250
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Ehdotus asetukseksi
2 artikla – 1 kohta – 1 a alakohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(1 a) DLT-verkon omistajan ja siitä vastaavan yhteisön olisi toimitettava tiedot DLT-infrastruktuurin perustana olevasta teknisestä lähestymistavasta ja oltava vastuussa mahdollisista ongelmista tai keskeytyksistä. Suljetut ja avoimet DLT-infrastruktuurit olisi rajattava toisistaan tekstissä, koska kahteen erityyppiseen DLT-infrastruktuuriin liittyvät vastuut voivat poiketa toisistaan;

Or. en

Tarkistus 251
Stéphanie Yon-Courtin, Ondřej Kovařík, Gilles Boyer, Olivier Chastel

Ehdotus asetukseksi
3 artikla – 1 kohta – 3 alakohta – johdantokappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(3) ’DLT-pohjaisella monenkeskisellä kaupankäyntijärjestelmällä’ ***sijoituspalveluyrityksen tai markkinoiden***	(3) ’DLT-pohjaisella monenkeskisellä kaupankäyntijärjestelmällä’ ’monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää’,

ylläpitäjän ylläpitämää ’monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää’, joka ottaa kaupankäynnin kohteeksi ainoastaan DLT-siirtokelpoisia arvopapereita ja jolle voidaan läpinäkyvien, ehdottomien ja yhdenmukaisten sääntöjen ja menettelyjen perusteella myöntää lupa	joka ottaa kaupankäynnin kohteeksi ainoastaan DLT-siirtokelpoisia arvopapereita ja jolle voidaan läpinäkyvien, ehdottomien ja yhdenmukaisten sääntöjen ja menettelyjen perusteella myöntää lupa

Or. en

Perustelu

Koskee pilottijärjestelmän avoimuutta uusille toimijoille.

Tarkistus 252
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
3 artikla – 1 kohta – 3 alakohta – johdantokappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(3) ’DLT-pohjaisella monenkeskisellä kaupankäyntijärjestelmällä’ sijoituspalveluyrityksen tai markkinoiden ylläpitäjän ylläpitämää ’monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää’, joka ottaa kaupankäynnin kohteeksi ainoastaan DLT-siirtokelpoisia arvopapereita ja jolle voidaan läpinäkyvien, ehdottomien ja yhdenmukaisten sääntöjen ja menettelyjen perusteella myöntää lupa	(3) ’DLT-pohjaisella monenkeskisellä kaupankäyntijärjestelmällä’ sijoituspalveluyrityksen tai markkinoiden ylläpitäjän ylläpitämää ’monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää’, joka ottaa kaupankäynnin kohteeksi ainoastaan ***3 artiklassa tarkoitettuja*** DLT-siirtokelpoisia arvopapereita ja jolle voidaan läpinäkyvien, ehdottomien ja yhdenmukaisten sääntöjen ja menettelyjen perusteella myöntää ***lisenssi tai*** lupa

Or. en

Perustelu

Viittaus 3 artiklaan. Selvennys, jotta voidaan soveltaa myös uusiin markkinatoimijoihin, jotka haluavat hakea monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän ylläpitäjän lisenssiä ja lupaa DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän ylläpitoon sen mukaan, mitä tässä tarkoitetaan DLT-pohjaisilla monenkeskisillä kaupankäyntijärjestelmillä.

Tarkistus 253
Stéphanie Yon-Courtin, Ondřej Kovařík, Gilles Boyer, Olivier Chastel

Ehdotus asetukseksi
2 artikla – 1 kohta – 4 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(4) ’DLT-pohjaisella arvopapereiden selvitysjärjestelmällä’ ***’arvopaperikeskuksen’ ylläpitämää*** arvopapereiden selvitysjärjestelmää, joka toimittaa DLT-siirtokelpoisilla arvopapereilla tapahtuvia transaktioita maksua vastaan;	(4) ’DLT-pohjaisella arvopapereiden selvitysjärjestelmällä’ arvopapereiden selvitysjärjestelmää, joka toimittaa DLT-siirtokelpoisilla arvopapereilla tapahtuvia transaktioita maksua vastaan;

Or. en

Perustelu

Koskee pilottijärjestelmän avoimuutta uusille toimijoille.

Tarkistus 254
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
2 artikla – 1 kohta – 4 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(4) ’DLT-pohjaisella arvopapereiden selvitysjärjestelmällä’ ’arvopaperikeskuksen’ ylläpitämää arvopapereiden selvitysjärjestelmää, joka toimittaa DLT-siirtokelpoisilla arvopapereilla tapahtuvia transaktioita maksua vastaan;	(4) ’DLT-pohjaisella arvopapereiden selvitysjärjestelmällä’ ’arvopaperikeskuksen’ ylläpitämää arvopapereiden selvitysjärjestelmää, joka ***hyväksyy ainoastaan DLT-siirtokelpoisia arvopapereita ja jolle on läpinäkyvien, ehdottomien ja yhdenmukaisten sääntöjen ja menettelyjen perusteella myönnetty lupa*** ***(a) hoitaa DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden ensimmäinen kirjaaminen;*** ***(b)*** toimittaa DLT-siirtokelpoisilla arvopapereilla tapahtuvia transaktioita maksua vastaan; ***sekä*** ***(c) tarjota DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän kautta tarjottavia säilytyspalveluja, jotka***

koskevat DLT-siirtokelpoisia arvopapereita tai niihin mahdollisesti liittyviä maksuja ja vakuuksia;

Or. en

Perustelu

Viittaus 3 artiklaan. Selvennys, jotta voidaan soveltaa myös uusiin markkinatoimijoihin, jotka haluavat hakea arvopaperikeskuksen ylläpitäjän lisenssiä ja lupaa DLT-pohjaisen arvopapereiden selvitysjärjestelmän ylläpitoon sen mukaan, mitä tässä asetuksessa säädetään. Lisäksi koska DLT-pohjaiset monenkeskiset kaupankäyntijärjestelmät saavat tarjota pilottijärjestelmässä arvopaperikeskuksen palveluja, ehdotetaan, että sallitaan myös DLT-pohjaisten arvopapereiden selvitysjärjestelmien tarjota monenkeskisten kaupankäyntijärjestelmien palveluja tässä kuvatuin edellytyksin.

Tarkistus 255
Eero Heinäluoma, Jonás Fernández, Pedro Marques

Ehdotus asetukseksi
2 artikla – 1 kohta – 5 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(5) ’DLT-siirtokelpoisilla arvopapereilla’ sellaisia direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 44 alakohdan a ja b alakohdassa tarkoitettuja siirtokelpoisia arvopapereita, jotka lasketaan liikkeeseen, kirjataan, siirretään ja tallennetaan käyttämällä hajautetun tilikirjan teknologiaa;	(5) ’DLT-siirtokelpoisilla arvopapereilla’ sellaisia direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 44 alakohdan a ja b alakohdassa tarkoitettuja siirtokelpoisia arvopapereita, jotka lasketaan liikkeeseen, kirjataan, siirretään ja tallennetaan käyttämällä hajautetun tilikirjan teknologiaa***, joka ei pohjaudu tai perustu ”proof of work”-konsensusmekanismiin***;

Or. en

Tarkistus 256
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Ehdotus asetukseksi
2 artikla – 1 kohta – 5 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*

(5) ’DLT-siirtokelpoisilla arvopapereilla’ sellaisia direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 44 alakohdan a ja b alakohdassa tarkoitettuja siirtokelpoisia arvopapereita, jotka lasketaan liikkeeseen, kirjataan, siirretään ja tallennetaan käyttämällä hajautetun tilikirjan teknologiaa;	(5) ’DLT-siirtokelpoisilla arvopapereilla’ sellaisia direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 44 alakohdan a ja b alakohdassa tarkoitettuja siirtokelpoisia arvopapereita, ***myös talletustodistuksia,*** jotka lasketaan liikkeeseen, kirjataan, siirretään ja tallennetaan käyttämällä hajautetun tilikirjan teknologiaa;

Or. en

Tarkistus 257
Jessica Polfjärd

Ehdotus asetukseksi
2 artikla – 1 kohta – 5 a alakohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(5 a) ’DLT-pohjaisilla pörssilistatuilla rahasto-osuuksilla’ direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 46 alakohdassa tarkoitetun pörssilistatun rahaston osuuksia tai osakkeita, jotka lasketaan liikkeeseen, kirjataan, siirretään ja tallennetaan käyttämällä hajautetun tilikirjan teknologiaa;

Or. en

Tarkistus 258
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
2 artikla – 1 kohta – 5 a alakohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(5 a) ’DLT-pohjaisilla pörssilistatuilla rahasto-osuuksilla’ direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 46 alakohdassa tarkoitetun pörssilistatun rahaston osuuksia tai osakkeita, jotka lasketaan liikkeeseen, kirjataan,

siirretään ja tallennetaan käyttämällä hajautetun tilikirjan teknologiaa;

Or. en

Perustelu

Katsomme hyödylliseksi laajentaa DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden soveltamisalaa pörssilistattuihin rahastoihin, jotta pilottiympäristöstä tulee kasvua tukevampi ja jotta se antaa suuremmalle määrälle markkinatoimijoita mahdollisuuden saada kokemusta DLT-malleista. Ehdotamme myös, että DLT-pohjaiset pörssilistatut rahasto-osuudet sijoitettaisiin DLT-pohjaisiin osakkeisiin ja joukkovelkakirjoihin.

Tarkistus 259
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Ehdotus asetukseksi
2 artikla – 1 kohta – 6 a alakohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(6 a) ’DLT-pohjaisilla yhteissijoitusyritysten osuuksilla’ direktiivin 2014/65/EU liitteessä III olevassa C osassa olevassa 3 kohdassa mainittuja yhteissijoitusyritysten osuuksia, jotka lasketaan liikkeeseen, kirjataan, siirretään ja tallennetaan käyttämällä hajautetun tilikirjan teknologiaa;

Or. en

Tarkistus 260
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
2 artikla – 1 kohta – 12 a alakohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(12 a) ’toimitustokeneilla’ tokenisoitua liikepankkirahaa;

Or. en

Perustelu

Määritelmä on kenties yhdenmukaistettava ehdotetussa MiCAR-asetuksessa mahdollisesti esitettävän määritelmän kanssa.

Tarkistus 261
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
2 artikla – 1 kohta – 13 alakohta – johdantokappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(13) ’valtion joukkovelkakirjalainalla’ joukkovelkakirjalainaa, jonka on laskenut liikkeeseen ***jokin seuraavista*** valtionlainan ***liikkeeseenlaskijoista***:	(13) ’valtion joukkovelkakirjalainalla’ joukkovelkakirjalainaa, jonka on laskenut liikkeeseen valtionlainan ***liikkeeseenlaskija sellaisena kuin nämä on määritelty Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU (MiFID II) 4 artiklan 1 kohdan 60 alakohdan i ja ii alakohdassa ja joka on jokin seuraavista***:

Or. en

Perustelu

Oikeusvarmuuden ja selvyyden vuoksi määritelmä (13) olisi yhdenmukaistettava Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU (MiFID II) 4 artiklassa esitetyn määritelmän kanssa. Ehdotetussa asetuksessa esitetään määritelmät ’valtion joukkovelkakirjalainalle’ ja ’muille julkisille joukkovelkakirjalainoille’, joita myöntävät ’suvereenit yhteisöt’ ja ’julkisyhteisöt’, kun taas MiFID II -direktiivin 4 artiklassa tässä ehdotuksessa kuvatut yhteisöt määritellään ”suvereeneiksi yhteisöiksi’.

Tarkistus 262
Stéphanie Yon-Courtin, Ondřej Kovařík, Gilles Boyer, Olivier Chastel

Ehdotus asetukseksi
2 artikla – 1 kohta – 13 alakohta – johdantokappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(13) ’valtion joukkovelkakirjalainalla’ joukkovelkakirjalainaa, jonka on laskenut liikkeeseen ***jokin seuraavista*** valtionlainan	(13) ’valtion joukkovelkakirjalainalla’ joukkovelkakirjalainaa, jonka on laskenut liikkeeseen ***direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 60 alakohdassa***

liikkeeseenlaskijoista:	***tarkoitettu*** valtionlainan ***liikkeeseenlaskija***:

Or. en

Perustelu

Yhdenmukaistetaan MiFIDin valtionlainan liikkeeseenlaskijan määritelmän kanssa.

Tarkistus 263
Stéphanie Yon-Courtin, Ondřej Kovařík, Gilles Boyer, Olivier Chastel

Ehdotus asetukseksi
2 artikla – 1 kohta – 13 alakohta – a alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(a) unioni;	***Poistetaan.***

Or. en

Perustelu

Yhdenmukaistetaan MiFIDin valtionlainan liikkeeseenlaskijan määritelmän kanssa.

Tarkistus 264
Stéphanie Yon-Courtin, Ondřej Kovařík, Gilles Boyer, Olivier Chastel

Ehdotus asetukseksi
2 artikla – 1 kohta – 13 alakohta – b alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(b) jäsenvaltio, mukaan lukien mikä hyvänsä jäsenvaltion tai muun suvereenin yhteisön julkishallinnon yksikkö, virasto tai erillisyhtiö;	***Poistetaan.***

Or. en

Perustelu

Yhdenmukaistetaan MiFIDin valtionlainan liikkeeseenlaskijan määritelmän kanssa.

Tarkistus 265
Stéphanie Yon-Courtin, Ondřej Kovařík, Gilles Boyer, Olivier Chastel

Ehdotus asetukseksi
2 artikla – 1 kohta – 13 alakohta – c alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(c) suvereeni yhteisö, jota ei ole lueteltu a ja b alakohdassa;	***Poistetaan.***

Or. en

Perustelu

Yhdenmukaistetaan MiFIDin valtionlainan liikkeeseenlaskijan määritelmän kanssa.

Tarkistus 266
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
2 artikla – 1 kohta – 13 alakohta – c alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(c) suvereeni yhteisö, jota ei ole lueteltu a ja b alakohdassa;	***Poistetaan.***

Or. en

Tarkistus 267
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
2 artikla – 1 kohta – 14 alakohta – johdantokappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(14) ’muulla julkisella joukkovelkakirjalainalla’ joukkovelkakirjalainaa, jonka on laskenut liikkeeseen jokin seuraavista ***julkisista*** liikkeeseenlaskijoista:	(14) ’muulla julkisella joukkovelkakirjalainalla’ joukkovelkakirjalainaa, jonka on laskenut liikkeeseen jokin seuraavista ***valtionlainan*** liikkeeseenlaskijoista ***sellaisena kuin nämä on määritelty Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU (MiFID II) 4 artiklan 1***

kohdan 60 alakohdan iii, iv, v ja vi alakohdassa:

Or. en

Perustelu

Oikeusvarmuuden ja selvyyden vuoksi määritelmä (14) olisi yhdenmukaistettava Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU (MiFID II) 4 artiklassa esitetyn määritelmän kanssa. Ehdotetussa asetuksessa esitetään määritelmät 'valtion joukkovelkakirjalainalle' ja 'muille julkisille joukkovelkakirjalainoille', joita myöntävät 'suvereenit yhteisöt' ja 'julkisyhteisöt', kun taas MiFID II -direktiivin 4 artiklassa tässä ehdotuksessa kuvatut yhteisöt määritellään ''suvereeneiksi yhteisöiksi'.

Tarkistus 268
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
2 artikla – 1 kohta – 14 alakohta – e alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(e) julkisyhteisö, joka ei ole 13 kohdassa tarkoitetun valtion joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskija.	***Poistetaan.***

Or. en

Tarkistus 269
Sven Giegold
Verts/ALE-ryhmän puolesta

Ehdotus asetukseksi
2 artikla – 1 kohta – 21 alakohta – c alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(c) ***jotka jäsenvaltiot ovat muutoin nimenneet nimetty*** tämän asetuksen soveltamisen valvontaa varten;	(c) ***jonka on nimennyt ESMA*** tämän asetuksen soveltamisen valvontaa varten;

Or. en

Perustelu

ESMAlla on oltava välitön valvontatehtävä tämän asetuksen nojalla. Tarkistus on tarkoitettu sovellettavaksi horisontaalisesti kaikkialle tekstiin.

Tarkistus 270
Stéphanie Yon-Courtin, Ondřej Kovařík, Gilles Boyer, Olivier Chastel

Ehdotus asetukseksi
2 artikla – 1 kohta – 22 alakohta – b a alakohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(b a) DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ylläpitävää yhteisöä, joka ei ole sijoituspalveluyritys eikä markkinatoimija, jäsenvaltiota, jossa yhteisö on rekisteröity tai, jos sillä ei kyseisen jäsenvaltion lainsäädännön mukaan ole sääntömääräistä kotipaikkaa, jäsenvaltiota, jossa ylläpitäjän päätoimipaikka sijaitsee;

Or. en

Perustelu

Koskee pilottijärjestelmän avoimuutta uusille toimijoille.

Tarkistus 271
Stéphanie Yon-Courtin, Ondřej Kovařík, Gilles Boyer, Olivier Chastel

Ehdotus asetukseksi
2 artikla – 1 kohta – 22 alakohta – c a alakohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(c a) DLT-pohjaista arvopaperien selvitysjärjestelmää ylläpitävää yhteisöä, joka ei ole arvopaperikeskus, jäsenvaltiota, jossa ylläpitäjä on rekisteröity tai, jos sillä ei kyseisen jäsenvaltion lainsäädännön mukaan ole sääntömääräistä kotipaikkaa, jäsenvaltiota, jossa ylläpitäjän

päätoimipaikka sijaitsee;

Or. en

Perustelu

Koskee pilottijärjestelmän avoimuutta uusille toimijoille.

Tarkistus 272
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Ehdotus asetukseksi
3 artikla – 1 kohta – a alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(a) osakkeet, joiden liikkeeseenlaskijan markkina-arvo tai alustava markkina-arvo on alle ***200*** miljoonaa euroa; tai	(a) osakkeet, joiden liikkeeseenlaskijan markkina-arvo tai alustava markkina-arvo on alle ***500*** miljoonaa euroa; tai

Or. en

Tarkistus 273
Eero Heinäluoma, Paul Tang, Pedro Marques

Ehdotus asetukseksi
3 artikla – 1 kohta – a alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(a) osakkeet, joiden liikkeeseenlaskijan markkina-arvo tai alustava markkina-arvo on alle ***200*** miljoonaa euroa; tai	(a) osakkeet, joiden liikkeeseenlaskijan markkina-arvo tai alustava markkina-arvo on alle ***100*** miljoonaa euroa; tai

Or. en

Tarkistus 274
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Ehdotus asetukseksi
3 artikla – 1 kohta – b alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*

(b) vaihtovelkakirjalainat, katetut joukkolainat, yrityksen liikkeeseen laskemat joukkovelkakirjalainat, muut julkiset joukkovelkakirjalainat ja muut joukkovelkakirjalainat, joiden liikkeeseenlaskun koko on alle 500 miljoonaa.	(b) vaihtovelkakirjalainat, katetut joukkolainat, yrityksen liikkeeseen laskemat joukkovelkakirjalainat, ***valtionvelkakirjalainat,*** muut julkiset joukkovelkakirjalainat ja muut joukkovelkakirjalainat, joiden liikkeeseenlaskun koko on alle 500 miljoonaa ***euroa***.

Or. en

Tarkistus 275
Stéphanie Yon-Courtin, Gilles Boyer, Olivier Chastel

Ehdotus asetukseksi
3 artikla – 1 kohta – b alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(b) vaihtovelkakirjalainat, katetut joukkolainat, yrityksen liikkeeseen laskemat joukkovelkakirjalainat, muut julkiset joukkovelkakirjalainat ja muut joukkovelkakirjalainat, joiden liikkeeseenlaskun koko on alle 500 miljoonaa.	(b) vaihtovelkakirjalainat, katetut joukkolainat, yrityksen liikkeeseen laskemat joukkovelkakirjalainat, ***valtionvelkakirjalainat,*** muut julkiset joukkovelkakirjalainat ja muut joukkovelkakirjalainat, joiden liikkeeseenlaskun koko on alle 500 miljoonaa ***euroa***.

Or. en

Perustelu

Valtionvelkakirjalainojen sisällyttäminen pilottijärjestelmän soveltamisalaan.

Tarkistus 276
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
3 artikla – 1 kohta – b alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(b) vaihtovelkakirjalainat, katetut joukkolainat, yrityksen liikkeeseen laskemat joukkovelkakirjalainat, muut	(b) vaihtovelkakirjalainat, ***valtionvelkakirjalainat,*** katetut joukkolainat, yrityksen liikkeeseen

julkiset joukkovelkakirjalainat ja muut joukkovelkakirjalainat, joiden liikkeeseenlaskun koko on alle 500 miljoonaa.	laskemat joukkovelkakirjalainat, muut julkiset joukkovelkakirjalainat ja muut joukkovelkakirjalainat, joiden liikkeeseenlaskun koko on alle 500 miljoonaa ***euroa***.

Or. en

Tarkistus 277
Eero Heinäluoma, Paul Tang, Pedro Marques

Ehdotus asetukseksi
3 artikla – 1 kohta – b alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(b) vaihtovelkakirjalainat, katetut joukkolainat, yrityksen liikkeeseen laskemat joukkovelkakirjalainat, muut julkiset joukkovelkakirjalainat ja muut joukkovelkakirjalainat, joiden liikkeeseenlaskun koko on alle ***500*** miljoonaa.	(b) vaihtovelkakirjalainat, katetut joukkolainat, yrityksen liikkeeseen laskemat joukkovelkakirjalainat, muut julkiset joukkovelkakirjalainat ja muut joukkovelkakirjalainat, joiden liikkeeseenlaskun koko on alle ***250*** miljoonaa ***euroa***.

Or. en

Tarkistus 278
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Ehdotus asetukseksi
3 artikla – 1 kohta – b a alakohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(b a) DLT-pohjaiset pörssilistatut rahasto-osuudet, UCITS-rahamarkkinarahaston osuudet, joilla investoidaan a ja b alakohdassa tarkoitettuihin välineisiin.

Or. en

Tarkistus 279

Jessica Polfjärd

Ehdotus asetukseksi
3 artikla – 1 kohta – b a alakohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(b a) DLT-pohjaiset pörssilistatut rahasto-osuudet, joilla investoidaan a ja b alakohdassa tarkoitettuihin välineisiin.

Or. en

Tarkistus 280
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
3 artikla – 1 kohta – b a alakohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(b a) DLT-pohjaiset pörssilistatut rahasto-osuudet, joiden liikkeeseenlaskun koko on alle 500 miljoonaa euroa.

Or. en

Tarkistus 281
Sven Giegold
Verts/ALE-ryhmän puolesta

Ehdotus asetukseksi
3 artikla – 1 kohta – b a alakohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(b a) yhteissijoitusyritysten osuudet, joiden liikkeeseenlaskun koko on alle 500 miljoonaa euroa.

Or. en

Tarkistus 282

Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
3 artikla – 2 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
2. DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ylläpitävä sijoituspalveluyritys tai markkinoiden ylläpitäjä ei saa ottaa valtion joukkovelkakirjalainoja kaupankäynnin kohteeksi tämän asetuksen mukaisesti. DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävä arvopaperikeskus tai sellainen sijoituspalveluyritys tai markkinoiden ylläpitäjä, jolla on lupa kirjata DLT-siirtokelpoisia arvopapereita DLT-pohjaiseen monenkeskiseen kaupankäyntijärjestelmään 4 artiklan 2 ja 3 kohdan mukaisesti, ei saa kirjata valtion joukkovelkakirjalainoja tämän asetuksen mukaisesti.	***Poistetaan.***

Or. en

Perustelu

Ehdotetaan valtion joukkovelkakirjalainojen sisällyttämistä hyväksyttäviin välineisiin, jotta jäsenvaltiot voivat halutessaan hankkia kokemusta DLT-pohjaisista markkinainfrastruktuureista.

Tarkistus 283
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Ehdotus asetukseksi
3 artikla – 2 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
2. DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ylläpitävä sijoituspalveluyritys tai markkinoiden ylläpitäjä ei saa ottaa valtion joukkovelkakirjalainoja kaupankäynnin kohteeksi tämän asetuksen mukaisesti.	***Poistetaan.***

DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävä arvopaperikeskus tai sellainen sijoituspalveluyritys tai markkinoiden ylläpitäjä, jolla on lupa kirjata DLT-siirtokelpoisia arvopapereita DLT-pohjaiseen monenkeskiseen kaupankäyntijärjestelmään 4 artiklan 2 ja 3 kohdan mukaisesti, ei saa kirjata valtion joukkovelkakirjalainoja tämän asetuksen mukaisesti.

Or. en

Tarkistus 284
Markus Ferber

Ehdotus asetukseksi
3 artikla – 2 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
2. DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ylläpitävä sijoituspalveluyritys tai markkinoiden ylläpitäjä ei saa ottaa valtion joukkovelkakirjalainoja kaupankäynnin kohteeksi tämän asetuksen mukaisesti. DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävä arvopaperikeskus tai sellainen sijoituspalveluyritys tai markkinoiden ylläpitäjä, jolla on lupa kirjata DLT-siirtokelpoisia arvopapereita DLT-pohjaiseen monenkeskiseen kaupankäyntijärjestelmään 4 artiklan 2 ja 3 kohdan mukaisesti, ei saa kirjata valtion joukkovelkakirjalainoja tämän asetuksen mukaisesti.	***Poistetaan.***

Or. en

Tarkistus 285
Stéphanie Yon-Courtin, Gilles Boyer, Olivier Chastel

Ehdotus asetukseksi
3 artikla – 2 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
2. DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ylläpitävä sijoituspalveluyritys tai markkinoiden ylläpitäjä ei saa ottaa valtion joukkovelkakirjalainoja kaupankäynnin kohteeksi tämän asetuksen mukaisesti. DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävä arvopaperikeskus tai sellainen sijoituspalveluyritys tai markkinoiden ylläpitäjä, jolla on lupa kirjata DLT-siirtokelpoisia arvopapereita DLT-pohjaiseen monenkeskiseen kaupankäyntijärjestelmään 4 artiklan 2 ja 3 kohdan mukaisesti, ei saa kirjata valtion joukkovelkakirjalainoja tämän asetuksen mukaisesti.	***Poistetaan.***

Or. en

Perustelu

Valtionvelkakirjalainojen sisällyttäminen pilottijärjestelmän soveltamisalaan.

Tarkistus 286
Gunnar Beck, Maximilian Krah

Ehdotus asetukseksi
3 artikla – 2 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
2. DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ylläpitävä sijoituspalveluyritys tai markkinoiden ylläpitäjä ei saa ottaa valtion joukkovelkakirjalainoja kaupankäynnin kohteeksi tämän asetuksen mukaisesti. DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävä arvopaperikeskus tai sellainen sijoituspalveluyritys tai markkinoiden	2. DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ylläpitävä sijoituspalveluyritys***, kryptovaran liikkeeseenlaskija*** tai markkinoiden ylläpitäjä ei saa ottaa valtion joukkovelkakirjalainoja kaupankäynnin kohteeksi tämän asetuksen mukaisesti. DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävä arvopaperikeskus tai sellainen

ylläpitäjä, jolla on lupa kirjata DLT-siirtokelpoisia arvopapereita DLT-pohjaiseen monenkeskiseen kaupankäyntijärjestelmään 4 artiklan 2 ja 3 kohdan mukaisesti, ei saa kirjata valtion joukkovelkakirjalainoja tämän asetuksen mukaisesti.

sijoituspalveluyritys tai markkinoiden ylläpitäjä, jolla on lupa kirjata DLT-siirtokelpoisia arvopapereita DLT-pohjaiseen monenkeskiseen kaupankäyntijärjestelmään 4 artiklan 2 ja 3 kohdan mukaisesti, ei saa kirjata valtion joukkovelkakirjalainoja tämän asetuksen mukaisesti.

Or. en

Tarkistus 287
Sven Giegold
Verts/ALE-ryhmän puolesta

Ehdotus asetukseksi
3 artikla – 3 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
3. DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ***ylläpitävän arvopaperikeskuksen kirjaamien*** DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden kokonaismarkkina-arvo ***saa olla enintään*** 2,5 miljardia euroa. Jos DLT-pohjainen monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä kirjaa DLT-siirtokelpoiset arvopaperit arvopaperikeskuksen sijaan 4 artiklan 2 ja 3 kohdan mukaisesti, DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ylläpitävän sijoituspalveluyrityksen tai markkinoiden ylläpitäjän kirjaamien DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden kokonaismarkkina-arvo saa olla enintään 2,5 miljardia euroa.	3. DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ***ylläpitävä arvopaperikeskus voi hyväksyä uusia arvopapereita siihen saakka, kunnes*** DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden kokonaismarkkina-arvo ***saavuttaa*** 2,5 miljardia euroa. Jos DLT-pohjainen monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä kirjaa DLT-siirtokelpoiset arvopaperit arvopaperikeskuksen sijaan 4 artiklan 2 ja 3 kohdan mukaisesti, ***se voi hyväksyä uusia arvopapereita siihen saakka, kunnes*** DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ylläpitävän sijoituspalveluyrityksen tai markkinoiden ylläpitäjän kirjaamien DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden kokonaismarkkina-arvo ***saavuttaa*** 2,5 miljardia euroa.

Or. en

Tarkistus 288
Gunnar Beck, Maximilian Krah

Ehdotus asetukseksi

3 artikla – 3 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
3. DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän arvopaperikeskuksen kirjaamien DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden kokonaismarkkina-arvo saa olla enintään 2,5 miljardia euroa. Jos DLT-pohjainen monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä kirjaa DLT-siirtokelpoiset arvopaperit arvopaperikeskuksen sijaan 4 artiklan 2 ja 3 kohdan mukaisesti, DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ylläpitävän sijoituspalveluyrityksen tai markkinoiden ylläpitäjän kirjaamien DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden kokonaismarkkina-arvo saa olla enintään 2,5 miljardia euroa.	3. DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän arvopaperikeskuksen kirjaamien DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden kokonaismarkkina-arvo saa olla enintään 2,5 miljardia euroa. Jos DLT-pohjainen monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä kirjaa DLT-siirtokelpoiset arvopaperit arvopaperikeskuksen sijaan 4 artiklan 2 ja 3 kohdan mukaisesti, DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ylläpitävän sijoituspalveluyrityksen***, kryptovaran liikkeeseenlaskijan*** tai markkinoiden ylläpitäjän kirjaamien DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden kokonaismarkkina-arvo saa olla enintään 2,5 miljardia euroa.

Or. en

Tarkistus 289
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
3 artikla – 3 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
3. DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän arvopaperikeskuksen kirjaamien DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden kokonaismarkkina-arvo saa olla enintään ***2,5*** miljardia euroa. Jos DLT-pohjainen monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä kirjaa DLT-siirtokelpoiset arvopaperit arvopaperikeskuksen sijaan 4 artiklan 2 ja 3 kohdan mukaisesti, DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ylläpitävän sijoituspalveluyrityksen tai markkinoiden ylläpitäjän kirjaamien DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden kokonaismarkkina-arvo saa olla enintään	3. DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän arvopaperikeskuksen kirjaamien DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden kokonaismarkkina-arvo saa olla enintään ***7,5*** miljardia euroa. Jos DLT-pohjainen monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä kirjaa DLT-siirtokelpoiset arvopaperit arvopaperikeskuksen sijaan 4 artiklan 2 ja 3 kohdan mukaisesti, DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ylläpitävän sijoituspalveluyrityksen tai markkinoiden ylläpitäjän kirjaamien DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden kokonaismarkkina-arvo saa olla enintään

2,5 miljardia euroa.	***7,5*** miljardia euroa.

Or. en

Perustelu

Vaikka kannatamme komission ehdottamia enimmäismääriä, katsomme, että kokonaismarkkina-arvon 2,5 miljardin euron kynnysarvo on matala, ottaen huomioon, että se täyttyy jo viidestä 500 miljoonan euron joukkovelkakirjalainasta. Tässä yhteydessä ja jotta mahdollistetaan tarvittavan pääoman omaavien suurempien markkinatoimijoiden useampien hankkeiden testaus, ehdotamme kokonaismarkkina-arvon korottamista 7,5 miljardiin euroon.

Tarkistus 290
Stéphanie Yon-Courtin, Ondřej Kovařík, Gilles Boyer, Olivier Chastel

Ehdotus asetukseksi
3 artikla – 3 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
3. DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän ***arvopaperikeskuksen*** kirjaamien DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden kokonaismarkkina-arvo saa olla enintään 2,5 miljardia euroa. Jos DLT-pohjainen monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä kirjaa DLT-siirtokelpoiset arvopaperit arvopaperikeskuksen sijaan 4 artiklan 2 ja 3 kohdan mukaisesti, DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ylläpitävän ***sijoituspalveluyrityksen tai markkinoiden ylläpitäjän*** kirjaamien DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden kokonaismarkkina-arvo saa olla enintään 2,5 miljardia euroa.	3. DLT-pohjaista arvopapereiden DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän ***yhteisön*** kirjaamien DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden kokonaismarkkina-arvo saa olla enintään 2,5 miljardia euroa. Jos DLT-pohjainen monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä kirjaa DLT-siirtokelpoiset arvopaperit arvopaperikeskuksen sijaan 4 artiklan 2 ja 3 kohdan mukaisesti, DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ylläpitävän ***yhteisön*** kirjaamien DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden kokonaismarkkina-arvo saa olla enintään 2,5 miljardia euroa.

Or. en

Perustelu

Pilottijärjestelmän avoimuus

Tarkistus 291
Eero Heinäluoma, Paul Tang, Pedro Marques

Ehdotus asetukseksi
3 artikla – 3 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
3. DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän arvopaperikeskuksen kirjaamien DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden kokonaismarkkina-arvo saa olla enintään ***2,5*** miljardia euroa. Jos DLT-pohjainen monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä kirjaa DLT-siirtokelpoiset arvopaperit arvopaperikeskuksen sijaan 4 artiklan 2 ja 3 kohdan mukaisesti, DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ylläpitävän sijoituspalveluyrityksen tai markkinoiden ylläpitäjän kirjaamien DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden kokonaismarkkina-arvo saa olla enintään ***2,5*** miljardia euroa.	3. DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän arvopaperikeskuksen kirjaamien DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden kokonaismarkkina-arvo saa olla enintään ***2*** miljardia euroa. Jos DLT-pohjainen monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä kirjaa DLT-siirtokelpoiset arvopaperit arvopaperikeskuksen sijaan 4 artiklan 2 ja 3 kohdan mukaisesti, DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ylläpitävän sijoituspalveluyrityksen tai markkinoiden ylläpitäjän kirjaamien DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden kokonaismarkkina-arvo saa olla enintään ***2*** miljardia euroa.

Or. en

Tarkistus 292
Chris MacManus
The Left -ryhmän puolesta

Ehdotus asetukseksi
3 artikla – 3 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
3. DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän arvopaperikeskuksen kirjaamien DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden kokonaismarkkina-arvo saa olla enintään ***2,5*** miljardia euroa. Jos DLT-pohjainen monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä kirjaa DLT-siirtokelpoiset arvopaperit arvopaperikeskuksen sijaan 4 artiklan 2 ja 3 kohdan mukaisesti, DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ylläpitävän sijoituspalveluyrityksen tai markkinoiden ylläpitäjän kirjaamien DLT-	3. DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän arvopaperikeskuksen kirjaamien DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden kokonaismarkkina-arvo saa olla enintään ***1,5*** miljardia euroa. Jos DLT-pohjainen monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä kirjaa DLT-siirtokelpoiset arvopaperit arvopaperikeskuksen sijaan 4 artiklan 2 ja 3 kohdan mukaisesti, DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ylläpitävän sijoituspalveluyrityksen tai markkinoiden ylläpitäjän kirjaamien DLT-

siirtokelpoisten arvopapereiden kokonaismarkkina-arvo saa olla enintään ***2,5*** miljardia euroa.	siirtokelpoisten arvopapereiden kokonaismarkkina-arvo saa olla enintään ***1,5*** miljardia euroa.

Or. en

Tarkistus 293
Stéphanie Yon-Courtin, Ondřej Kovařík, Gilles Boyer, Olivier Chastel

Ehdotus asetukseksi
3 artikla – 3 a kohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	3 a. Edellä esitetystä poiketen yrityksen joukkovelkakirjalainoihin, jotka on laskenut liikkeeseen liikkeeseenlaskija, jonka markkina-arvo oli enintään 1 miljardia euroa liikkeeseenlaskun aikana, ei sovelleta 1 kohdan b alakohdassa ja 3 kohdassa esitettyä kynnysarvon laskentaa.

Or. en

Perustelu

Lisäjoustolla on määrä edistää pk-yritysten rahoitusta pilottijärjestelmässä pääomamarkkinoiden elpymispaketissa pk-yritysten tutkimuksen osalta esitetyn kynnysarvon mukaisesti.

Tarkistus 294
Stéphanie Yon-Courtin, Ondřej Kovařík, Gilles Boyer, Olivier Chastel

Ehdotus asetukseksi
3 artikla – 4 kohta – a alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(a) on määritettävä päivittäin joko ***arvopaperikeskuksen tai*** asianomaisen ***sijoituspalveluyrityksen tai markkinoiden ylläpitäjän*** toimesta; sekä	(a) on määritettävä päivittäin joko asianomaisen ***yhteisön*** toimesta; sekä

Or. en

Perustelu

Koskee pilottijärjestelmän avoimuutta uusille toimijoille.

Tarkistus 295
Gunnar Beck, Maximilian Krah

Ehdotus asetukseksi
3 artikla – 4 kohta – a alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(a) on määritettävä päivittäin joko arvopaperikeskuksen tai asianomaisen sijoituspalveluyrityksen tai markkinoiden ylläpitäjän toimesta; sekä	(a) on määritettävä päivittäin joko arvopaperikeskuksen tai asianomaisen sijoituspalveluyrityksen***, kryptovaran liikkeeseenlaskijan*** tai markkinoiden ylläpitäjän toimesta; sekä

Or. en

Tarkistus 296
Sven Giegold
Verts/ALE-ryhmän puolesta

Ehdotus asetukseksi
3 artikla – 5 kohta – 1 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Jos 1 kohdan mukaisesti raportoitu DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden kokonaismarkkina-arvo on noussut ***2,25*** miljardiin euroon, kyseistä DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ylläpitävän sijoituspalveluyrityksen tai markkinoiden ylläpitäjän tai kyseistä DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän arvopaperikeskuksen on käynnistettävä 6 artiklan 6 kohdassa tarkoitettu siirtymästrategia. Niiden on ilmoitettava toimivaltaiselle viranomaiselle siirtymästrategian käynnistämisestä kuukausittaisessa raportissaan ja siirtymän aikataulusta.	Jos 1 kohdan mukaisesti raportoitu DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden kokonaismarkkina-arvo on noussut ***3,5*** miljardiin euroon, kyseistä DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ylläpitävän sijoituspalveluyrityksen tai markkinoiden ylläpitäjän tai kyseistä DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän arvopaperikeskuksen on käynnistettävä 6 artiklan 6 kohdassa tarkoitettu siirtymästrategia. Niiden on ilmoitettava toimivaltaiselle viranomaiselle siirtymästrategian käynnistämisestä kuukausittaisessa raportissaan ja siirtymän aikataulusta.

Or. en

Tarkistus 297
Chris MacManus
The Left -ryhmän puolesta

Ehdotus asetukseksi
3 artikla – 5 kohta – 1 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Jos 1 kohdan mukaisesti raportoitu DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden kokonaismarkkina-arvo on noussut ***2,25*** miljardiin euroon, kyseistä DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ylläpitävän sijoituspalveluyrityksen tai markkinoiden ylläpitäjän tai kyseistä DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän arvopaperikeskuksen on käynnistettävä 6 artiklan 6 kohdassa tarkoitettu siirtymästrategia. Niiden on ilmoitettava toimivaltaiselle viranomaiselle siirtymästrategian käynnistämisestä kuukausittaisessa raportissaan ja siirtymän aikataulusta.	Jos 1 kohdan mukaisesti raportoitu DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden kokonaismarkkina-arvo on noussut ***1,25*** miljardiin euroon, kyseistä DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ylläpitävän sijoituspalveluyrityksen tai markkinoiden ylläpitäjän tai kyseistä DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän arvopaperikeskuksen on käynnistettävä 6 artiklan 6 kohdassa tarkoitettu siirtymästrategia. Niiden on ilmoitettava toimivaltaiselle viranomaiselle siirtymästrategian käynnistämisestä kuukausittaisessa raportissaan ja siirtymän aikataulusta.

Or. en

Tarkistus 298
Sven Giegold
Verts/ALE-ryhmän puolesta

Ehdotus asetukseksi
3 artikla – 5 kohta – 2 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Asianomainen toimivaltainen viranomainen voi antaa asianomaisen DLT-pohjaisen markkinainfrastruktuurin jatkaa toimintaansa, kunnes 1 kohdan mukaisesti raportoitu DLT-siirtokelpoisten arvopaperien	***Poistetaan.***

kokonaismarkkina-arvo nousee 2,75 miljardiin euroon edellyttäen, että DLT-pohjaisen markkinainfrastruktuurin ylläpitäjä pyytää tällaista liikkumavaraa ja että se on objektiivisesti katsoen tarpeen siirtymästrategian asianmukaisen täytäntöönpanon kannalta.

Or. en

Tarkistus 299
Chris MacManus
The Left -ryhmän puolesta

Ehdotus asetukseksi
3 artikla – 5 kohta – 2 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Asianomainen toimivaltainen viranomainen voi antaa asianomaisen DLT-pohjaisen markkinainfrastruktuurin jatkaa toimintaansa, kunnes 1 kohdan mukaisesti raportoitu DLT-siirtokelpoisten arvopaperien kokonaismarkkina-arvo nousee ***2,75*** miljardiin euroon edellyttäen, että DLT-pohjaisen markkinainfrastruktuurin ylläpitäjä pyytää tällaista liikkumavaraa ja että se on objektiivisesti katsoen tarpeen siirtymästrategian asianmukaisen täytäntöönpanon kannalta.	Asianomainen toimivaltainen viranomainen voi antaa asianomaisen DLT-pohjaisen markkinainfrastruktuurin jatkaa toimintaansa, kunnes 1 kohdan mukaisesti raportoitu DLT-siirtokelpoisten arvopaperien kokonaismarkkina-arvo nousee ***1,75*** miljardiin euroon edellyttäen, että DLT-pohjaisen markkinainfrastruktuurin ylläpitäjä pyytää tällaista liikkumavaraa ja että se on objektiivisesti katsoen tarpeen siirtymästrategian asianmukaisen täytäntöönpanon kannalta.

Or. en

Tarkistus 300
Sven Giegold
Verts/ALE-ryhmän puolesta

Ehdotus asetukseksi
4 artikla – 1 kohta – johdantokappale

Komission teksti	*Tarkistus*
1. DLT-pohjaiseen monenkeskiseen	1. DLT-pohjaiseen monenkeskiseen

kaupankäyntijärjestelmään on sovellettava kaikkia direktiivin 2014/65/EU ja asetuksen (EU) N:o 600/2014 mukaisia monenkeskiseen kaupankäyntijärjestelmään sovellettavia vaatimuksia, ***paitsi jos*** DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ylläpitävä sijoituspalveluyritys tai markkinoiden ylläpitäjä	kaupankäyntijärjestelmään on ***lukuun ottamatta 1 a kohdan (uusi) mukaisesti myönnettyä poikkeusta*** sovellettava kaikkia direktiivin 2014/65/EU ja asetuksen (EU) N:o 600/2014 mukaisia monenkeskiseen kaupankäyntijärjestelmään sovellettavia vaatimuksia, ***ja lisäksi*** DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ylläpitävä sijoituspalveluyritys tai markkinoiden ylläpitäjä

Or. en

Perustelu

Selvennetään, että yhtä mahdollista poikkeusta lukuun ottamatta kaikkia MiFID-direktiivin vaatimuksia sovelletaan, kuten seuraavassa kohdassa esitetään.

Tarkistus 301
Jessica Polfjärd

Ehdotus asetukseksi
4 artikla – 1 kohta – johdantokappale

Komission teksti	*Tarkistus*
1. DLT-pohjaiseen monenkeskiseen kaupankäyntijärjestelmään on sovellettava kaikkia direktiivin 2014/65/EU ***ja*** asetuksen (EU) N:o 600/2014 mukaisia monenkeskiseen kaupankäyntijärjestelmään sovellettavia vaatimuksia, paitsi jos DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ylläpitävä sijoituspalveluyritys tai markkinoiden ylläpitäjä	1. DLT-pohjaiseen monenkeskiseen kaupankäyntijärjestelmään on sovellettava kaikkia direktiivin 2014/65/EU***,*** asetuksen (EU) N:o 600/2014 ***ja muun sovellettavan rahoituspalveluja koskevan unionin lainsäädännön*** mukaisia monenkeskiseen kaupankäyntijärjestelmään sovellettavia vaatimuksia, paitsi jos DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ylläpitävä sijoituspalveluyritys tai markkinoiden ylläpitäjä

Or. en

Tarkistus 302
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi

4 artikla – 1 kohta – johdantokappale

Komission teksti	*Tarkistus*
1. DLT-pohjaiseen monenkeskiseen kaupankäyntijärjestelmään on sovellettava kaikkia direktiivin 2014/65/EU ja asetuksen (EU) N:o 600/2014 mukaisia monenkeskiseen kaupankäyntijärjestelmään sovellettavia vaatimuksia, paitsi jos DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ylläpitävä sijoituspalveluyritys tai markkinoiden ylläpitäjä	1. DLT-pohjaiseen monenkeskiseen kaupankäyntijärjestelmään ***ja sen ylläpitäjään*** on sovellettava kaikkia direktiivin 2014/65/EU ja asetuksen (EU) N:o 600/2014 mukaisia monenkeskiseen kaupankäyntijärjestelmään sovellettavia vaatimuksia, paitsi jos DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ylläpitävä sijoituspalveluyritys tai markkinoiden ylläpitäjä

Or. en

Perustelu

Joitakin vaatimuksia sovelletaan markkinainfrastruktuurin ylläpitäjään.

Tarkistus 303
Stéphanie Yon-Courtin, Ondřej Kovařík, Gilles Boyer, Olivier Chastel

Ehdotus asetukseksi
4 artikla – 1 kohta – johdantokappale

Komission teksti	*Tarkistus*
1. DLT-pohjaiseen monenkeskiseen kaupankäyntijärjestelmään on sovellettava kaikkia direktiivin 2014/65/EU ja asetuksen (EU) N:o 600/2014 mukaisia monenkeskiseen kaupankäyntijärjestelmään sovellettavia vaatimuksia, paitsi jos DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ylläpitävä ***sijoituspalveluyritys tai markkinoiden ylläpitäjä***	1. DLT-pohjaiseen monenkeskiseen kaupankäyntijärjestelmään on sovellettava kaikkia direktiivin 2014/65/EU ja asetuksen (EU) N:o 600/2014 mukaisia monenkeskiseen kaupankäyntijärjestelmään sovellettavia vaatimuksia, paitsi jos DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ylläpitävä ***yhteisö***

Or. en

Perustelu

Koskee pilottijärjestelmän avoimuutta uusille toimijoille.

Tarkistus 304
Sven Giegold
Verts/ALE-ryhmän puolesta

Ehdotus asetukseksi
4 artikla – 1 kohta – a alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(a) on hakenut 2 kohdassa tai direktiivissä (EU) .../...[53] tarkoitettua poikkeusta ja on saanut tällaisen poikkeuksen 7 artiklan mukaisesti erityisluvan myöntäneeltä toimivaltaiselta viranomaiselta; sekä	***Poistetaan.***

[53] Ehdotus Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviksi direktiivien 2006/43/EY, 2009/65/EY, 2009/138/EU, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/65/EU, (EU) 2015/2366 ja (EU) 2016/2341 muuttamisesta – COM(2020) 596.

Or. en

Tarkistus 305
Sven Giegold
Verts/ALE-ryhmän puolesta

Ehdotus asetukseksi
4 artikla – 1 a kohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	1 a. ESMA voi vapauttaa pyynnöstä DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ylläpitävän sijoituspalveluyrityksen tai markkinoiden ylläpitäjän direktiivin 2014/65/EU (MiFID) 19 artiklan soveltamisesta ja antaa sille luvan direktiivin 2014/65/EU (MiFID) 18 artiklan 3 kohdassa esitettyjen pääsyä järjestelmiin koskevien sääntöjen mukaisesti ja enintään neljäksi vuodeksi hyväksyä luonnollisia henkilöitä DLT-pohjaisen monenkeskisen

kaupankäyntijärjestelmän jäseniksi tai osallistujiksi edellyttäen, että nämä henkilöt täyttävät seuraavat vaatimukset:

(a) kyseiset henkilöt ovat riittävän hyvämaineisia sekä sopivia ja luotettavia;

(b) kyseisillä henkilöillä on riittävät kaupankäyntivalmiudet sekä riittävä pätevyys, kokemus, myös tietämys kaupankäynnistä ja hajautetun tilikirjan teknologian toiminnasta ja

(c) kyseiset henkilöt ovat antaneet tietoon perustuvan suostumuksensa tulla sisällytetyiksi pilottijärjestelmään ja heille on annettu riittävät tiedot järjestelmän kokeiluluonteesta ja siihen liittyvistä mahdollisista riskeistä.

Kun ESMA myöntää ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetun poikkeuksen, se voi määrätä muita sijoittajansuojatoimenpiteitä DLT-pohjaiseen monenkeskiseen kaupankäyntijärjestelmään jäseniksi tai osallistujiksi hyväksyttyjen luonnollisten henkilöiden suojelemiseksi. Tällaisten toimenpiteiden on oltava oikeassa suhteessa osapuolien tai jäsenten riskiprofiiliin.

Or. en

Perustelu

Sisällytetään tähän asetukseen MiFIDin poikkeus sen sijaan, että MiFIDiin tehtäisiin tilapäinen tarkistus.

Tarkistus 306
Sven Giegold
Verts/ALE-ryhmän puolesta

Ehdotus asetukseksi
4 artikla – 1 b kohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	1 b. ESMA laatii teknisten

sääntelystandardien luonnoksia, joissa määritellään

(a) luonnollisten henkilöiden sopivuuden ja luotettavuuden arviointiperusteet rahanpesun ja terrorismin rahoituksen torjunnan tavoitteen näkökulmasta;

(b) 4 artiklan 1 a kohdassa ja 5 artiklan 4 kohdassa vaadittujen valmiuksien, pätevyyden ja kokemuksen arviointiperusteet;

(c) 4 artiklan 1 kohdassa tarkoitetut sijoittajansuojatoimenpiteet.

ESMA toimittaa teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään [kuuden kuukauden kuluttua tämän asetuksen voimaantulopäivästä].

Siirretään komissiolle valta hyväksyä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut tekniset sääntelystandardit asetuksen (EU) N:o 1095/2010 15 artiklan mukaisesti.

Or. en

Tarkistus 307
Stéphanie Yon-Courtin, Ondřej Kovařík, Gilles Boyer, Olivier Chastel

Ehdotus asetukseksi
4 artikla – 2 kohta – johdantokappale

Komission teksti	*Tarkistus*
2. DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ylläpitävälle ***sijoituspalveluyritykselle tai markkinoiden ylläpitäjälle*** voidaan sen pyynnöstä antaa lupa ottaa kaupankäynnin kohteeksi DLT-siirtokelpoisia arvopapereita, joita ei ole kirjattu arvopaperikeskukseen asetuksen (EU) N:o 909/2014 3 artiklan 2 kohdan mukaisesti mutta jotka on sen sijaan kirjattu DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän hajautettuun	2. DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ylläpitävälle ***yhteisölle*** voidaan sen pyynnöstä antaa lupa ottaa kaupankäynnin kohteeksi DLT-siirtokelpoisia arvopapereita, joita ei ole kirjattu arvopaperikeskukseen asetuksen (EU) N:o 909/2014 3 artiklan 2 kohdan mukaisesti mutta jotka on sen sijaan kirjattu DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän ***käyttämään*** hajautettuun tilikirjaan.

tilikirjaan.

Or. en

Perustelu

Koskee pilottijärjestelmän avoimuutta uusille toimijoille sekä teknologianeutraaliutta yksityisten ja julkisten lohkoketjuteknologioiden osalta.

Tarkistus 308
Jessica Polfjärd

Ehdotus asetukseksi
4 artikla – 2 kohta – johdantokappale

Komission teksti	*Tarkistus*
2. DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ylläpitävälle sijoituspalveluyritykselle tai markkinoiden ylläpitäjälle voidaan sen pyynnöstä antaa lupa ottaa kaupankäynnin kohteeksi DLT-siirtokelpoisia arvopapereita, joita ei ole kirjattu arvopaperikeskukseen asetuksen (EU) N:o 909/2014 3 artiklan 2 kohdan mukaisesti mutta jotka on sen sijaan kirjattu DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän hajautettuun tilikirjaan.	2. DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ylläpitävälle sijoituspalveluyritykselle tai markkinoiden ylläpitäjälle voidaan sen pyynnöstä antaa lupa ottaa kaupankäynnin kohteeksi DLT-siirtokelpoisia arvopapereita, joita ei ole kirjattu arvopaperikeskukseen asetuksen (EU) N:o 909/2014 3 artiklan 2 kohdan mukaisesti mutta jotka on sen sijaan kirjattu DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän ***käyttämään*** hajautettuun tilikirjaan.

Or. en

Tarkistus 309
Stéphanie Yon-Courtin, Ondřej Kovařík, Gilles Boyer, Olivier Chastel

Ehdotus asetukseksi
4 artikla – 2 kohta – 1 alakohta – johdantokappale

Komission teksti	*Tarkistus*
Sijoituspalveluyrityksen tai markkinoiden ylläpitäjän, joka pyytää 1 kohdan mukaista poikkeusta, on ehdotettava korvaavia toimenpiteitä niiden säännösten tavoitteiden saavuttamiseksi, joita	***Yhteisön***, joka pyytää 1 kohdan mukaista poikkeusta, on ehdotettava korvaavia toimenpiteitä niiden säännösten tavoitteiden saavuttamiseksi, joita koskevaa poikkeusta haetaan, ja

koskevaa poikkeusta haetaan, ja varmistettava vähintään, että	varmistettava vähintään, että

Or. en

Perustelu

Koskee pilottijärjestelmän avoimuutta uusille toimijoille.

Tarkistus 310
Stéphanie Yon-Courtin, Ondřej Kovařík, Gilles Boyer, Olivier Chastel

Ehdotus asetukseksi
4 artikla – 2 kohta – 1 alakohta – c alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(c) DLT-pohjainen monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä säilyttää tietoja, joiden avulla DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ylläpitävä ***sijoituspalveluyritys tai markkinoiden ylläpitäjä*** pystyy milloin tahansa viipymättä erottamaan jonkin jäsenen, osapuolen, liikkeeseenlaskijan tai asiakkaan DLT-siirtokelpoiset arvopaperit minkä tahansa muun jäsenen, osapuolen, liikkeeseenlaskijan tai asiakkaan DLT-siirtokelpoisista arvopapereista.	(c) DLT-pohjainen monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä säilyttää tietoja, joiden avulla DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ylläpitävä ***yhteisö*** pystyy milloin tahansa viipymättä erottamaan jonkin jäsenen, osapuolen, liikkeeseenlaskijan tai asiakkaan DLT-siirtokelpoiset arvopaperit minkä tahansa muun jäsenen, osapuolen, liikkeeseenlaskijan tai asiakkaan DLT-siirtokelpoisista arvopapereista.

Or. en

Perustelu

Koskee pilottijärjestelmän avoimuutta uusille toimijoille.

Tarkistus 311
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
4 artikla – 2 kohta – 1 alakohta – c a alakohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(c a) että DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän

	toiminta ei vaikuta DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän ylläpitäjän ylläpitämän muun monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän toimintaan ja vakauteen, kun esimerkiksi yksi tai useampi yhteisö osallistuu saman ylläpitäjän ylläpitämiin tavalliseen monenkeskiseen kaupankäyntijärjestelmään ja DLT-pohjaiseen monenkeskiseen kaupankäyntijärjestelmään. Tällaisissa tilanteissa DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän ylläpitäjän on kerrottava selvästi maksukyvyttömyyttä ja selvityksen lopullisuutta koskevat riskit, joille sen osallistujat ovat alttiita, sekä mahdollisesti käyttöön ottamansa toimenpiteet näiden riskien lieventämiseksi.

Or. en

Perustelu

Ehdotetaan EKP:n DLT-pilottijärjestelmästä 28. huhtikuuta antaman lausunnon 3.4 kohdan toisen huomautuksen sisällyttämistä DLT-pohjaisten monenkeskisten kaupankäyntijärjestelmien pitämiseksi erillään tapauksissa, joissa ylläpitäjä ylläpitää myös muita monenkeskisiä kaupankäyntijärjestelmiä.

Tarkistus 312
Jessica Polfjärd

Ehdotus asetukseksi
4 artikla – 2 kohta – 2 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Jos DLT-pohjainen monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä ei ole pyytänyt poikkeusta ensimmäisen alakohdan mukaisesti, DLT-siirtokelpoiset arvopaperit on kirjattava arvo-osuusmuodossa arvopaperikeskuksessa tai käyttämällä DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän arvopaperikeskuksen ***hajautetun tilikirjan teknologiaa***.	Jos DLT-pohjainen monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä ei ole pyytänyt poikkeusta ensimmäisen alakohdan mukaisesti, DLT-siirtokelpoiset arvopaperit on kirjattava arvo-osuusmuodossa arvopaperikeskuksessa tai käyttämällä DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän arvopaperikeskuksen ***käyttämää hajautettua tilikirjaa***.

Or. en

Tarkistus 313
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
4 artikla – 2 kohta – 2 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Jos DLT-pohjainen ***monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä*** ei ole pyytänyt poikkeusta ensimmäisen alakohdan mukaisesti, DLT-siirtokelpoiset arvopaperit on kirjattava arvo-osuusmuodossa arvopaperikeskuksessa tai käyttämällä DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän arvopaperikeskuksen hajautetun tilikirjan teknologiaa.	Jos DLT-pohjainen ***monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän ylläpitäjä*** ei ole pyytänyt poikkeusta ensimmäisen alakohdan mukaisesti, DLT-siirtokelpoiset arvopaperit on kirjattava arvo-osuusmuodossa arvopaperikeskuksessa tai käyttämällä DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävän arvopaperikeskuksen hajautetun tilikirjan teknologiaa.

Or. en

Perustelu

Poikkeusta pyytää ensimmäisessä alakohdassa DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän ylläpitäjä (ei DLT-pohjainen monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä).

Tarkistus 314
Sven Giegold
Verts/ALE-ryhmän puolesta

Ehdotus asetukseksi
4 artikla – 3 kohta - johdantokappale

Komission teksti	*Tarkistus*
3. Jos DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ylläpitävä sijoituspalveluyritys tai markkinoiden ylläpitäjä on pyytänyt 2 kohdan mukaista ***poikkeusta***, sen on varmistettava luotettavien menettelyjen ja järjestelyjen avulla, että DLT-pohjainen monenkeskinen	3. Jos DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ylläpitävä sijoituspalveluyritys tai markkinoiden ylläpitäjä on pyytänyt 2 kohdan mukaista ***lupaa***, sen on ***varmistettava kaikkien asetuksen (EU) N:o 909/2014 mukaan hajautetun tilikirjan teknologiaa ylläpitävään arvopaperikeskukseen***

kaupankäyntijärjestelmä	***sovellettavien vaatimusten noudattaminen liiketoimintaan liittyvien riskien luonteeseen, laajuuteen ja monitahoisuuteen nähden oikeasuhteisella tavalla ja*** varmistettava luotettavien menettelyjen ja järjestelyjen avulla, että DLT-pohjainen monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä

Or. en

Perustelu

Varmistetaan asianmukainen yhdenmukaistaminen arvopaperikeskuspalveluihin unionin lainsäädännön mukaan sovellettavien takeiden kanssa ja säilytetään tasapuoliset toimintaedellytykset eri DLT-pohjaisten markkinainfrastruktuurien kesken. Ks. myös EKP:n lausunto.

Tarkistus 315
Stéphanie Yon-Courtin, Ondřej Kovařík, Gilles Boyer, Olivier Chastel

Ehdotus asetukseksi
4 artikla – 3 kohta - johdantokappale

Komission teksti	*Tarkistus*
3. Jos DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ylläpitävä ***sijoituspalveluyritys tai markkinoiden ylläpitäjä*** on pyytänyt 2 kohdan mukaista poikkeusta, sen on varmistettava luotettavien menettelyjen ja järjestelyjen avulla, että DLT-pohjainen monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä	3. Jos DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ylläpitävä ***yhteisö*** on pyytänyt 2 kohdan mukaista poikkeusta, sen on varmistettava luotettavien menettelyjen ja järjestelyjen avulla, että DLT-pohjainen monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä

Or. en

Perustelu

Koskee pilottijärjestelmän avoimuutta uusille toimijoille.

Tarkistus 316
Johan Van Overtveldt

Ehdotus asetukseksi

4 artikla – 3 kohta – a alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(a) takaa, että DLT-pohjaista ***monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää*** ylläpitävän sijoituspalveluyrityksen tai markkinoiden ylläpitäjän liikkeeseenlaskuun tai liikkeeseenlaskun osaan sisältyvien kaupankäynnin kohteeksi otettujen DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden lukumäärä on kaikkina ajankohtina yhtä suuri kuin tällaisen liikkeeseenlaskun tai liikkeeseenlaskun osan muodostavien DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden summa, joka kirjataan käyttämällä hajautetun tilikirjan teknologiaa;	(a) takaa ***asetuksen (EU) N:o 909/2014 37 artiklan 2 ja 3 kohdan mukaisesti***, että DLT-pohjaista ***kaupankäynti- ja selvitysjärjestelmää*** ylläpitävän sijoituspalveluyrityksen tai markkinoiden ylläpitäjän liikkeeseenlaskuun tai liikkeeseenlaskun osaan sisältyvien kaupankäynnin kohteeksi otettujen DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden lukumäärä on kaikkina ajankohtina yhtä suuri kuin tällaisen liikkeeseenlaskun tai liikkeeseenlaskun osan muodostavien DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden summa, joka kirjataan käyttämällä hajautetun tilikirjan teknologiaa;

Or. en

Perustelu

Tällä tarkistuksella pyritään ottamaan huomioon EKP:n lausunnossa esitetty ehdotus. EKP:n esiin nostamaan huoleen arvopaperikeskuksen keskeisiä palveluja tarjoavan DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän kannalta epätasapuolisista toimintaedellytyksistä DLT-pohjaiseen arvopapereiden selvitysjärjestelmään verrattuna vastataan ottamalla käyttöön DLT-pohjaisen kaupankäynti- ja selvitysjärjestelmän käsite. On kuitenkin syytä selventää edelleen tässä artiklassa, että DLT-pohjaisen markkinainfrastruktuurin ylläpitäjän arvopaperikeskuksen keskeisten palvelujen tarjoamista koskevat vaatimukset olisi yhdenmukaistettava asetuksen (EU) N:o 909/2014 tätä koskevien säännösten kanssa.

Tarkistus 317
Jonás Fernández, Eero Heinäluoma

Ehdotus asetukseksi
4 artikla – 3 kohta – a alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(a) takaa, että DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ylläpitävän sijoituspalveluyrityksen tai markkinoiden ylläpitäjän liikkeeseenlaskuun tai liikkeeseenlaskun	(a) takaa ***asetuksen (EU) N:o 909/2014 37 artiklan 2 ja 3 kohdan mukaisesti***, että DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ylläpitävän sijoituspalveluyrityksen tai

osaan sisältyvien kaupankäynnin kohteeksi otettujen DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden lukumäärä on kaikkina ajankohtina yhtä suuri kuin tällaisen liikkeeseenlaskun tai liikkeeseenlaskun osan muodostavien DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden summa, joka kirjataan käyttämällä hajautetun tilikirjan teknologiaa;	markkinoiden ylläpitäjän liikkeeseenlaskuun tai liikkeeseenlaskun osaan sisältyvien kaupankäynnin kohteeksi otettujen DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden lukumäärä on kaikkina ajankohtina yhtä suuri kuin tällaisen liikkeeseenlaskun tai liikkeeseenlaskun osan muodostavien DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden summa, joka kirjataan käyttämällä hajautetun tilikirjan teknologiaa;

Or. en

Perustelu

EKP:n lausunnon mukaisesti.

Tarkistus 318
Stéphanie Yon-Courtin, Ondřej Kovařík, Gilles Boyer, Olivier Chastel

Ehdotus asetukseksi
4 artikla – 3 kohta – a alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(a) takaa, että DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ylläpitävän ***sijoituspalveluyrityksen tai markkinoiden ylläpitäjän*** liikkeeseenlaskuun tai liikkeeseenlaskun osaan sisältyvien kaupankäynnin kohteeksi otettujen DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden lukumäärä on kaikkina ajankohtina yhtä suuri kuin tällaisen liikkeeseenlaskun tai liikkeeseenlaskun osan muodostavien DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden summa, joka kirjataan käyttämällä hajautetun tilikirjan teknologiaa;	(a) takaa, että DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ylläpitävän ***yhteisön*** liikkeeseenlaskuun tai liikkeeseenlaskun osaan sisältyvien kaupankäynnin kohteeksi otettujen DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden lukumäärä on kaikkina ajankohtina yhtä suuri kuin tällaisen liikkeeseenlaskun tai liikkeeseenlaskun osan muodostavien DLT-siirtokelpoisten arvopapereiden summa, joka kirjataan käyttämällä hajautetun tilikirjan teknologiaa;

Or. en

Perustelu

Koskee pilottijärjestelmän avoimuutta uusille toimijoille.

Tarkistus 319
Johan Van Overtveldt

Ehdotus asetukseksi
4 artikla – 3 kohta – d alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(d) antaa selkeät, tarkat ja oikea-aikaiset tiedot transaktioiden toimituksesta, mukaan lukien toimituksen lopullisuudesta, määrittämällä ajankohdan, jonka jälkeen jäsenet, osallistujat, liikkeeseenlaskijat tai asiakkaat eivät voi peruuttaa siirtomääräyksiä tai muita ennalta määriteltyjä ohjeita;	(d) antaa ***asetuksen (EU) N:o 909/2014 39 artiklan 5 kohdan mukaisesti*** selkeät, tarkat ja oikea-aikaiset tiedot transaktioiden toimituksesta, mukaan lukien toimituksen lopullisuudesta, määrittämällä ajankohdan, jonka jälkeen jäsenet, osallistujat, liikkeeseenlaskijat tai asiakkaat eivät voi peruuttaa siirtomääräyksiä tai muita ennalta määriteltyjä ohjeita;

Or. en

Perustelu

Tällä tarkistuksella pyritään ottamaan huomioon EKP:n lausunnossa esitetty ehdotus. EKP:n esiin nostamaan huoleen arvopaperikeskuksen keskeisiä palveluja tarjoavan DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän kannalta epätasapuolisista toimintaedellytyksistä DLT-pohjaiseen arvopapereiden selvitysjärjestelmään verrattuna vastataan ottamalla käyttöön DLT-pohjaisen kaupankäynti- ja selvitysjärjestelmän käsite. On kuitenkin syytä selventää edelleen tässä artiklassa, että DLT-pohjaisen markkinainfrastruktuurin ylläpitäjän arvopaperikeskuksen keskeisten palvelujen tarjoamista koskevat vaatimukset olisi yhdenmukaistettava asetuksen (EU) N:o 909/2014 tätä koskevien säännösten kanssa.

Tarkistus 320
Jonás Fernández, Eero Heinäluoma

Ehdotus asetukseksi
4 artikla – 3 kohta – d alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(d) antaa selkeät, tarkat ja oikea-aikaiset tiedot transaktioiden toimituksesta, mukaan lukien toimituksen lopullisuudesta, määrittämällä ajankohdan, jonka jälkeen jäsenet, osallistujat, liikkeeseenlaskijat tai asiakkaat eivät voi peruuttaa	(d) antaa ***asetuksen (EU) N:o 909/2014 39 artiklan 5 kohdan mukaisesti*** selkeät, tarkat ja oikea-aikaiset tiedot transaktioiden toimituksesta, mukaan lukien toimituksen lopullisuudesta, määrittämällä ajankohdan, jonka jälkeen

siirtomääräyksiä tai muita ennalta määriteltyjä ohjeita;	jäsenet, osallistujat, liikkeeseenlaskijat tai asiakkaat eivät voi peruuttaa siirtomääräyksiä tai muita ennalta määriteltyjä ohjeita;

Or. en

Perustelu

EKP:n lausunnon mukaisesti.

Tarkistus 321
Sven Giegold
Verts/ALE-ryhmän puolesta

Ehdotus asetukseksi
4 artikla – 3 kohta – d alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(d) antaa selkeät, tarkat ja oikea-aikaiset tiedot transaktioiden toimituksesta, mukaan lukien toimituksen lopullisuudesta, määrittämällä ajankohdan, jonka jälkeen jäsenet, osallistujat, liikkeeseenlaskijat tai asiakkaat eivät voi peruuttaa siirtomääräyksiä tai muita ennalta määriteltyjä ohjeita;	(d) antaa selkeät, tarkat ja oikea-aikaiset tiedot transaktioiden toimituksesta, mukaan lukien toimituksen lopullisuudesta, määrittämällä ajankohdan, jonka jälkeen jäsenet, osallistujat, liikkeeseenlaskijat tai asiakkaat eivät voi peruuttaa siirtomääräyksiä tai muita ennalta määriteltyjä ohjeita, ***asetuksen (EU) N:o 909/2014 39 artiklan mukaisesti***;

Or. en

Tarkistus 322
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
4 artikla – 3 kohta – f alakohta – 1 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Maksut voidaan toteuttaa keskuspankkirahassa, jos se on käytännöllistä ja mahdollista, tai muussa tapauksessa liikepankkirahassa, mukaan lukien tokeneihin perustuvassa muodossa	***Maksuvelvoite*** voidaan toteuttaa keskuspankkirahassa, jos se on käytännöllistä ja mahdollista, tai muussa tapauksessa liikepankkirahassa, mukaan lukien tokeneihin perustuvassa muodossa

olevassa liikepankkirahassa, tai sähköisen rahan tokeneissa.	olevassa liikepankkirahassa, tai sähköisen rahan tokeneissa.
	Or. en

Tarkistus 323
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
4 artikla – 3 kohta – f alakohta – 2 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Jos maksut toteutetaan liikepankkirahassa tai sähköisen rahan tokeneissa, DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ylläpitävän sijoituspalveluyrityksen tai markkinoiden ylläpitäjän on tunnistettava, mitattava, seurattava, hallittava ja minimoitava tällaisen rahan käytöstä aiheutuvia vastapuoliriskejä; ja	Jos maksut toteutetaan liikepankkirahassa tai sähköisen rahan tokeneissa, DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ylläpitävän sijoituspalveluyrityksen tai markkinoiden ylläpitäjän on tunnistettava, mitattava, seurattava, hallittava ja minimoitava tällaisen rahan käytöstä aiheutuvia vastapuoliriskejä; ***Kun DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän osallistujat käyttävät sähköisen rahan tokeneita maksuvelvoitteissa, ne voivat avata tilejä suoraan DLT-pohjaisessa monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä maksuvelvoitteiden toteuttamiseksi sähköisen rahan tokeneina, tai vaihtoehtoisesti DLT-pohjainen monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä ja sen osallistujat voivat avata tilejä kolmannessa osapuolessa, joka tarjoaa sähköisen rahan tokeneita koskevia palveluja. Näissä tapauksissa DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän tai kolmannen osapuolen on oltava sähköisen rahan tokeneiden liikkeeseenlaskija ja varmistettava, että maksuvelvoitteiden toteuttaminen tapahtuu sähköisen rahan tokeneina. Koska kryptovarojen markkinoista annetun asetuksen 2021/XX mukaan vain luottolaitokset tai kryptovarapalvelut voivat laskea liikkeeseen sähköisen rahan tokeneita,***

	tässä asetuksessa säädetty poikkeus asetuksen (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) käteistoimituksia koskeviin säännöksiin ei vapauta DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää tai kolmatta osapuolta, jotka laskevat liikkeeseen sähköisen rahan tokeneita ja toteuttavat arvopaperitapahtumien maksuvelvoitteet omilta tileiltään, kryptovarojen markkinoista annetun asetuksen 2021/XX mukaisista lupavaatimuksista; ja

Or. en

Perustelu

Kielellinen muutos. Lisäksi ehdotetaan EKP:n DLT-pilottijärjestelmästä 28. huhtikuuta antaman lausunnon kohdan 3.3.7 sisällyttämistä sähköisen rahan tokeneina toteutettavien suoritusten osalta.

Tarkistus 324
Stéphanie Yon-Courtin, Ondřej Kovařík, Gilles Boyer, Olivier Chastel

Ehdotus asetukseksi
4 artikla – 3 kohta – f alakohta – 2 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Jos maksut toteutetaan liikepankkirahassa tai sähköisen rahan tokeneissa, DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ylläpitävän ***sijoituspalveluyrityksen tai markkinoiden ylläpitäjän*** on tunnistettava, mitattava, seurattava, hallittava ja minimoitava tällaisen rahan käytöstä aiheutuvia vastapuoliriskejä; ja	Jos maksut toteutetaan liikepankkirahassa tai sähköisen rahan tokeneissa, DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ylläpitävän ***yhteisön*** on tunnistettava, mitattava, seurattava, hallittava ja minimoitava tällaisen rahan käytöstä aiheutuvia vastapuoliriskejä; ja

Or. en

Perustelu

Koskee pilottijärjestelmän avoimuutta uusille toimijoille.

Tarkistus 325
Sven Giegold
Verts/ALE-ryhmän puolesta

Ehdotus asetukseksi
4 artikla – 3 kohta – g alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(g) joko estää tai, jos se ei ole mahdollista, korjaa toimituspuutteet.	(g) joko estää tai, jos se ei ole mahdollista, korjaa toimituspuutteet ***asetuksen (EU) N:o 909/2014 6 ja 7 artiklan ja vastaavasti komission delegoidun asetuksen (EU) 2018/1229 mukaisesti***.

Or. en

Tarkistus 326
Jonás Fernández, Eero Heinäluoma

Ehdotus asetukseksi
4 artikla – 3 kohta – g alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(g) joko estää tai, jos se ei ole mahdollista, korjaa toimituspuutteet.	(g) joko estää tai, jos se ei ole mahdollista, korjaa toimituspuutteet ***asetuksen (EU) N:o 909/2014 7 artiklan ja komission delegoidun asetuksen (EU) 2018/1229***[1 a] ***mukaisesti***.
	[1 a] Komission delegoitu asetus (EU) 2018/1229, annettu 25 päivänä toukokuuta 2018, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 909/2014 täydentämisestä toimituskuria koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla (EUVL L 230, 13.9.2018, s. 1).

Or. en

Perustelu

EKP:n lausunnon mukaisesti.

Tarkistus 327
Johan Van Overtveldt

Ehdotus asetukseksi
4 artikla – 3 kohta – g alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(g) joko estää tai, jos se ei ole mahdollista, korjaa toimituspuutteet.	(g) joko estää tai, jos se ei ole mahdollista, korjaa toimituspuutteet ***asetuksen (EU) N:o 909/2014 7 artiklan ja komission delegoidun asetuksen (EU) 2018/1229*** [*] ***mukaisesti***.
	_____
	[*] ***Komission delegoitu asetus (EU) 2018/1229, annettu 25 päivänä toukokuuta 2018, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 909/2014 täydentämisestä toimituskuria koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla (EUVL L 230, 13.9.2018, s. 1).***

Or. en

Perustelu

Tällä tarkistuksella pyritään ottamaan huomioon EKP:n lausunnossa esitetty ehdotus. EKP:n esiin nostamaan huoleen arvopaperikeskuksen keskeisiä palveluja tarjoavan DLT-pohjaisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän kannalta epätasapuolisista toimintaedellytyksistä DLT-pohjaiseen arvopapereiden selvitysjärjestelmään verrattuna vastataan ottamalla käyttöön DLT-pohjaisen kaupankäynti- ja selvitysjärjestelmän käsite. On kuitenkin syytä selventää edelleen tässä artiklassa, että DLT-pohjaisen markkinainfrastruktuurin ylläpitäjän arvopaperikeskuksen keskeisten palvelujen tarjoamista koskevat vaatimukset olisi yhdenmukaistettava asetuksen (EU) N:o 909/2014 tätä koskevien säännösten kanssa.

Tarkistus 328
Stéphanie Yon-Courtin, Ondřej Kovařík, Gilles Boyer, Olivier Chastel

Ehdotus asetukseksi
4 artikla – 4 kohta – johdantokappale

Komission teksti	*Tarkistus*
4. Jos DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ylläpitävä	4. Jos DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää ylläpitävä

sijoituspalveluyritys tai markkinoiden ylläpitäjä pyytää 2 kohdan tai direktiivin (EU) .../...[54] mukaista poikkeusta, sen on joka tapauksessa osoitettava, että pyydetty poikkeus	***yhteisö*** pyytää 2 kohdan tai direktiivin (EU) .../...[54] mukaista poikkeusta, sen on joka tapauksessa osoitettava, että pyydetty poikkeus
_____	_____
[54] Ehdotus Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviksi direktiivien 2006/43/EY, 2009/65/EY, 2009/138/EU, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/65/EU, (EU) 2015/2366 ja (EU) 2016/2341 muuttamisesta, COM(2020) 596.	[54] Ehdotus Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviksi direktiivien 2006/43/EY, 2009/65/EY, 2009/138/EU, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/65/EU, (EU) 2015/2366 ja (EU) 2016/2341 muuttamisesta, COM(2020) 596.

Or. en

Perustelu

Koskee pilottijärjestelmän avoimuutta uusille toimijoille.

Tarkistus 329
Stéphanie Yon-Courtin, Ondřej Kovařík, Gilles Boyer, Olivier Chastel

Ehdotus asetukseksi
4 artikla – 4 kohta – b alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(b) koskee ainoastaan DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää eikä ulotu muihin kyseisen ***sijoituspalveluyrityksen tai markkinoiden ylläpitäjän*** ylläpitämiin monenkeskisiin kaupankäyntijärjestelmiin.	(b) koskee ainoastaan DLT-pohjaista monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää eikä ulotu muihin kyseisen ***yhteisön*** ylläpitämiin monenkeskisiin kaupankäyntijärjestelmiin.

Or. en

Perustelu

Koskee pilottijärjestelmän avoimuutta uusille toimijoille.

Tarkistus 330
Stéphanie Yon-Courtin, Ondřej Kovařík, Gilles Boyer, Olivier Chastel

Ehdotus asetukseksi
4 artikla – 4 a kohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	4 a. Yhteisö, johon ei sovelleta kaikkia monenkeskiseen kaupankäyntijärjestelmään direktiivin 2014/65/EU ja asetuksen (EU) N:o 2014/600 mukaisesti sovellettavia vaatimuksia erityislupaa koskevan hakemuksen tekemisajankohtana, voi hakea lupaa tämän artiklan 1–4 kohdan mukaisesti. Toimivaltaisten viranomaisten on otettava käyttöön erityiset menettelyt sellaisia yhteisöjä varten, joihin ei sovelleta kaikkia monenkeskiseen kaupankäyntijärjestelmään direktiivin 2014/65/EU ja asetuksen (EU) N:o 2014/600 mukaisesti sovellettavia vaatimuksia hakemuksen tekemisajankohtana.

Or. en

Perustelu

Nopea menettely sellaisia yhteisöjä varten, joita ei hakemuksen tekemisajankohtana katsota monenkeskiseksi kaupankäyntijärjestelmäksi.

Tarkistus 331
Jessica Polfjärd

Ehdotus asetukseksi
5 artikla – 1 kohta – johdantokappale

Komission teksti	*Tarkistus*
1. DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävään arvopaperikeskukseen sovelletaan asetuksen (EU) N:o 909/2014 mukaisia arvopaperikeskukseen sovellettavia vaatimuksia, paitsi jos kyseinen arvopaperikeskus	1. DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävään arvopaperikeskukseen sovelletaan asetuksen (EU) N:o 909/2014 ***ja muun sovellettavan rahoituspalveluja koskevan unionin lainsäädännön*** mukaisia arvopaperikeskukseen sovellettavia vaatimuksia, paitsi jos kyseinen arvopaperikeskus

Or. en

Tarkistus 332
Stéphanie Yon-Courtin, Ondřej Kovařík, Gilles Boyer, Olivier Chastel

Ehdotus asetukseksi
5 artikla – 1 kohta – johdantokappale

Komission teksti	*Tarkistus*
1. DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävään ***arvopaperikeskukseen*** sovelletaan asetuksen (EU) N:o 909/2014 mukaisia arvopaperikeskukseen sovellettavia vaatimuksia, paitsi jos kyseinen ***arvopaperikeskus***	1. DLT-pohjaista arvopapereiden selvitysjärjestelmää ylläpitävään ***yhteisöön*** sovelletaan asetuksen (EU) N:o 909/2014 mukaisia arvopaperikeskukseen sovellettavia vaatimuksia, paitsi jos kyseinen ***yhteisö***

Or. en

Perustelu

Pilottijärjestelmän avoimuus

Tarkistus 333
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Ehdotus asetukseksi
5 artikla – 1 kohta – c alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(c) täyttää 2–7 kohdassa asetetut edellytykset ja toteuttaa mahdolliset muut korvaavat toimenpiteet, joita erityisluvan myöntänyt toimivaltainen viranomainen pitää tarpeellisina niiden säännösten tavoitteiden saavuttamiseksi, joita koskevaa poikkeusta haetaan, tai sijoittajansuojan, markkinoiden luotettavuuden ja/tai rahoitusvakauden varmistamiseksi.	(c) täyttää 2–7 kohdassa asetetut edellytykset ja toteuttaa mahdolliset muut korvaavat toimenpiteet, joita erityisluvan myöntänyt toimivaltainen viranomainen ***tai ESMA kansallista toimivaltaista viranomaista kuultuaan*** pitää tarpeellisina niiden säännösten tavoitteiden saavuttamiseksi, joita koskevaa poikkeusta haetaan, tai sijoittajansuojan, markkinoiden luotettavuuden ja/tai rahoitusvakauden varmistamiseksi.

Or. en

Tarkistus 334
Eva Kaili

Ehdotus asetukseksi
5 artikla – 1 kohta – c alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(c) täyttää 2–7 kohdassa asetetut edellytykset ja toteuttaa mahdolliset muut korvaavat toimenpiteet, joita erityisluvan myöntänyt toimivaltainen viranomainen pitää tarpeellisina niiden säännösten tavoitteiden saavuttamiseksi, joita koskevaa poikkeusta haetaan, tai sijoittajansuojan, markkinoiden luotettavuuden ja/tai rahoitusvakauden varmistamiseksi.	(c) täyttää 2–7 kohdassa asetetut edellytykset ja toteuttaa mahdolliset muut korvaavat ***tai korjaavat*** toimenpiteet, joita ***ESMA tai*** erityisluvan myöntänyt toimivaltainen viranomainen pitää tarpeellisina niiden säännösten tavoitteiden saavuttamiseksi, joita koskevaa poikkeusta haetaan, tai sijoittajansuojan, markkinoiden luotettavuuden ja/tai rahoitusvakauden varmistamiseksi.

Or. en

Perustelu

ESMA olisi mainittava sille ehdotetun vahvemman aseman vuoksi.