Európai Parlament
2019-2024

Gazdasági és Monetáris Bizottság

2020/0267(COD)

26.5.2021

MÓDOSÍTÁS: 135 - 334

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

A piaci infrastruktúrák megosztott könyvelési technológián alapuló kísérleti rendszere

Rendeletre irányuló javaslat
(COM(2020)0594 – C9-0305/2020 – 2020/0267(COD))

Módosítás 135
Stasys Jakeliūnas

Rendeletre irányuló javaslat
–

Elutasításra irányuló javaslat

Az Európai Parlament elutasítja a megosztott főkönyvi technológián alapuló piaci infrastruktúrák kísérleti rendszeréről szóló európai parlamenti és tanácsi rendeletre irányuló javaslatot.

Or. en

Indokolás

A javaslat nem technológiasemleges és felesleges. A pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó jelenlegi uniós keret már lehetővé teszi az innovációt. A javasolt rendelet enyhít néhány, a befektetők védelmére és a piac integritására vonatkozó követelményt. Ez a piac fokozottabb széttöredezettségéhez és pénzügyi instabilitáshoz vezethet. Jelentős hatáskör-átruházás történik az illetékes nemzeti hatóságokra is. Mivel az EU pénzügyi felügyeleti rendszere még nem harmonizált, a javasolt rendelet szabályozási arbitrázshoz és a piac széttöredezettségének további növekedéséhez vezethet.

Módosítás 136
Johan Van Overtveldt

Jogalkotási állásfoglalás-tervezet
5 bevezető hivatkozás

Jogalkotási állásfoglalás-tervezet	*Módosítás*
— tekintettel az Európai központi Bank véleményére[2],	— tekintettel az Európai Központi Bank ***2021. április 28-i*** véleményére[2],
[2] HL C xxx., 2021.,x.xx., xx. o.	[2] HL C xxx., 2021.,x.xx., xx. o.

Or. en

Módosítás 137
Johan Van Overtveldt

Jogalkotási állásfoglalás-tervezet

5 a bevezető hivatkozás (új)

Jogalkotási állásfoglalás-tervezet	*Módosítás*
	— tekintettel az európai adatvédelmi biztos 2021. április 23-i, 6/2021. számú véleményére,

Or. en

Módosítás 138
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Rendeletre irányuló javaslat
1 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(1) Az Európai Bizottság digitális pénzügyi szolgáltatási stratégiáról szóló közleményének[32]célja annak biztosítása, hogy a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó uniós jog felkészült legyen a digitális korra, és hozzájáruljon a jövő emberközpontú gazdaságához, többek között az innovatív technológiák használatának lehetővé tételével. Az Uniónak politikai érdeke a pénzügyi ágazatban olyan áttörést hozó technológiák fejlesztése és elterjedésük előmozdítása, mint a blokklánc és a megosztott főkönyvi technológia (distributed ledger technology – DLT). A kriptoeszközök minősülnek az egyik fő pénzügyi DLT alkalmazásnak.	(1) Az Európai Bizottság digitális pénzügyi szolgáltatási stratégiáról szóló közleményének[32] célja annak biztosítása, hogy a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó uniós jog felkészült legyen a digitális korra, és hozzájáruljon a jövő emberközpontú gazdaságához, többek között az innovatív technológiák használatának lehetővé tételével. Az Uniónak politikai érdeke a pénzügyi ágazatban olyan áttörést hozó technológiák ***kutatása,*** fejlesztése és elterjedésük előmozdítása, mint a blokklánc és a megosztott főkönyvi technológia (distributed ledger technology – DLT). A kriptoeszközök minősülnek az egyik fő pénzügyi DLT alkalmazásnak.
[32] A Bizottság közleménye az Európai Parlamentnek, a Tanácsnak, az Európai Központi Banknak, az Európai Gazdasági és Szociális Bizottságnak és a Régiók Bizottságának az uniós digitális pénzügyi szolgáltatási stratégiáról, COM(2020) 591.	[32] A Bizottság közleménye az Európai Parlamentnek, a Tanácsnak, az Európai Központi Banknak, az Európai Gazdasági és Szociális Bizottságnak és a Régiók Bizottságának az uniós digitális pénzügyi szolgáltatási stratégiáról, COM(2020) 591.

Or. en

Módosítás 139
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
1 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(1) Az Európai Bizottság digitális pénzügyi szolgáltatási stratégiáról szóló közleményének[32]célja annak biztosítása, hogy a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó uniós jog felkészült legyen a digitális korra, és hozzájáruljon a jövő emberközpontú gazdaságához, többek között az innovatív technológiák használatának lehetővé tételével. Az Uniónak politikai érdeke a pénzügyi ágazatban olyan áttörést hozó technológiák fejlesztése és elterjedésük előmozdítása, mint a blokklánc és a megosztott főkönyvi technológia (distributed ledger technology – DLT). A kriptoeszközök minősülnek az egyik fő pénzügyi DLT alkalmazásnak.	(1) Az Európai Bizottság digitális pénzügyi szolgáltatási stratégiáról szóló közleményének[32] célja annak biztosítása, hogy a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó uniós jog felkészült legyen a digitális korra, és hozzájáruljon a jövő emberközpontú gazdaságához, többek között az innovatív technológiák használatának lehetővé tételével. Az Uniónak politikai érdeke a pénzügyi ágazatban olyan áttörést hozó technológiák fejlesztése és elterjedésük előmozdítása, mint a blokklánc és a megosztott főkönyvi technológia (distributed ledger technology – DLT). A kriptoeszközök minősülnek az egyik fő pénzügyi DLT alkalmazásnak. ***A DLT többféle megoldást foglal magában, amelyek összekapcsolják az adatbázis-technológiát és a kriptográfiát a rosszindulatú magatartás és annak a kockázatnak a kezelése érdekében, hogy különböző felhasználók az adatok következetlen verzióira támaszkodnak a hálózati késleltetés vagy az egymásnak ellentmondó változatok validálása miatt, lehetővé téve a felhasználók tevékenységének végső kriptográfiai ellenőrzését, valamint olyan hagyományos és új mechanizmusokat biztosítva, amelyek révén a felhasználók idővel konszenzust érhetnek el az adatbázis állapotáról.***
[32] A Bizottság közleménye az Európai Parlamentnek, a Tanácsnak, az Európai Központi Banknak, az Európai Gazdasági és Szociális Bizottságnak és a Régiók Bizottságának az uniós digitális pénzügyi szolgáltatási stratégiáról, ***COM(2020) 591***.	[32] A Bizottság közleménye az Európai Parlamentnek, a Tanácsnak, az Európai Központi Banknak, az Európai Gazdasági és Szociális Bizottságnak és a Régiók Bizottságának az uniós digitális pénzügyi szolgáltatási stratégiáról, ***COM(2020)0591***.

Or. en

Indokolás

DLT-k működésének az értékpapír-piaci infrastruktúrákkal és biztosítékokkal foglalkozó tanácsadó csoport (AMI-SeCo) „A DLT-k lehetséges hatása az értékpapírok kereskedés utáni harmonizációjára és a szélesebb körű uniós pénzügyi piaci integrációra” című 2017. évi jelentésében szereplő ismertetése.

Módosítás 140
Jessica Polfjärd

Rendeletre irányuló javaslat
2 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(2) A kriptoeszközök többsége nem tartozik az uniós jogszabályok hatálya alá, és többek között kihívást jelent a befektetővédelem, a piaci integritás és a pénzügyi stabilitás szempontjából. Ezért esetükben uniós szintű célzott rendszerre van szükség. Más kriptoeszközök viszont a 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv (a pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelv, MiFID II)[33]értelmében pénzügyi eszköznek minősülnek. Amennyiben egy kriptoeszköz az említett irányelv értelmében pénzügyi eszköznek minősül, előfordulhat, hogy az uniós pénzügyi szabályozás teljes köre alkalmazandó a kibocsátójára és a hozzá kapcsolódó tevékenységet végző vállalkozásra, ideértve az (EU) 2017/1129 európai parlamenti és tanácsi rendeletet (a tájékoztatóról szóló rendelet)[34], a 2013/50/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvet (az átláthatósági irányelv)[35], az 596/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletet (a piaci visszaélésekről szóló rendelet)[36], a 236/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletet (a short ügyletekről szóló rendelet)[37], a 909/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletet (a központi értéktárakról szóló rendelet)[38], valamint a 98/26/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvet (az elszámolások véglegességéről szóló irányelv)[39]**.** A pénzügyi eszközök	(2) A kriptoeszközök többsége nem tartozik az uniós jogszabályok hatálya alá, és többek között kihívást jelent a befektetővédelem, a piaci integritás és a pénzügyi stabilitás szempontjából. Ezért esetükben uniós szintű célzott rendszerre van szükség. Más kriptoeszközök viszont a 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv (a pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelv, MiFID II)[33] értelmében pénzügyi eszköznek minősülnek. Amennyiben egy kriptoeszköz az említett irányelv értelmében pénzügyi eszköznek minősül, előfordulhat, hogy az uniós pénzügyi szabályozás teljes köre alkalmazandó a kibocsátójára és a hozzá kapcsolódó tevékenységet végző vállalkozásra, ideértve az (EU) 2017/1129 európai parlamenti és tanácsi rendeletet (a tájékoztatóról szóló rendelet)[34], a 2013/50/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvet (az átláthatósági irányelv)[35], az 596/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletet (a piaci visszaélésekről szóló rendelet)[36], a 236/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletet (a short ügyletekről szóló rendelet)[37], a 909/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletet (a központi értéktárakról szóló rendelet)[38], valamint a 98/26/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvet (az elszámolások véglegességéről szóló irányelv)[39] A pénzügyi eszközök

úgynevezett tokenizációja, azaz kriptoeszközökké történő átalakítása annak céljából, hogy azokat megosztott főkönyvön lehessen kibocsátani, tárolni és átruházni, várhatóan lehetőséget teremt a hatékonyság javítására a ***teljes*** kereskedési és kereskedés utáni területen.

úgynevezett tokenizációja, azaz kriptoeszközökké történő átalakítása annak céljából, hogy azokat megosztott főkönyvön lehessen kibocsátani, tárolni és átruházni, várhatóan lehetőséget teremt a hatékonyság javítására a kereskedési és kereskedés utáni területen.

---

[33] Az Európai Parlament és a Tanács 2014/65/EU irányelve (2014. május 15.) a pénzügyi eszközök piacairól, valamint a 2002/92/EK irányelv és a 2011/61/EU irányelv módosításáról (HL L 173., 2014.6.12., 349. o.).

[34] Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2017/1129 rendelete (2017. június 14.) az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről (HL L 168., 2017.6.30., 12. o.).

[35] Az Európai Parlament és a Tanács ***2013/50/EU irányelve (***2013. október 22***.)*** a szabályozott piacra bevezetett értékpapírok kibocsátóival kapcsolatos információkra vonatkozó átláthatósági követelmények harmonizációjáról szóló 2004/109/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv, az értékpapírok nyilvános kibocsátásakor vagy piaci bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról szóló 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv, valamint a 2004/109/EK irányelv egyes rendelkezéseinek végrehajtására irányadó részletes szabályok megállapításáról szóló 2007/14/EK bizottsági irányelv módosításáról (HL L 294., 2013.11.6., 13. o.)**.**

[36] Az Európai Parlament és a Tanács 596/2014/EU rendelete (2014. április 16.) a piaci visszaélésekről (piaci visszaélésekről szóló rendelet), valamint a 2003/6/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv és a 2003/124/EK, a 2003/125/EK és a 2004/72/EK bizottsági irányelv hatályon kívül helyezéséről (HL L 173., 2014.6.12.,

---

[33] Az Európai Parlament és a Tanács 2014/65/EU irányelve (2014. május 15.) a pénzügyi eszközök piacairól, valamint a 2002/92/EK irányelv és a 2011/61/EU irányelv módosításáról (HL L 173., 2014.6.12., 349. o.).

[34] Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2017/1129 rendelete (2017. június 14.) az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről (HL L 168., 2017.6.30., 12. o.).

[35] Az Európai Parlament és a Tanács 2013. október 22***-i 2013/50/EU irányelve*** a szabályozott piacra bevezetett értékpapírok kibocsátóival kapcsolatos információkra vonatkozó átláthatósági követelmények harmonizációjáról szóló 2004/109/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv, az értékpapírok nyilvános kibocsátásakor vagy piaci bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról szóló 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv, valamint a 2004/109/EK irányelv egyes rendelkezéseinek végrehajtására irányadó részletes szabályok megállapításáról szóló 2007/14/EK bizottsági irányelv módosításáról (HL L 294., 2013.11.6., 13. o.)

[36] Az Európai Parlament és a Tanács 596/2014/EU rendelete (2014. április 16.) a piaci visszaélésekről (piaci visszaélésekről szóló rendelet), valamint a 2003/6/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv és a 2003/124/EK, a 2003/125/EK és a 2004/72/EK bizottsági irányelv hatályon kívül helyezéséről (HL L 173., 2014.6.12.,

1. o.)**.**

[37] Az Európai Parlament és a Tanács ***236/2012/EU rendelete (***2012. március 14***.)*** a short ügyletekről és a hitel-nemteljesítési csereügyletekkel kapcsolatos egyes szempontokról (HL L 86., 2012.3.24., 1. o.)**.**

[38] Az Európai Parlament és a Tanács ***909/2014/EU rendelete (***2014. július 23***.)*** az Európai Unión belüli értékpapír-kiegyenlítés javításáról és a központi értéktárakról, valamint ***a*** 98/26/EK és a 2014/65/EU irányelv, valamint a 236/2012/EU rendelet módosításáról**.** (HL L 257., 2014.8.28., 1. o.)**.**

[39] Az Európai Parlament és a Tanács ***98/26/EK irányelve (***1998. május 19***.)*** a fizetési és értékpapír-elszámolási rendszerekben az elszámolások véglegességéről (HL L 166., 1998.6.11., 45. o.)**.**

1. o.)

[37] Az Európai Parlament és a Tanács 2012. március 14***-i 236/2012/EU rendelete*** a short ügyletekről és a hitel-nemteljesítési csereügyletekkel kapcsolatos egyes szempontokról (HL L 86., 2012.3.24., 1. o.)

[38] Az Európai Parlament és a Tanács 2014. július 23***-i 909/2014/EU rendelete*** az Európai Unión belüli értékpapír-kiegyenlítés javításáról és a központi értéktárakról, valamint 98/26/EK és a 2014/65/EU irányelv, valamint a 236/2012/EU rendelet módosításáról (HL L 257., 2014.8.28., 1. o.)

[39] Az Európai Parlament és a Tanács 1998. május 19***-i 98/26/EK irányelve*** a fizetési és értékpapír-elszámolási rendszerekben az elszámolások véglegességéről (HL L 166., 1998.6.11., 45. o.)

Or. en

Módosítás 141
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
2 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(2) A kriptoeszközök többsége nem tartozik az uniós jogszabályok hatálya alá, és többek között kihívást jelent a befektetővédelem, a piaci integritás és a pénzügyi stabilitás szempontjából. Ezért esetükben uniós szintű célzott rendszerre van szükség. Más kriptoeszközök viszont a 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv (a pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelv, MiFID II)[33]értelmében pénzügyi eszköznek minősülnek. Amennyiben egy kriptoeszköz az említett irányelv értelmében pénzügyi eszköznek minősül, előfordulhat, hogy az uniós pénzügyi szabályozás teljes köre	(2) A kriptoeszközök többsége nem tartozik az uniós jogszabályok hatálya alá, és többek között kihívást jelent a befektetővédelem, a piaci integritás és a pénzügyi stabilitás szempontjából. Ezért esetükben uniós szintű célzott rendszerre van szükség. Más kriptoeszközök viszont a 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv (a pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelv, MiFID II)[33] értelmében pénzügyi eszköznek minősülnek. Amennyiben egy kriptoeszköz az említett irányelv értelmében pénzügyi eszköznek minősül, előfordulhat, hogy az uniós pénzügyi szabályozás teljes köre

alkalmazandó a kibocsátójára és a hozzá kapcsolódó tevékenységet végző vállalkozásra, ideértve az (EU) 2017/1129 európai parlamenti és tanácsi rendeletet (a tájékoztatóról szóló rendelet)[34], a 2013/50/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvet (az átláthatósági irányelv)[35], az 596/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletet (a piaci visszaélésekről szóló rendelet)[36], a 236/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletet (a short ügyletekről szóló rendelet)[37], a 909/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletet (a központi értéktárakról szóló rendelet)[38], valamint a 98/26/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvet (az elszámolások véglegességéről szóló irányelv)[39]. A pénzügyi eszközök úgynevezett tokenizációja, azaz ***kriptoeszközökké*** történő ***átalakítása*** annak céljából, hogy azokat megosztott főkönyvön lehessen kibocsátani, tárolni és átruházni, várhatóan lehetőséget teremt a hatékonyság javítására a ***teljes*** kereskedési és kereskedés utáni területen.

alkalmazandó a kibocsátójára és a hozzá kapcsolódó tevékenységet végző vállalkozásra, ideértve az (EU) 2017/1129 európai parlamenti és tanácsi rendeletet (a tájékoztatóról szóló rendelet)[34], a 2013/50/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvet (az átláthatósági irányelv)[35], az 596/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletet (a piaci visszaélésekről szóló rendelet)[36], a 236/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletet (a short ügyletekről szóló rendelet)[37], a 909/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletet (a központi értéktárakról szóló rendelet)[38], valamint a 98/26/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvet (az elszámolások véglegességéről szóló irányelv)[39]. A pénzügyi eszközök úgynevezett tokenizációja, azaz ***megosztott főkönyvekben való digitális reprezentációja vagy hagyományos eszközosztályok tokenizált formában*** történő ***kibocsátása*** annak céljából, hogy azokat megosztott főkönyvön lehessen kibocsátani, tárolni és átruházni, várhatóan lehetőséget teremt a hatékonyság javítására a kereskedési és kereskedés utáni területen. ***A megosztott könyvelési technológia (DLT) képes előmozdítani az adatok és az üzleti folyamatok megosztását az eddig annak érdekében használt megosztott adatbázisok által elért jelenlegi szint felett, hogy a különböző helyszíneken jelen lévő résztvevők olvashassák egy egyetlen intézmény által gyűjtött adatokat. A DLT célja, hogy értéket teremtsen a piaci szereplők számára azáltal, hogy lehetővé teszi a különböző intézmények számára, hogy megosztott könyvelésben megosszák az információk kezelését, és ugyanazokat az eljárásokat kövessék ezen információk frissítésére. A pénzügyi tranzakciók feldolgozásában részt vevő valamennyi jogalany jelenleg független központi nyilvántartást vezet ügyfelei eszközállományáról, és ezt a nyilvántartást össze kell egyeztetnie a kereskedés utáni értéklánc különböző szintjein lévő más központilag kezelt adatbázisokban tárolt adatokkal. A DLT megkönnyítheti a***

kereskedés utáni integrációt azáltal, hogy olyan infrastruktúrát biztosít, amely biztosítja, hogy minden felhasználó következetes és naprakész képet kapjon a felelősségi körébe tartozó eszközökről, és hogy ugyanazokat az eszközöket nagyfokú automatizálással lehessen átruházni.

---

[33] Az Európai Parlament és a Tanács 2014/65/EU irányelve (2014. május 15.) a pénzügyi eszközök piacairól, valamint a 2002/92/EK irányelv és a 2011/61/EU irányelv módosításáról (HL L 173., 2014.6.12., 349. o.)**.**

[34] Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2017/1129 rendelete (2017. június 14.) az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről (HL L 168., 2017.6.30., 12. o.)**.**

[35] Az Európai Parlament és a Tanács ***2013/50/EU irányelve (***2013. október 22***.)*** a szabályozott piacra bevezetett értékpapírok kibocsátóival kapcsolatos információkra vonatkozó átláthatósági követelmények harmonizációjáról szóló 2004/109/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv, az értékpapírok nyilvános kibocsátásakor vagy piaci bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról szóló 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv, valamint a 2004/109/EK irányelv egyes rendelkezéseinek végrehajtására irányadó részletes szabályok megállapításáról szóló 2007/14/EK bizottsági irányelv módosításáról (HL L 294., 2013.11.6., 13. o.)**.**

[36] Az Európai Parlament és a Tanács 596/2014/EU rendelete (2014. április 16.) a piaci visszaélésekről (piaci visszaélésekről szóló rendelet), valamint a 2003/6/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv és a 2003/124/EK, a 2003/125/EK és a 2004/72/EK bizottsági irányelv hatályon kívül helyezéséről (HL L 173., 2014.6.12.,

---

[33] Az Európai Parlament és a Tanács 2014/65/EU irányelve (2014. május 15.) a pénzügyi eszközök piacairól, valamint a 2002/92/EK irányelv és a 2011/61/EU irányelv módosításáról (HL L 173., 2014.6.12., 349. o.)

[34] Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2017/1129 rendelete (2017. június 14.) az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről (HL L 168., 2017.6.30., 12. o.)

[35] Az Európai Parlament és a Tanács 2013. október 22***-i 2013/50/EU irányelve*** a szabályozott piacra bevezetett értékpapírok kibocsátóival kapcsolatos információkra vonatkozó átláthatósági követelmények harmonizációjáról szóló 2004/109/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv, az értékpapírok nyilvános kibocsátásakor vagy piaci bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról szóló 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv, valamint a 2004/109/EK irányelv egyes rendelkezéseinek végrehajtására irányadó részletes szabályok megállapításáról szóló 2007/14/EK bizottsági irányelv módosításáról (HL L 294., 2013.11.6., 13. o.)

[36] Az Európai Parlament és a Tanács 596/2014/EU rendelete (2014. április 16.) a piaci visszaélésekről (piaci visszaélésekről szóló rendelet), valamint a 2003/6/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv és a 2003/124/EK, a 2003/125/EK és a 2004/72/EK bizottsági irányelv hatályon kívül helyezéséről (HL L 173., 2014.6.12.,

1. o.)**.**	1. o.)
[37] Az Európai Parlament és a Tanács ***236/2012/EU rendelete (***2012. március 14***.)*** a short ügyletekről és a hitel-nemteljesítési csereügyletekkel kapcsolatos egyes szempontokról (HL L 86., 2012.3.24., 1. o.)**.**	[37] Az Európai Parlament és a Tanács 2012. március 14***-i 236/2012/EU rendelete*** a short ügyletekről és a hitel-nemteljesítési csereügyletekkel kapcsolatos egyes szempontokról (HL L 86., 2012.3.24., 1. o.)
[38] Az Európai Parlament és a Tanács ***909/2014/EU rendelete (***2014. július 23***.)*** az Európai Unión belüli értékpapír-kiegyenlítés javításáról és a központi értéktárakról, valamint ***a*** 98/26/EK és a 2014/65/EU irányelv, valamint a 236/2012/EU rendelet módosításáról**.** (HL L 257., 2014.8.28., 1. o.)**.**	[38] Az Európai Parlament és a Tanács 2014. július 23***-i 909/2014/EU rendelete*** az Európai Unión belüli értékpapír-kiegyenlítés javításáról és a központi értéktárakról, valamint 98/26/EK és a 2014/65/EU irányelv, valamint a 236/2012/EU rendelet módosításáról (HL L 257., 2014.8.28., 1. o.)
[39] Az Európai Parlament és a Tanács ***98/26/EK irányelve (***1998. május 19***.)*** a fizetési és értékpapír-elszámolási rendszerekben az elszámolások véglegességéről (HL L 166., 1998.6.11., 45. o.)**.**	[39] Az Európai Parlament és a Tanács 1998. május 19***-i 98/26/EK irányelve*** a fizetési és értékpapír-elszámolási rendszerekben az elszámolások véglegességéről (HL L 166., 1998.6.11., 45. o.)

Or. en

Indokolás

Az általánosan (pl. OECD) használt definíció: Hivatkozás az értékpapír-piaci infrastruktúrákkal és biztosítékokkal foglalkozó tanácsadó csoport (AMI-SeCo) „A DLT-k lehetséges hatása az értékpapírok kereskedés utáni harmonizációjára és a szélesebb körű uniós pénzügyi piaci integrációra” című 2017. évi jelentésében szereplő vezetői összefoglalóra.

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

Rendeletre irányuló javaslat
2 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(2) A kriptoeszközök többsége nem tartozik az uniós jogszabályok hatálya alá, és többek között kihívást jelent a befektetővédelem, a piaci integritás és a pénzügyi stabilitás szempontjából. Ezért esetükben uniós szintű célzott rendszerre van szükség. Más kriptoeszközök viszont a	(2) A kriptoeszközök többsége nem tartozik az uniós jogszabályok hatálya alá, és többek között kihívást jelent a befektetővédelem, a piaci integritás***, az energiafogyasztás*** és a pénzügyi stabilitás szempontjából. Ezért esetükben uniós szintű célzott rendszerre van szükség. Más

2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv (a pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelv, MiFID II)[33]értelmében pénzügyi eszköznek minősülnek. Amennyiben egy kriptoeszköz az említett irányelv értelmében pénzügyi eszköznek minősül, előfordulhat, hogy az uniós pénzügyi szabályozás teljes köre alkalmazandó a kibocsátójára és a hozzá kapcsolódó tevékenységet végző vállalkozásra, ideértve az (EU) 2017/1129 európai parlamenti és tanácsi rendeletet (a tájékoztatóról szóló rendelet)[34], a 2013/50/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvet (az átláthatósági irányelv)[35], az 596/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletet (a piaci visszaélésekről szóló rendelet)[36], a 236/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletet (a short ügyletekről szóló rendelet)[37], a 909/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletet (a központi értéktárakról szóló rendelet)[38], valamint a 98/26/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvet (az elszámolások véglegességéről szóló irányelv)[39]. A pénzügyi eszközök úgynevezett tokenizációja, azaz kriptoeszközökké történő átalakítása annak céljából, hogy azokat megosztott főkönyvön lehessen kibocsátani, tárolni és átruházni, várhatóan lehetőséget teremt a hatékonyság javítására a ***teljes*** kereskedési és kereskedés utáni ***területen***.

kriptoeszközök viszont a 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv (a pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelv, MiFID II)[33] értelmében pénzügyi eszköznek minősülnek. Amennyiben egy kriptoeszköz az említett irányelv értelmében pénzügyi eszköznek minősül, előfordulhat, hogy az uniós pénzügyi szabályozás teljes köre alkalmazandó a kibocsátójára és a hozzá kapcsolódó tevékenységet végző vállalkozásra, ideértve az (EU) 2017/1129 európai parlamenti és tanácsi rendeletet (a tájékoztatóról szóló rendelet)[34], a 2013/50/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvet (az átláthatósági irányelv)[35], az 596/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletet (a piaci visszaélésekről szóló rendelet)[36], a 236/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletet (a short ügyletekről szóló rendelet)[37], a 909/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletet (a központi értéktárakról szóló rendelet)[38], valamint a 98/26/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvet (az elszámolások véglegességéről szóló irányelv)[39]. A pénzügyi eszközök úgynevezett tokenizációja, azaz kriptoeszközökké történő átalakítása annak céljából, hogy azokat megosztott főkönyvön lehessen kibocsátani, tárolni és átruházni, várhatóan lehetőséget teremt a hatékonyság javítására a kereskedési és kereskedés utáni ***terület néhány részén, amennyiben a kriptoeszközöket energiahatékony módon generálják. Továbbá, mivel a pénzügyi eszköz és a kapcsolódó kockázatok változatlanok maradnak, függetlenül attól, hogy használnak-e DLT-t, a hitelkockázattal és a likviditással kapcsolatos alapvető kompromisszumok megmaradnak a tokenizált világban is. Ezért a tokenalapú rendszerek sikere teljes mértékben attól függ, mennyire jól működnek együtt a hagyományos számlaalapú rendszerekkel***.

---

[33] Az Európai Parlament és a Tanács 2014/65/EU irányelve (2014. május 15.) a

[33] Az Európai Parlament és a Tanács 2014/65/EU irányelve (2014. május 15.) a

pénzügyi eszközök piacairól, valamint a 2002/92/EK irányelv és a 2011/61/EU irányelv módosításáról (HL L 173., 2014.6.12., 349. o.)**.**

[34] Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2017/1129 rendelete (2017. június 14.) az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről (HL L 168., 2017.6.30., 12. o.)**.**

[35] Az Európai Parlament és a Tanács ***2013/50/EU irányelve (***2013. október 22***.)*** a szabályozott piacra bevezetett értékpapírok kibocsátóival kapcsolatos információkra vonatkozó átláthatósági követelmények harmonizációjáról szóló 2004/109/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv, az értékpapírok nyilvános kibocsátásakor vagy piaci bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról szóló 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv, valamint a 2004/109/EK irányelv egyes rendelkezéseinek végrehajtására irányadó részletes szabályok megállapításáról szóló 2007/14/EK bizottsági irányelv módosításáról (HL L 294., 2013.11.6., 13. o.)**.**

[36] Az Európai Parlament és a Tanács 596/2014/EU rendelete (2014. április 16.) a piaci visszaélésekről (piaci visszaélésekről szóló rendelet), valamint a 2003/6/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv és a 2003/124/EK, a 2003/125/EK és a 2004/72/EK bizottsági irányelv hatályon kívül helyezéséről (HL L 173., 2014.6.12., 1. o.)**.**

[37] Az Európai Parlament és a Tanács ***236/2012/EU rendelete (***2012. március 14***.)*** a short ügyletekről és a hitel-nemteljesítési csereügyletekkel kapcsolatos egyes szempontokról (HL L 86., 2012.3.24., 1. o.)**.**

[38] Az Európai Parlament és a Tanács ***909/2014/EU rendelete (***2014. július 23***.)*** az Európai Unión belüli értékpapír-

pénzügyi eszközök piacairól, valamint a 2002/92/EK irányelv és a 2011/61/EU irányelv módosításáról (HL L 173., 2014.6.12., 349. o.)

[34] Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2017/1129 rendelete (2017. június 14.) az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről (HL L 168., 2017.6.30., 12. o.)

[35] Az Európai Parlament és a Tanács 2013. október 22***-i 2013/50/EU irányelve*** a szabályozott piacra bevezetett értékpapírok kibocsátóival kapcsolatos információkra vonatkozó átláthatósági követelmények harmonizációjáról szóló 2004/109/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv, az értékpapírok nyilvános kibocsátásakor vagy piaci bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról szóló 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv, valamint a 2004/109/EK irányelv egyes rendelkezéseinek végrehajtására irányadó részletes szabályok megállapításáról szóló 2007/14/EK bizottsági irányelv módosításáról (HL L 294., 2013.11.6., 13. o.)

[36] Az Európai Parlament és a Tanács 596/2014/EU rendelete (2014. április 16.) a piaci visszaélésekről (piaci visszaélésekről szóló rendelet), valamint a 2003/6/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv és a 2003/124/EK, a 2003/125/EK és a 2004/72/EK bizottsági irányelv hatályon kívül helyezéséről (HL L 173., 2014.6.12., 1. o.)

[37] Az Európai Parlament és a Tanács 2012. március 14***-i 236/2012/EU rendelete*** a short ügyletekről és a hitel-nemteljesítési csereügyletekkel kapcsolatos egyes szempontokról (HL L 86., 2012.3.24., 1. o.)

[38] Az Európai Parlament és a Tanács 2014. július 23***-i 909/2014/EU rendelete*** az Európai Unión belüli értékpapír-

kiegyenlítés javításáról és a központi értéktárakról, valamint ***a*** 98/26/EK és a 2014/65/EU irányelv, valamint a 236/2012/EU rendelet módosításáról**.** (HL L 257., 2014.8.28., 1. o.)**.**	kiegyenlítés javításáról és a központi értéktárakról, valamint 98/26/EK és a 2014/65/EU irányelv, valamint a 236/2012/EU rendelet módosításáról (HL L 257., 2014.8.28., 1. o.)
[39] Az Európai Parlament és a Tanács ***98/26/EK irányelve (***1998. május 19***.)*** a fizetési és értékpapír-elszámolási rendszerekben az elszámolások véglegességéről (HL L 166., 1998.6.11., 45. o.)**.**	[39] Az Európai Parlament és a Tanács 1998. május 19***-i 98/26/EK irányelve*** a fizetési és értékpapír-elszámolási rendszerekben az elszámolások véglegességéről (HL L 166., 1998.6.11., 45. o.)

Or. en

Módosítás 143
Sven Giegold
on behalf of the Verts/ALE Group

Rendeletre irányuló javaslat
3 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(3) A pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó uniós jogszabályok kialakítása nem a DLT-re és a kriptoeszközökre figyelemmel történt[40], és a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó hatályos uniós jogszabályok tartalmaznak olyan rendelkezéseket, amelyek kizárhatják vagy korlátozhatják a DLT használatát a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök kibocsátása, kereskedése és kiegyenlítése során. Jelenleg hiányoznak a DLT-t használó, és a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök számára kereskedési és kiegyenlítési szolgáltatásokat nyújtó piaci infrastruktúrák is. A ***likviditást biztosító és a befektetők számára az ilyen eszközök vásárlását és eladását lehetővé tevő másodlagos piac nélkül a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök elsődleges piaca soha nem fog fenntartható módon bővülni***.	(3) A pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó uniós jogszabályok kialakítása nem a DLT-re és a kriptoeszközökre figyelemmel történt[40], és a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó hatályos uniós jogszabályok tartalmaznak olyan rendelkezéseket, amelyek kizárhatják vagy korlátozhatják a DLT használatát a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök kibocsátása, kereskedése és kiegyenlítése során. Jelenleg hiányoznak a DLT-t használó, és a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök számára kereskedési és kiegyenlítési szolgáltatásokat nyújtó piaci infrastruktúrák is. A ***kriptoeszközök és a tokenizált értékpapírok másodlagos piacának kialakítása számos előnnyel járhat a fokozott hatékonyság, átláthatóság és verseny szempontjából a kereskedési és kiegyenlítési tevékenységek tekintetében***.
[40] Az Európai Értékpapírpiaci Hatóság	[40] Az Európai Értékpapírpiaci Hatóság

szakvéleményt tartalmazó jelentése az elsődleges tokenkibocsátásról és a kriptoeszközökről (ESMA50-157-1391).	szakvéleményt tartalmazó jelentése az elsődleges tokenkibocsátásról és a kriptoeszközökről (ESMA50-157-1391).

Or. en

Módosítás 144
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
3 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(3) A pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó uniós jogszabályok kialakítása nem a DLT-re és a kriptoeszközökre figyelemmel történt[40], és a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó hatályos uniós jogszabályok tartalmaznak olyan rendelkezéseket, amelyek kizárhatják vagy korlátozhatják a DLT használatát a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök kibocsátása, kereskedése és kiegyenlítése során. Jelenleg hiányoznak a DLT-t használó, és a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök számára kereskedési és kiegyenlítési szolgáltatásokat nyújtó ***piaci*** infrastruktúrák is. A likviditást biztosító és a befektetők számára az ilyen eszközök vásárlását és eladását lehetővé tevő másodlagos piac nélkül a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök elsődleges piaca soha nem fog fenntartható módon bővülni.	(3) A pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó uniós jogszabályok kialakítása nem a DLT-re és a kriptoeszközökre figyelemmel történt[40], és a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó hatályos uniós jogszabályok tartalmaznak olyan rendelkezéseket, amelyek kizárhatják vagy korlátozhatják a DLT használatát a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök kibocsátása, kereskedése és kiegyenlítése során. Jelenleg hiányoznak a DLT-t használó, és a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök számára kereskedési és kiegyenlítési szolgáltatásokat nyújtó ***engedélyezett pénzpiaci*** infrastruktúrák is. A likviditást biztosító és a befektetők számára az ilyen eszközök vásárlását és eladását lehetővé tevő másodlagos piac nélkül a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök elsődleges piaca soha nem fog fenntartható módon bővülni.
[40] Az Európai Értékpapírpiaci Hatóság szakvéleményt tartalmazó jelentése az elsődleges tokenkibocsátásról és a kriptoeszközökről (ESMA50-157-1391)**.**	[40] Az Európai Értékpapírpiaci Hatóság szakvéleményt tartalmazó jelentése az elsődleges tokenkibocsátásról és a kriptoeszközökről (ESMA50-157-1391)

Or. en

Indokolás

Pontosítás

Módosítás 145
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
3 a preambulumbekezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	(3a) Az értékpapírtokenek és általában a tokenizált eszközök egységes uniós digitális pénzügyi piacának megvalósítása érdekében figyelembe kell venni a tagállamok nemzeti rendszerei között fennálló különbségeket, beleértve az uniós irányelvek, például a 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv (MiFID II) átültetésében mutatkozó különbségeket is. Az ESMA ICO-król és kriptoeszközökről szóló, 2019. januári véleménye szerint a befektetési jellemzőkkel rendelkező kriptoeszközök Unión belüli egységes szabályozásának egyik fő akadálya az uniós irányelvek nemzeti jogba való eltérő átültetése, például a különbségek a „pénzügyi eszköz” vagy az „átruházható értékpapír” fogalommeghatározása, vagy a befektetési szolgáltatásokra, tevékenységekre és kiegészítő szolgáltatásokra vonatkozó jogi elemzés és követelmények terén, például a pénzügyi eszközöknek az ügyfelek nevében történő letétkezelése és kezelése, vagy az értékpapír-kibocsátók részéről történő nyilvántartás vezetése tekintetében. Rendkívül fontos uniós szintű megbeszéléseket kezdeményezni a nemzeti rendszerek harmonizációjáról a jogbiztonság növelése és a tőkepiaci unió céljainak elérése érdekében, ugyanakkor lehetővé téve a biztonsági tokenek és általában a tokenizált eszközök versenyképes uniós digitális piacának kialakulását.

Or. en

Indokolás

Amint azt az ESMA az ICO-król és a kriptoeszközökről szóló véleményében már elismerte, a tagállamok nemzeti jogszabályai közötti eltérések akadályozzák az uniós pénzügyi keret egységes alkalmazását, ami a tőkepiaci unió összefüggésében a határokon átnyúló műveletek zökkenőmentességét veszélyezteti. A biztonsági tokenek erős és versenyképes uniós digitális piacának megteremtése érdekében a lehető leghamarabb gondoskodni kell az említett eltérések felszámolásáról.

Módosítás 146
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
3 b preambulumbekezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	(3b) Ami a megosztott könyvelési technológiát illeti, jelenleg legalább a következő konkrét típusú DLT-típusokat lehet azonosítani: 1) blokkláncok, ahol az eszközállományokat reprezentáló el nem költött tranzakciós output (UTXO) küldésére jogosult jelenlegi felhasználók kilétének minden változását tételekben (blokkokban) dolgozzák fel, amelyeket ezt követően kriptográfiai technikák (hashing) révén kapcsolnak össze; 2) konszenzusos nyilvántartások, amelyekben az egyes használatokhoz kapcsolódó egyenlegek pillanatfelvételei körönként frissülnek; és 3) szinkronizált kétoldalú főkönyvek, ahol a szerződő felek frissíthetik a kétoldalú tevékenységeikre közvetlenül vonatkozó információk részhalmazát, és esetleg más kiválasztott felek is hozzáférhetnek ezekhez a nyilvántartásokhoz, és ezen információk egy részét a felhasználók szélesebb köre számára is hozzáférhetővé tehetik. Az intelligens szerződések egy másik olyan technológiatípust jelentenek, amely a hálózat csomópontjaiban történő feldolgozásuk során összekapcsolható a megosztott könyvelési technológiákkal. Ezeket a szerződéseket végrehajtható kódként írják. Az ügyletek keretében a szerződő felek igazolják, hogy az adott

eszközöket a nevükben kell elküldeni vagy fogadni olyan automatizált eljárásokon keresztül, amelyeket akkor dolgoznak fel, amikor előre meghatározott események sorozata bekövetkezik a főkönyvben (például a felhasználó egyenlegének tartása) vagy a főkönyvön kívül (például eszközár).

Or. en

Indokolás

Javasoljuk beilleszteni DLT-k típusainak leírását az értékpapír-piaci infrastruktúrákkal és biztosítékokkal foglalkozó tanácsadó csoport (AMI-SeCo) „A DLT-k lehetséges hatása az értékpapírok kereskedés utáni harmonizációjára és a szélesebb körű uniós pénzügyi piaci integrációra” című 2017. évi jelentésében szereplő ismertetésből.

Módosítás 147
Eero Heinäluoma, Paul Tang, Pedro Marques

Rendeletre irányuló javaslat
4 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(4) Ugyanakkor szabályozási hiányosságok állnak fenn a DLT és a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök használatával kapcsolatos jogi, technológiai és működési sajátosságok miatt. Például a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközöket alátámasztó protokollokra és intelligens szerződésekre nem vonatkoznak átláthatósági, megbízhatósági és biztonsági követelmények. A mögöttes technológia emellett a kiberkockázatok új formáival is járhat, amelyeket a meglévő szabályok nem kezelnek megfelelően. Az Unióban a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök kereskedésére és kereskedés utáni feldolgozására több projektet is kidolgoztak, de egyelőre csak néhányuk működik, vagy behatárolt a méretük. ***Tekintettel a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközökkel végrehajtott ügyletek kereskedésével és kereskedés***	(4) Ugyanakkor szabályozási hiányosságok állnak fenn a DLT és a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök használatával kapcsolatos jogi, technológiai és működési sajátosságok miatt. Például a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközöket alátámasztó protokollokra és intelligens szerződésekre nem vonatkoznak átláthatósági, megbízhatósági és biztonsági követelmények***, ami rendkívül problematikus***. A mögöttes technológia emellett a kiberkockázatok új formáival is járhat, amelyeket a meglévő szabályok nem kezelnek megfelelően. Az Unióban a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök kereskedésére és kereskedés utáni feldolgozására több projektet is kidolgoztak, de egyelőre csak néhányuk működik, vagy behatárolt a méretük. ***Továbbá, amint azt az EKB értékpapírokkal, biztosítékokkal és***

utáni feldolgozásával kapcsolatos korlátozott tapasztalatra, jelenleg túl korai lenne jelentősen módosítani a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó uniós jogszabályokat azért, hogy lehetővé váljon a szóban forgó kriptoeszközök és mögöttes technológiájuk teljes körű alkalmazása. Ugyanakkor a pénzügyi eszköznek minősülő ***kriptoeszközök pénzügyi piaci infrastruktúráinak létrehozását jelenleg akadályozzák a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó uniós jogszabályokban foglalt bizonyos követelmények, amelyek nem igazodnának teljes mértékben a pénzügyi eszközöknek minősülő kriptoeszközökhöz és a DLT használatához. Például a kriptoeszközök kereskedési platformjai rendszerint közvetlen hozzáférést biztosítanak a lakossági befektetőknek, míg a hagyományos kereskedési helyszínek általában pénzügyi közvetítőkön keresztül biztosítanak hozzáférést***.

kifizetésekkel kapcsolatos piaci infrastruktúrákkal foglalkozó tanácsadó csoportjai is kiemelték, a DLT használata hasonló kihívásokkal járna, mint a hagyományos technológián alapuló megoldások (például a széttöredezettség és az interoperabilitással kapcsolatos kérdések), ugyanakkor újakat is létrehozna (például a tokenek jogi érvényességével kapcsolatban). Tekintettel a pénzügyi eszköznek minősülő ***kriptoeszközökkel végrehajtott ügyletek kereskedésével és kereskedés utáni feldolgozásával kapcsolatos korlátozott tapasztalatra, valamint azokra a kockázatokra amelyekre az EKB rávilágított, rendkívül óvatos megközelítésre van szükség és nagyon korai lenne jelentősen módosítani a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó uniós jogszabályokat azért, hogy lehetővé váljon a szóban forgó kriptoeszközök és mögöttes technológiájuk teljes körű alkalmazása***.

Or. en

Módosítás 148
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
4 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(4) Ugyanakkor szabályozási hiányosságok állnak fenn a DLT és a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök használatával kapcsolatos jogi, technológiai és működési sajátosságok miatt. Például a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközöket alátámasztó protokollokra és intelligens szerződésekre nem vonatkoznak átláthatósági, megbízhatósági és biztonsági követelmények. A mögöttes technológia emellett a kiberkockázatok új formáival is járhat, amelyeket a meglévő szabályok	(4) Ugyanakkor szabályozási hiányosságok állnak fenn a DLT és a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök használatával kapcsolatos jogi, technológiai és működési sajátosságok miatt. Például a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközöket alátámasztó protokollokra és intelligens szerződésekre nem vonatkoznak átláthatósági, megbízhatósági és biztonsági követelmények. A mögöttes technológia emellett a kiberkockázatok új formáival is járhat, amelyeket a meglévő szabályok

nem kezelnek megfelelően. Az Unióban a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök kereskedésére és kereskedés utáni feldolgozására több projektet is kidolgoztak, de egyelőre csak néhányuk működik, vagy behatárolt a méretük. Tekintettel a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközökkel végrehajtott ügyletek kereskedésével és kereskedés utáni feldolgozásával kapcsolatos korlátozott tapasztalatra, jelenleg túl korai lenne jelentősen módosítani a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó uniós jogszabályokat azért, hogy lehetővé váljon a szóban forgó kriptoeszközök és mögöttes technológiájuk teljes körű alkalmazása. Ugyanakkor a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök pénzügyi piaci infrastruktúráinak létrehozását jelenleg akadályozzák a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó uniós jogszabályokban foglalt bizonyos követelmények, amelyek nem ***igazodnának*** teljes mértékben a pénzügyi eszközöknek minősülő kriptoeszközökhöz és a DLT használatához. Például a kriptoeszközök kereskedési platformjai rendszerint közvetlen hozzáférést biztosítanak a lakossági befektetőknek, míg a hagyományos kereskedési helyszínek általában pénzügyi közvetítőkön keresztül biztosítanak hozzáférést.	nem kezelnek megfelelően. Az Unióban a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök kereskedésére és kereskedés utáni feldolgozására több projektet is kidolgoztak, de egyelőre csak néhányuk működik, vagy behatárolt a méretük. Tekintettel a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközökkel végrehajtott ügyletek kereskedésével és kereskedés utáni feldolgozásával kapcsolatos korlátozott tapasztalatra, jelenleg túl korai lenne jelentősen módosítani a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó uniós jogszabályokat azért, hogy lehetővé váljon a szóban forgó kriptoeszközök és mögöttes technológiájuk teljes körű alkalmazása. Ugyanakkor a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök pénzügyi piaci infrastruktúráinak létrehozását jelenleg akadályozzák a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó uniós jogszabályokban foglalt bizonyos követelmények, amelyek nem ***igazodnak*** teljes mértékben a pénzügyi eszközöknek minősülő kriptoeszközökhöz és a DLT használatához. Például a kriptoeszközök kereskedési platformjai rendszerint közvetlen hozzáférést biztosítanak a lakossági befektetőknek, míg a hagyományos kereskedési helyszínek általában pénzügyi közvetítőkön keresztül biztosítanak hozzáférést.

Or. en

Indokolás

Szerkesztési észrevétel.

Módosítás 149
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Rendeletre irányuló javaslat
4 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(4) Ugyanakkor szabályozási hiányosságok állnak fenn a DLT és a	(4) Ugyanakkor szabályozási hiányosságok állnak fenn a DLT és a

pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök használatával kapcsolatos jogi, technológiai és működési sajátosságok miatt. Például a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközöket alátámasztó protokollokra és intelligens szerződésekre nem vonatkoznak átláthatósági, megbízhatósági és biztonsági követelmények. A mögöttes technológia emellett a kiberkockázatok új formáival is járhat, amelyeket a meglévő szabályok nem kezelnek megfelelően. Az Unióban a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök kereskedésére és kereskedés utáni feldolgozására több projektet is kidolgoztak, de egyelőre csak néhányuk működik, vagy behatárolt a méretük. Tekintettel a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközökkel végrehajtott ügyletek kereskedésével és kereskedés utáni feldolgozásával kapcsolatos korlátozott tapasztalatra, jelenleg túl korai lenne jelentősen módosítani a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó uniós jogszabályokat azért, hogy lehetővé váljon a szóban forgó kriptoeszközök és mögöttes technológiájuk teljes körű alkalmazása. Ugyanakkor a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök pénzügyi piaci infrastruktúráinak létrehozását jelenleg akadályozzák a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó uniós jogszabályokban foglalt bizonyos követelmények, amelyek nem igazodnának teljes mértékben a pénzügyi eszközöknek minősülő kriptoeszközökhöz és a DLT használatához. Például a kriptoeszközök kereskedési platformjai rendszerint közvetlen hozzáférést biztosítanak a lakossági befektetőknek, míg a hagyományos kereskedési helyszínek általában pénzügyi közvetítőkön keresztül biztosítanak hozzáférést.

pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök használatával kapcsolatos jogi, technológiai és működési sajátosságok miatt. Például a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközöket alátámasztó protokollokra és intelligens szerződésekre nem vonatkoznak átláthatósági, megbízhatósági és biztonsági követelmények. A mögöttes technológia emellett a kiberkockázatok új formáival is járhat, amelyeket a meglévő szabályok ***és gyakorlatok*** nem kezelnek megfelelően. Az Unióban a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök kereskedésére és kereskedés utáni feldolgozására több projektet is kidolgoztak, de egyelőre csak néhányuk működik, vagy behatárolt a méretük. Tekintettel a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközökkel végrehajtott ügyletek kereskedésével és kereskedés utáni feldolgozásával kapcsolatos korlátozott tapasztalatra, jelenleg túl korai lenne jelentősen módosítani a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó uniós jogszabályokat azért, hogy lehetővé váljon a szóban forgó kriptoeszközök és mögöttes technológiájuk teljes körű alkalmazása. Ugyanakkor a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök pénzügyi piaci infrastruktúráinak létrehozását jelenleg akadályozzák a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó uniós jogszabályokban foglalt bizonyos követelmények, amelyek nem igazodnának teljes mértékben a pénzügyi eszközöknek minősülő kriptoeszközökhöz és a DLT használatához. Például a kriptoeszközök kereskedési platformjai rendszerint közvetlen hozzáférést biztosítanak a lakossági befektetőknek, míg a hagyományos kereskedési helyszínek általában pénzügyi közvetítőkön keresztül biztosítanak hozzáférést.

Or. en

Módosítás 150
Johan Van Overtveldt

Rendeletre irányuló javaslat
5 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(5) A pénzügyi eszköznek minősülő ***kriptoeszközök és a DLT*** fejlesztésének lehetővé tétele érdekében – a pénzügyi stabilitás, a piaci integritás, az átláthatóság és a befektetővédelem magas szintjének megőrzése mellett – hasznos lenne a DLT-alapú piaci infrastruktúrákra vonatkozó kísérleti rendszer létrehozása. A DLT-alapú piaci infrastruktúrák kísérleti rendszerének lehetővé kell tennie az ilyen DLT-alapú piaci infrastruktúrák ideiglenes mentesítését a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó uniós jogszabályok egyes olyan konkrét követelményei alól, amelyek egyébként megakadályoznák a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközökkel végzett ügyletek kereskedésére és kiegyenlítésére vonatkozó megoldások kidolgozását. A kísérleti rendszernek azt is lehetővé kell tennie, hogy az Európai Értékpapírpiaci Hatóság (ESMA) és az illetékes hatóságok tapasztalatot szerezzenek a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök és azok mögöttes technológiái által teremtett lehetőségekkel és egyedi kockázatokkal kapcsolatban.	(5) A pénzügyi eszköznek minősülő***,*** ***DLT-alapú kriptoeszközök*** fejlesztésének lehetővé tétele érdekében – a pénzügyi stabilitás, a piaci integritás, az átláthatóság és a befektetővédelem magas szintjének megőrzése mellett – hasznos lenne a DLT-alapú piaci infrastruktúrákra vonatkozó kísérleti rendszer létrehozása. A DLT-alapú piaci infrastruktúrák kísérleti rendszerének lehetővé kell tennie az ilyen DLT-alapú piaci infrastruktúrák ideiglenes mentesítését a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó uniós jogszabályok egyes olyan konkrét követelményei alól, amelyek egyébként megakadályoznák a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközökkel végzett ügyletek kereskedésére és kiegyenlítésére vonatkozó megoldások kidolgozását. A kísérleti ***rendszer létrehozása nem sértheti az Európai Központi Bank (EKB) és a Központi Bankok Európai Rendszerében (KBER) részt vevő nemzeti központi bankoknak az Európai Unió működéséről szóló szerződésben, valamint a KBER és az EKB alapokmányában meghatározott feladatait és felelősségi köreit, a fizetési rendszerek zavartalan működésének előmozdítása, valamint az Unión belüli és a harmadik országokkal fenntartott elszámolási és fizetési rendszerek hatékonyságának és stabilitásának biztosítása terén. A kísérleti*** rendszernek azt is lehetővé kell tennie, hogy az Európai Értékpapírpiaci Hatóság (ESMA) és az illetékes hatóságok tapasztalatot szerezzenek a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök és azok mögöttes technológiái által teremtett lehetőségekkel és egyedi kockázatokkal kapcsolatban. ***A kísérleti rendszerrel kapcsolatban szerzett tapasztalatoknak ezért hozzá kell járulniuk a megfelelő szabályozási keretre vonatkozó lehetséges gyakorlati javaslatok azonosításához annak érdekében, hogy***

biztosítsák a DLT-alapú pénzügyi eszközök kibocsátására, letéti őrzésére és eszközkezelésére, kereskedésére és elszámolására kiterjedő meglévő uniós jogszabályok célzott kiigazítását.

Or. en

Indokolás

E módosítás célja az EKB véleményében tett javaslat figyelembevétele. Tekintettel a javasolt rendelet és a KBER azon alapvető feladatai közötti átfedésre, amelyek célja a fizetési rendszerek zavartalan működésének elősegítése, valamint az elszámolási és fizetési rendszerek hatékony és megbízható működésének biztosítása az Unión belül és más országokkal, kifejezetten ki kell mondani, hogy a javasolt rendelet nem érinti a KBER említett feladatait.

Módosítás 151
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
5 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(5) A pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök és a DLT fejlesztésének lehetővé tétele érdekében – a pénzügyi stabilitás, a piaci integritás, az átláthatóság és a befektetővédelem magas szintjének megőrzése mellett – hasznos lenne a DLT-alapú piaci infrastruktúrákra vonatkozó kísérleti rendszer létrehozása. A DLT-alapú piaci infrastruktúrák kísérleti rendszerének lehetővé kell tennie az ilyen DLT-alapú piaci infrastruktúrák ideiglenes mentesítését a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó uniós jogszabályok egyes olyan konkrét követelményei alól, amelyek egyébként megakadályoznák a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközökkel végzett ügyletek kereskedésére és kiegyenlítésére vonatkozó megoldások kidolgozását. A kísérleti rendszernek azt is lehetővé kell tennie, hogy az Európai Értékpapírpiaci ***Hatóság*** (ESMA) és az illetékes hatóságok tapasztalatot szerezzenek a pénzügyi eszköznek	(5) A pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök és a DLT fejlesztésének lehetővé tétele érdekében – a pénzügyi stabilitás, a piaci integritás, az átláthatóság és a befektetővédelem magas szintjének megőrzése mellett – hasznos lenne a DLT-alapú piaci infrastruktúrákra vonatkozó kísérleti rendszer létrehozása. A DLT-alapú piaci infrastruktúrák kísérleti rendszerének lehetővé kell tennie az ilyen DLT-alapú piaci infrastruktúrák ideiglenes mentesítését a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó uniós jogszabályok egyes olyan konkrét követelményei alól, amelyek egyébként megakadályoznák a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközökkel végzett ügyletek kereskedésére és kiegyenlítésére vonatkozó megoldások kidolgozását. A kísérleti ***rendszer fő hozzájárulása annak tesztelése kell, hogy legyen, hogy a központi értéktárak az értékpapírok nyilvántartásba vételekor el tudják-e kerülni a „közvetítést” azáltal,***

minősülő kriptoeszközök és azok mögöttes technológiái által teremtett lehetőségekkel és egyedi kockázatokkal kapcsolatban.	***hogy lehetővé teszi a blokkláncba való bejegyzést. A 909/2014/EU rendelet (CSDR) mögött meghúzódó szabályozási indokok nagy része a befektetővédelem és a piac integritása iránti bizalom biztosítása, a megbízható harmadik fél (TTP) megközelítését követve. A kísérleti rendszer célja, hogy lehetővé tegye az e megközelítés iránti bizalom kialakulását azáltal, hogy segít megérteni, hogyan kell kiépíteni a blokkláncon vagy a megosztott könyvelési technológián alapuló bizalom új modelljeit. A kísérleti*** rendszernek azt is lehetővé kell tennie, hogy az Európai Értékpapírpiaci ***Hatóságok*** (ESMA) és az illetékes hatóságok tapasztalatot szerezzenek a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök és azok mögöttes technológiái által teremtett lehetőségekkel és egyedi kockázatokkal kapcsolatban ***annak érdekében, hogy meghatározzák a meglévő uniós jogi keret szükséges célzott módosításait a DLT-alapú pénzügyi eszközök kibocsátása, letéti őrzése és eszközkezelése, kereskedése és kiegyenlítése tekintetében***.

Or. en

Indokolás

Szerkesztési észrevétel. Érdemes továbbá kifejezetten megemlíteni, hogy a kísérleti rendszer kulcsfontosságú az értékpapírok nyilvántartásba vételekor a közvetítés kiiktatásának teszteléséhez azáltal, hogy lehetővé teszi a blokkláncon való nyilvántartásba vételt. A megosztott könyvelési technológia kísérleti rendszerével kapcsolatban szerzett tapasztalatoknak hozzá kell járulniuk a jövőbeli jogalkotási fejleményekhez.

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

Rendeletre irányuló javaslat
5 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(5) A pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök és a DLT fejlesztésének lehetővé tétele érdekében – a pénzügyi	(5) A pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök és a DLT fejlesztésének lehetővé tétele érdekében – a pénzügyi

stabilitás, a piaci integritás, az átláthatóság és a befektetővédelem magas szintjének megőrzése mellett – hasznos lenne a DLT-alapú piaci infrastruktúrákra vonatkozó kísérleti rendszer létrehozása. A DLT-alapú piaci infrastruktúrák kísérleti rendszerének lehetővé kell tennie az ilyen DLT-alapú piaci infrastruktúrák ideiglenes mentesítését a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó uniós jogszabályok egyes olyan konkrét követelményei alól, amelyek egyébként megakadályoznák a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközökkel végzett ügyletek kereskedésére és kiegyenlítésére vonatkozó megoldások kidolgozását. A kísérleti rendszernek azt is lehetővé kell tennie, hogy az Európai Értékpapírpiaci Hatóság (ESMA) és az illetékes hatóságok tapasztalatot szerezzenek a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök és azok mögöttes technológiái által teremtett lehetőségekkel és egyedi kockázatokkal kapcsolatban.	stabilitás, a piaci integritás, az átláthatóság és a befektetővédelem magas szintjének megőrzése mellett – hasznos lenne a DLT-alapú piaci infrastruktúrákra vonatkozó kísérleti rendszer létrehozása. A DLT-alapú piaci infrastruktúrák kísérleti rendszerének lehetővé kell tennie az ilyen DLT-alapú piaci infrastruktúrák ideiglenes mentesítését a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó uniós jogszabályok egyes olyan konkrét követelményei alól, amelyek egyébként megakadályoznák a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközökkel végzett ügyletek kereskedésére és kiegyenlítésére vonatkozó megoldások kidolgozását. A kísérleti ***rendszer létrehozása nem sértheti az Európai Központi Bank (EKB) és a Központi Bankok Európai Rendszerében (KBER) részt vevő nemzeti központi bankoknak az Európai Unió működéséről szóló szerződésben, valamint a KBER és az EKB alapokmányában meghatározott feladatait és felelősségi köreit, a fizetési rendszerek zavartalan működésének előmozdítása, valamint az Unión belüli és a más országokkal fenntartott elszámolási és fizetési rendszerek hatékonyságának és megbízhatóságának biztosítása terén. A kísérleti*** rendszernek azt is lehetővé kell tennie, hogy az Európai Értékpapírpiaci Hatóság (ESMA) és az illetékes hatóságok tapasztalatot szerezzenek a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök és azok mögöttes technológiái által teremtett lehetőségekkel és egyedi kockázatokkal kapcsolatban.
	Or. it

Módosítás 153
Jonás Fernández, Eero Heinäluoma

Rendeletre irányuló javaslat
5 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*

(5) A pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök és a DLT fejlesztésének lehetővé tétele érdekében – a pénzügyi stabilitás, a piaci integritás, az átláthatóság és a befektetővédelem magas szintjének megőrzése mellett – hasznos lenne a DLT-alapú piaci infrastruktúrákra vonatkozó kísérleti rendszer létrehozása. A DLT-alapú piaci infrastruktúrák kísérleti rendszerének lehetővé kell tennie az ilyen DLT-alapú piaci infrastruktúrák ideiglenes mentesítését a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó uniós jogszabályok egyes olyan konkrét követelményei alól, amelyek egyébként megakadályoznák a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközökkel végzett ügyletek kereskedésére és kiegyenlítésére vonatkozó megoldások kidolgozását. A kísérleti rendszernek azt is lehetővé kell tennie, hogy az Európai Értékpapírpiaci Hatóság (ESMA) és az illetékes hatóságok tapasztalatot szerezzenek a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök és azok mögöttes technológiái által teremtett lehetőségekkel és egyedi kockázatokkal kapcsolatban.	(5) A pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök és a DLT fejlesztésének lehetővé tétele érdekében – a pénzügyi stabilitás, a piaci integritás, az átláthatóság és a befektetővédelem magas szintjének megőrzése mellett – hasznos lenne a DLT-alapú piaci infrastruktúrákra vonatkozó kísérleti rendszer létrehozása. A ***kísérleti rendszer létrehozása nem sértheti az Európai Központi Bank (EKB) és a Központi Bankok Európai Rendszerében (KBER) részt vevő nemzeti központi bankoknak az Európai Unió működéséről szóló szerződésben, valamint a KBER és az EKB alapokmányában meghatározott feladatait és felelősségi köreit, a fizetési rendszerek zavartalan működésének előmozdítása, valamint az Unión belüli és a harmadik országokkal fenntartott elszámolási és fizetési rendszerek hatékonyságának és stabilitásának biztosítása terén. A*** DLT-alapú piaci infrastruktúrák kísérleti rendszerének lehetővé kell tennie az ilyen DLT-alapú piaci infrastruktúrák ideiglenes mentesítését a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó uniós jogszabályok egyes olyan konkrét követelményei alól, amelyek egyébként megakadályoznák a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközökkel végzett ügyletek kereskedésére és kiegyenlítésére vonatkozó megoldások kidolgozását. A kísérleti rendszernek azt is lehetővé kell tennie, hogy az Európai Értékpapírpiaci Hatóság (ESMA) és az illetékes hatóságok tapasztalatot szerezzenek a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök és azok mögöttes technológiái által teremtett lehetőségekkel és egyedi kockázatokkal kapcsolatban.

Or. en

Indokolás

Az EKB véleménye szerint.

Módosítás 154

Sven Giegold
on behalf of the Verts/ALE Group

Rendeletre irányuló javaslat
5 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(5) A pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök és a DLT fejlesztésének lehetővé tétele érdekében – a pénzügyi stabilitás, a piaci integritás, az átláthatóság és a befektetővédelem magas szintjének megőrzése mellett – hasznos lenne a DLT-alapú piaci ***infrastruktúrákra*** vonatkozó kísérleti rendszer létrehozása. A DLT-alapú piaci infrastruktúrák kísérleti rendszerének lehetővé kell tennie az ilyen DLT-alapú piaci infrastruktúrák ideiglenes mentesítését a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó uniós jogszabályok egyes olyan konkrét követelményei alól, amelyek egyébként megakadályoznák a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközökkel végzett ügyletek kereskedésére és kiegyenlítésére vonatkozó megoldások kidolgozását. A kísérleti rendszernek azt is lehetővé kell tennie, hogy az Európai Értékpapírpiaci Hatóság (ESMA) és az illetékes hatóságok tapasztalatot szerezzenek a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök és azok mögöttes technológiái által teremtett lehetőségekkel és egyedi kockázatokkal kapcsolatban.	(5) A pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök és a DLT fejlesztésének lehetővé tétele érdekében – a pénzügyi stabilitás, a piaci integritás, az átláthatóság és a befektetővédelem magas szintjének megőrzése ***és a szabályozói arbitrázs elkerülése*** mellett – hasznos lenne a DLT-alapú piaci ***infrastruktúrák tesztelésére*** vonatkozó kísérleti rendszer létrehozása. A DLT-alapú piaci infrastruktúrák kísérleti rendszerének lehetővé kell tennie az ilyen DLT-alapú piaci infrastruktúrák ideiglenes mentesítését a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó uniós jogszabályok egyes olyan konkrét követelményei alól, amelyek egyébként megakadályoznák a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközökkel végzett ügyletek kereskedésére és kiegyenlítésére vonatkozó megoldások kidolgozását ***anélkül, hogy gyengítenék a hagyományos piaci infrastruktúrákra vonatkozó jelenlegi követelményeket és biztosítékokat. Emellett a DLT-alapú piaci infrastruktúráknak megfelelő biztosítékokkal kell rendelkezniük a befektetők hatékony védelmének biztosítása érdekében a DLT használata során, valamint egyértelmű felelősségi köröket kell meghatározniuk, és felelősséget kell vállalniuk az ügyfelek felé a működési hibákból eredő veszteségekért***. A kísérleti rendszernek azt is lehetővé kell tennie, hogy az Európai Értékpapírpiaci Hatóság (ESMA) és az illetékes hatóságok ***levonják a tanulságokat és*** tapasztalatot szerezzenek a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök és azok mögöttes technológiái által teremtett lehetőségekkel és egyedi kockázatokkal kapcsolatban.

Or. en

Módosítás 155
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Rendeletre irányuló javaslat
5 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(5) A pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök és a DLT fejlesztésének lehetővé tétele érdekében – a pénzügyi stabilitás, a piaci integritás, az átláthatóság és a befektetővédelem magas szintjének megőrzése mellett – hasznos lenne a DLT-alapú piaci infrastruktúrákra vonatkozó kísérleti rendszer létrehozása. A DLT-alapú piaci infrastruktúrák kísérleti rendszerének lehetővé kell tennie az ilyen DLT-alapú piaci infrastruktúrák ideiglenes mentesítését a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó uniós jogszabályok egyes olyan konkrét követelményei alól, amelyek egyébként megakadályoznák a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközökkel végzett ügyletek kereskedésére és kiegyenlítésére vonatkozó megoldások kidolgozását. A kísérleti rendszernek azt is lehetővé kell tennie, hogy az Európai Értékpapírpiaci Hatóság (ESMA) és az illetékes hatóságok tapasztalatot szerezzenek a pénzügyi eszköznek minősülő ***kriptoeszközök*** és azok mögöttes ***technológiái által teremtett*** lehetőségekkel és egyedi kockázatokkal kapcsolatban.	(5) A pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök és a DLT fejlesztésének lehetővé tétele érdekében – a pénzügyi stabilitás, a piaci integritás, az átláthatóság és a befektetővédelem magas szintjének megőrzése mellett – hasznos lenne a DLT-alapú piaci infrastruktúrákra vonatkozó kísérleti rendszer létrehozása. A DLT-alapú piaci infrastruktúrák kísérleti rendszerének lehetővé kell tennie az ilyen DLT-alapú piaci infrastruktúrák ideiglenes mentesítését a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó uniós jogszabályok egyes olyan konkrét követelményei alól, amelyek egyébként megakadályoznák a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközökkel végzett ügyletek kereskedésére és kiegyenlítésére vonatkozó megoldások kidolgozását. A kísérleti rendszernek azt is lehetővé kell tennie, hogy az Európai Értékpapírpiaci Hatóság (ESMA) és az illetékes hatóságok tapasztalatot szerezzenek a pénzügyi eszköznek minősülő ***kriptoeszközökhöz*** és azok mögöttes ***technológiához kapcsolódó*** lehetőségekkel és egyedi kockázatokkal kapcsolatban. ***A kísérleti rendszerrel kapcsolatban szerzett tapasztalatoknak hozzá kell járulniuk a megfelelő szabályozási keretre vonatkozó lehetséges gyakorlati javaslatok azonosításához annak érdekében, hogy biztosítsák a DLT-alapú pénzügyi eszközök kibocsátását, letéti őrzését és eszközkezelését, kereskedését és elszámolását szabályozó meglévő uniós jogszabályok célzott kiigazítását.***

Or. en

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

Rendeletre irányuló javaslat
5 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(5) A pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök és a DLT fejlesztésének lehetővé tétele érdekében – a pénzügyi stabilitás, a piaci integritás, az átláthatóság és a befektetővédelem magas szintjének megőrzése mellett – hasznos lenne a DLT-alapú piaci infrastruktúrákra vonatkozó kísérleti rendszer létrehozása. A DLT-alapú piaci infrastruktúrák kísérleti rendszerének lehetővé kell tennie az ilyen DLT-alapú piaci infrastruktúrák ideiglenes mentesítését a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó uniós jogszabályok egyes olyan konkrét követelményei alól, amelyek egyébként megakadályoznák a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközökkel végzett ügyletek kereskedésére és kiegyenlítésére vonatkozó megoldások kidolgozását. A kísérleti rendszernek azt is lehetővé kell tennie, hogy az Európai Értékpapírpiaci Hatóság (ESMA) és az illetékes hatóságok tapasztalatot szerezzenek a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök és azok mögöttes technológiái által teremtett lehetőségekkel és egyedi kockázatokkal kapcsolatban.	(5) A pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök és a DLT fejlesztésének lehetővé tétele érdekében – a pénzügyi stabilitás, a piaci integritás, az átláthatóság és a befektetővédelem magas szintjének megőrzése mellett – hasznos lenne a DLT-alapú piaci infrastruktúrákra vonatkozó kísérleti rendszer létrehozása. A DLT-alapú piaci infrastruktúrák kísérleti rendszerének lehetővé kell tennie az ilyen DLT-alapú piaci infrastruktúrák ideiglenes mentesítését a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó uniós jogszabályok egyes olyan konkrét követelményei alól, amelyek egyébként megakadályoznák a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközökkel végzett ügyletek kereskedésére és kiegyenlítésére vonatkozó megoldások kidolgozását. A kísérleti rendszernek azt is lehetővé kell tennie, hogy az Európai Értékpapírpiaci Hatóság (ESMA) és az illetékes hatóságok tapasztalatot szerezzenek a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök és azok mögöttes technológiái által teremtett lehetőségekkel és egyedi kockázatokkal kapcsolatban. ***Ugyanakkor a kísérleti rendszernek csak célzott módon kell kiigazítania a meglévő uniós jogot anélkül, hogy az a kereskedési és kereskedés utáni funkciók szétválasztásának, valamint a pénzügyi piaci infrastruktúrák helyzetének alapvető átalakításához vezetne.***

Or. en

Indokolás

A DLT kísérleti rendszer nem szolgálhat precedensként a MiFID/R keretrendszer és a központi értéktárakról szóló rendelet alaposabb felülvizsgálatához, különösen a pénzügyi

piaci infrastruktúrák kategorizálása tekintetében. A kísérleti rendszert nem szabad összekapcsolni az OTF-ekkel és az SI-kkel.

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

Rendeletre irányuló javaslat
5 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(5) A pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök és a DLT fejlesztésének lehetővé tétele érdekében – a pénzügyi stabilitás, a piaci integritás, az átláthatóság ***és*** a befektetővédelem magas szintjének megőrzése mellett – hasznos lenne a DLT-alapú piaci ***infrastruktúrákra*** vonatkozó kísérleti rendszer létrehozása. A DLT-alapú piaci infrastruktúrák kísérleti rendszerének lehetővé kell tennie az ilyen DLT-alapú piaci infrastruktúrák ideiglenes mentesítését a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó uniós jogszabályok egyes olyan konkrét követelményei alól, amelyek egyébként megakadályoznák a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközökkel végzett ügyletek kereskedésére és kiegyenlítésére vonatkozó megoldások kidolgozását. A kísérleti rendszernek azt is lehetővé kell tennie, hogy az Európai Értékpapírpiaci Hatóság (ESMA) és az illetékes hatóságok tapasztalatot szerezzenek a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök és azok mögöttes technológiái által teremtett lehetőségekkel és egyedi kockázatokkal kapcsolatban.	(5) A pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök és a DLT fejlesztésének lehetővé tétele érdekében – a pénzügyi stabilitás, a piaci integritás, az átláthatóság***,*** a befektetővédelem magas szintjének megőrzése ***és alacsony energiafogyasztás*** mellett – hasznos lenne a DLT-alapú piaci ***infrastruktúrák tesztelésére*** vonatkozó kísérleti rendszer létrehozása. A DLT-alapú piaci infrastruktúrák kísérleti rendszerének lehetővé kell tennie az ilyen DLT-alapú piaci infrastruktúrák ideiglenes mentesítését a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó uniós jogszabályok egyes olyan konkrét követelményei alól, amelyek egyébként megakadályoznák a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközökkel végzett ügyletek kereskedésére és kiegyenlítésére vonatkozó megoldások kidolgozását. A kísérleti rendszernek azt is lehetővé kell tennie, hogy az Európai Értékpapírpiaci Hatóság (ESMA) és az illetékes hatóságok tapasztalatot szerezzenek a pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközök és azok mögöttes technológiái által teremtett lehetőségekkel és egyedi kockázatokkal kapcsolatban***, amelyeket alacsony energiafogyasztásnak kell jellemeznie***.

Or. en

Módosítás 158
Markus Ferber

Rendeletre irányuló javaslat
5 a preambulumbekezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	(5a) A megosztott könyvelési technológián alapuló piaci infrastruktúrával kapcsolatos kísérleti rendszer nem vezethet szabályozási arbitrázs és joghézagok kialakulásához. Ezért az „ugyanazon tevékenység, azonos kockázat, azonos szabályok” általános elvét kell alkalmazni.

Or. en

Módosítás 159
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
6 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(6) E cél teljesítése érdekében létre kell hozni a DLT-alapú piaci infrastruktúra új uniós jogállását. A DLT-alapú piaci infrastruktúra jogállásának opcionálisnak kell lennie, és nem akadályozhatja meg a pénzügyi piaci infrastruktúrákat, például a kereskedési helyszíneket, központi értéktárakat és központi szerződő feleket abban, hogy a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó hatályos uniós jogszabályok alapján kereskedési és kereskedés utáni szolgáltatásokat és tevékenységeket fejlesszenek ki a pénzügyi eszköznek minősülő vagy DLT-n alapuló kriptoeszközökre vonatkozóan.	(6) E cél teljesítése érdekében létre kell hozni a DLT-alapú piaci infrastruktúra új uniós jogállását ***annak biztosítására, hogy az Unió megőrizhesse versenyelőnyét a tokenizált eszközök tekintetében, és hozzá tudjon járulni ezen eszközök másodlagos piacának kialakításához***. A DLT-alapú piaci infrastruktúra jogállásának opcionálisnak kell lennie, és nem akadályozhatja meg a pénzügyi piaci infrastruktúrákat, például a kereskedési helyszíneket, központi értéktárakat és központi szerződő feleket abban, hogy a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó hatályos uniós jogszabályok alapján kereskedési és kereskedés utáni szolgáltatásokat és tevékenységeket fejlesszenek ki a pénzügyi eszköznek minősülő vagy DLT-n alapuló kriptoeszközökre vonatkozóan.

Or. en

Indokolás

Fontos hangsúlyozni annak szükségességét, hogy az EU továbbra is vezető szerepet töltsön be a megosztott könyvelési technológián alapuló új globális gazdaságban, amely lehetővé teszi a méretgazdaságosságot és a hatékonyságot a tokenizált eszközök piacain.

Módosítás 160
Jonás Fernández, Eero Heinäluoma

Rendeletre irányuló javaslat
6 a preambulumbekezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	(6a) Amennyiben a KBER tagjai, a tagállamok hasonló feladatokat ellátó nemzeti szervei vagy az Unióban az államadósság kezelésével megbízott vagy abban részt vevő más közjogi szervek által működtetett központi értéktárak DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtetnek, nem kell előírni számukra, hogy külön mentességeket vagy engedélyeket kérjenek valamely illetékes hatóságtól, mivel az ilyen központi értéktárak nem kötelesek jelentést tenni az illetékes hatóságoknak vagy eleget tenni azok utasításainak, és rájuk a 909/2014/EU rendelet 1. cikkének (4) bekezdésével összhangban korlátozott számú követelmény vonatkozik.

Or. en

Indokolás

Az EKB véleménye szerint.

Módosítás 161
Johan Van Overtveldt

Rendeletre irányuló javaslat
6 a preambulumbekezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*

	(6a) Amennyiben a KBER tagjai, a tagállamok hasonló feladatokat ellátó nemzeti szervei vagy az Unióban az államadósság kezelésével megbízott vagy abban részt vevő más közjogi szervek által működtetett központi értéktárak DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtetnek, nem kell előírni számukra, hogy külön mentességeket vagy engedélyeket kérjenek valamely illetékes hatóságtól, mivel az ilyen központi értéktárak nem kötelesek jelentést tenni az illetékes hatóságoknak vagy eleget tenni azok utasításainak, és rájuk a 909/2014/EU rendelet 1. cikkének (4) bekezdésével összhangban korlátozott számú követelmény vonatkozik.

Or. en

Indokolás

E módosítás célja az EKB véleményében tett javaslat figyelembevétele. A jogbiztonság érdekében az EKB javasolja annak kifejezett megállapítását, hogy a KBER központi bankjai által működtetett, DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető CSD-k mentesülnek a javasolt rendeletnek a mentességek megadására és az engedélyek visszavonására vonatkozó rendelkezései alól.

Módosítás 162
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
7 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(7) A DLT-alapú piaci infrastruktúrát vagy DLT-alapú multilaterális kereskedési rendszerként (DLT-MTF) vagy DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszerként kell meghatározni.	(7) A DLT-alapú piaci infrastruktúrát vagy DLT-alapú multilaterális kereskedési rendszerként (DLT-MTF) vagy DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszerként kell meghatározni. ***Ezeknek a DLT-alapú piaci infrastruktúráknak együtt kell működniük más piaci szereplőkkel annak érdekében, hogy DLT-alapú innovatív megoldásokat találjanak a pénzügyi szolgáltatások értékláncának minden egyes szegmensére vonatkozóan.***

Indokolás

A kísérleti rendszernek teret kell biztosítania azoknak a piaci szereplőknek, akik esetleg nem kívánnak DLT-alapú piaci infrastruktúrává válni, de a DLT-alapú piaci infrastruktúrákkal való együttműködés révén egyesíteni kívánják erőiket, hogy teszteljék az információk blokkláncon való tárolására szolgáló új modelleket.

Módosítás 163
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
8 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(8) A DLT-MTF-nek olyan – e rendelet alapján külön engedéllyel rendelkező – multilaterális kereskedési rendszernek kell lennie, amelyet a 2014/65/EU irányelv (a pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelv, MiFID II) alapján engedélyezett befektetési vállalkozás ***vagy a szabályozott piac*** üzletvitelét működtető piacműködtető működtet, aki lehet maga a szabályozott piac is. A ***szóban forgó DLT-MTF-re*** alkalmazni kell a 2014/65/EU irányelv (a pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelv, MiFID II), a 600/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet (a pénzügyi eszközök piacairól szóló rendelet, MiFIR)[41]és a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó bármely egyéb uniós jogszabály keretében a multilaterális kereskedési rendszerre alkalmazandó valamennyi követelményt, kivéve, ha nemzeti illetékes hatósága e rendelettel és az (EU) .../... európai parlamenti és tanácsi irányelvvel[42]összhangban egy vagy több mentességet adott számára.	(8) A DLT-MTF-nek olyan – e rendelet alapján külön engedéllyel rendelkező – multilaterális kereskedési rendszernek kell lennie, amelyet ***egy szabályozott piacon*** a 2014/65/EU irányelv (a pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelv, MiFID II) alapján engedélyezett befektetési vállalkozás üzletvitelét működtető piacműködtető működtet, aki lehet maga a szabályozott piac is. A ***DLT-MTF-re és működtetőjére*** alkalmazni kell a 2014/65/EU irányelv (a pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelv, MiFID II), a 600/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet (a pénzügyi eszközök piacairól szóló rendelet, MiFIR)[41] és a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó bármely egyéb uniós jogszabály keretében a multilaterális kereskedési rendszerre ***és annak működtetőjére*** alkalmazandó valamennyi követelményt, kivéve, ha nemzeti illetékes hatósága e rendelettel és az (EU) .../... európai parlamenti és tanácsi irányelvvel[42] összhangban egy vagy több mentességet adott ***a DLT MTF*** számára. ***Lehetővé kell tenni, hogy azok az új piaci szereplők vagy szabályozott szervezetek, például befektetési vállalkozások vagy hitelintézetek, amelyek e rendelet alapján DLT-MTF-et kívánnak működtetni, egylépcsős kérelmezési eljárást***

	kövessenek azáltal, hogy a 2014/65/EU irányelv (MiFID II. irányelv) szerinti engedélyezés iránti kérelmet nyújtanak be illetékes nemzeti hatóságukhoz, és egyúttal nyilatkoznak minden olyan mentességről, amelyet e rendelettel és az (EU).../... európai parlamenti és tanácsi irányelvvel összhangban kívánnak megkapni.
[41] Az Európai Parlament és a Tanács ***600/2014/EU rendelete (***2014. május 15***.)*** a pénzügyi eszközök piacairól és a 648/2012/EU rendelet módosításáról (HL L 173., 2014.6.12., 84. o.)**.**	[41] Az Európai Parlament és a Tanács 2014. május 15***-i 600/2014/EU rendelete*** a pénzügyi eszközök piacairól és a 648/2012/EU rendelet módosításáról (HL L 173., 2014.6.12., 84. o.)
[42] A 2006/43/EK, a 2009/65/EK, a 2009/138/EK, a 2011/61/EU, a 2013/36/EU, a 2014/65/EU, az (EU) 2015/2366 és az (EU) 2016/2341 irányelv módosításáról szóló európai parlamenti és tanácsi irányelvre irányuló javaslat, ***COM(2020) 596***.	[42] A 2006/43/EK, a 2009/65/EK, a 2009/138/EK, a 2011/61/EU, a 2013/36/EU, a 2014/65/EU, az (EU) 2015/2366 és az (EU) 2016/2341 irányelv módosításáról szóló európai parlamenti és tanácsi irányelvre irányuló javaslat, ***COM(2020)0596***.

Or. en

Indokolás

Néhány követelmény a piaci infrastruktúra működtetőire is alkalmazandó. Rendkívül fontos továbbá, hogy egylépcsős engedélyezési eljárást írjanak elő azon új belépők számára, akik DLT-MTF-fé kívánnak válni a kísérleti rendszerben. A cél az erőforrás- és időigényes kettős engedélyezési eljárás elkerülése, amely jelentős terhet jelentene egy új piaci szereplő számára.

Módosítás 164
Sven Giegold
on behalf of the Verts/ALE Group

Rendeletre irányuló javaslat
8 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(8) A DLT-MTF-nek olyan – e rendelet alapján külön engedéllyel rendelkező – multilaterális kereskedési rendszernek kell lennie, amelyet a 2014/65/EU irányelv (a pénzügyi eszközök piacairól szóló	(8) A DLT-MTF-nek olyan – e rendelet alapján külön engedéllyel rendelkező – multilaterális kereskedési rendszernek kell lennie, amelyet ***egy szabályozott piacon*** a 2014/65/EU irányelv (a pénzügyi eszközök

irányelv, MiFID II) alapján engedélyezett befektetési vállalkozás ***vagy a szabályozott piac*** üzletvitelét működtető piacműködtető működtet, aki lehet maga a szabályozott piac is. A szóban forgó DLT-MTF-re alkalmazni kell a 2014/65/EU irányelv (a pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelv, MiFID II), a 600/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet (a pénzügyi eszközök piacairól szóló rendelet, MiFIR)[41]és a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó bármely egyéb uniós jogszabály keretében a multilaterális kereskedési rendszerre alkalmazandó valamennyi követelményt, kivéve, ***ha nemzeti illetékes hatósága*** e rendelettel ***és az*** (***EU***) ***.../... európai parlamenti és tanácsi irányelvvel[42]összhangban egy vagy több mentességet adott számára***.

piacairól szóló irányelv, MiFID II) alapján engedélyezett befektetési vállalkozás üzletvitelét működtető piacműködtető működtet, aki lehet maga a szabályozott piac is. A szóban forgó DLT-MTF-re alkalmazni kell a 2014/65/EU irányelv (a pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelv, MiFID II), a 600/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet (a pénzügyi eszközök piacairól szóló rendelet, MiFIR)[41] és a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó bármely egyéb uniós jogszabály keretében a multilaterális kereskedési rendszerre alkalmazandó valamennyi követelményt, kivéve, ***azokat az előírásokat, amelyekre vonatkozóan az ESMA mentességet adott*** e rendelettel ***összhangban. A verseny lehetővé tétele érdekében – a befektetővédelem, a piac integritása és a pénzügyi stabilitás tekintetében az egyenlő versenyfeltételek és a magas szintű normák megőrzése mellett – az új belépők számára lehetővé kell tenni a kísérleti rendszerhez való hozzáférést, amennyiben megfelelnek a 2014/65/EU irányelv*** (***MiFID***) ***és bármely más uniós pénzügyi szolgáltatási jogszabály értelmében az engedélyezett befektetési vállalkozásokra vonatkozó ugyanazon követelményeknek, kivéve az e rendelettel összhangban megadott mentességeket***.

---

[41] Az Európai Parlament és a Tanács ***600/2014/EU rendelete (***2014. május 15***.)*** a pénzügyi eszközök piacairól és a 648/2012/EU rendelet módosításáról (HL L 173., 2014.6.12., 84. o.)***.***

[42] A 2006/43/EK, a 2009/65/EK, a 2009/138/EK, a 2011/61/EU, a 2013/36/EU, a 2014/65/EU, az (EU) 2015/2366 és az (EU) 2016/2341 irányelv módosításáról szóló európai parlamenti és tanácsi irányelvre irányuló javaslat, COM(2020) 596.

[41] Az Európai Parlament és a Tanács 2014. május 15***-i 600/2014/EU rendelete*** a pénzügyi eszközök piacairól és a 648/2012/EU rendelet módosításáról (HL L 173., 2014.6.12., 84. o.)

Or. en

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

Rendeletre irányuló javaslat
8 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(8) A DLT-MTF-nek olyan – e rendelet alapján külön engedéllyel rendelkező – multilaterális kereskedési rendszernek kell lennie, amelyet a 2014/65/EU irányelv (a pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelv, MiFID II) alapján engedélyezett befektetési vállalkozás ***vagy a szabályozott piac*** üzletvitelét működtető piacműködtető működtet, aki lehet maga a szabályozott piac is. A szóban forgó DLT-MTF-re alkalmazni kell a 2014/65/EU irányelv (a pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelv, MiFID II), a 600/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet (a pénzügyi eszközök piacairól szóló rendelet, MiFIR)[41]és a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó bármely egyéb uniós jogszabály keretében a multilaterális kereskedési rendszerre alkalmazandó valamennyi követelményt, kivéve, ha nemzeti illetékes hatósága e rendelettel és az (EU) .../... európai parlamenti és tanácsi irányelvvel[42]összhangban egy vagy több mentességet adott számára.	(8) A DLT-MTF-nek olyan – e rendelet alapján külön engedéllyel rendelkező – ***szervnek, többek között, de nem kizárólag*** multilaterális kereskedési rendszernek kell lennie, amelyet ***egy szabályozott piacon*** a 2014/65/EU irányelv (a pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelv, MiFID II) alapján engedélyezett befektetési vállalkozás üzletvitelét működtető piacműködtető működtet, aki lehet maga a szabályozott piac is. A szóban forgó DLT-MTF-re alkalmazni kell a 2014/65/EU irányelv (a pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelv, MiFID II), a 600/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet (a pénzügyi eszközök piacairól szóló rendelet, MiFIR)[41] és a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó bármely egyéb uniós jogszabály keretében a multilaterális kereskedési rendszerre alkalmazandó valamennyi követelményt, kivéve, ha nemzeti illetékes hatósága e rendelettel és az (EU) .../... európai parlamenti és tanácsi irányelvvel[42] összhangban egy vagy több mentességet adott számára.
[41] Az Európai Parlament és a Tanács ***600/2014/EU rendelete (***2014. május 15***.)*** a pénzügyi eszközök piacairól és a 648/2012/EU rendelet módosításáról (HL L 173., 2014.6.12., 84. o.)**.**	[41] Az Európai Parlament és a Tanács 2014. május 15***-i 600/2014/EU rendelete*** a pénzügyi eszközök piacairól és a 648/2012/EU rendelet módosításáról (HL L 173., 2014.6.12., 84. o.)
[42] A 2006/43/EK, a 2009/65/EK, a 2009/138/EK, a 2011/61/EU, a 2013/36/EU, a 2014/65/EU, az (EU) 2015/2366 és az (EU) 2016/2341 irányelv módosításáról szóló európai parlamenti és tanácsi irányelvre irányuló javaslat, ***COM(2020) 596***.	[42] A 2006/43/EK, a 2009/65/EK, a 2009/138/EK, a 2011/61/EU, a 2013/36/EU, a 2014/65/EU, az (EU) 2015/2366 és az (EU) 2016/2341 irányelv módosításáról szóló európai parlamenti és tanácsi irányelvre irányuló javaslat, ***COM(2020)0596***.

Indokolás

A kísérleti rendszer nyitottsága az új belépők számára

Módosítás 166
Gunnar Beck, Maximilian Krah

Rendeletre irányuló javaslat
8 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(8) A DLT-MTF-nek olyan – e rendelet alapján külön engedéllyel rendelkező – multilaterális kereskedési rendszernek kell lennie, amelyet a 2014/65/EU irányelv (a pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelv, MiFID II) alapján engedélyezett befektetési vállalkozás ***vagy a*** szabályozott piac üzletvitelét működtető piacműködtető működtet, aki lehet maga a szabályozott piac is. A szóban forgó DLT-MTF-re alkalmazni kell a 2014/65/EU irányelv (a pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelv, MiFID II), a 600/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet (a pénzügyi eszközök piacairól szóló rendelet, MiFIR)[41]és a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó bármely egyéb uniós jogszabály keretében a multilaterális kereskedési rendszerre alkalmazandó valamennyi követelményt, kivéve, ha nemzeti illetékes hatósága e rendelettel és az (EU) .../... európai parlamenti és tanácsi irányelvvel[42]összhangban egy vagy több mentességet adott számára.	(8) A DLT-MTF-nek olyan – e rendelet alapján külön engedéllyel rendelkező – multilaterális kereskedési rendszernek kell lennie, amelyet ***egy szabályozott piacon*** a 2014/65/EU irányelv (a pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelv, MiFID II) alapján engedélyezett befektetési vállalkozás***, kriptoeszköz-kibocsátó vagy egy*** szabályozott piac üzletvitelét működtető piacműködtető működtet, aki lehet maga a szabályozott piac is. A szóban forgó DLT-MTF-re alkalmazni kell a 2014/65/EU irányelv (a pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelv, MiFID II), a 600/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet (a pénzügyi eszközök piacairól szóló rendelet, MiFIR)[41] és a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó bármely egyéb uniós jogszabály keretében a multilaterális kereskedési rendszerre alkalmazandó valamennyi követelményt, kivéve, ha nemzeti illetékes hatósága e rendelettel és az (EU) .../... európai parlamenti és tanácsi irányelvvel[42] összhangban egy vagy több mentességet adott számára.
[41] Az Európai Parlament és a Tanács ***600/2014/EU rendelete (***2014. május 15***.)*** a pénzügyi eszközök piacairól és a 648/2012/EU rendelet módosításáról (HL L 173., 2014.6.12., 84. o.)**.**	[41] Az Európai Parlament és a Tanács 2014. május 15***-i 600/2014/EU rendelete*** a pénzügyi eszközök piacairól és a 648/2012/EU rendelet módosításáról (HL L 173., 2014.6.12., 84. o.)
[42] A 2006/43/EK, a 2009/65/EK, a 2009/138/EK, a 2011/61/EU, a	[42] A 2006/43/EK, a 2009/65/EK, a 2009/138/EK, a 2011/61/EU, a

2013/36/EU, a 2014/65/EU, az (EU) 2015/2366 és az (EU) 2016/2341 irányelv módosításáról szóló európai parlamenti és tanácsi irányelvre irányuló javaslat,
COM(2020) 596.

2013/36/EU, a 2014/65/EU, az (EU) 2015/2366 és az (EU) 2016/2341 irányelv módosításáról szóló európai parlamenti és tanácsi irányelvre irányuló javaslat,
COM(2020)0596

Or. en

Módosítás 167
Jessica Polfjärd

Rendeletre irányuló javaslat
8 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(8) A DLT-MTF-nek olyan – e rendelet alapján külön engedéllyel rendelkező – multilaterális kereskedési rendszernek kell lennie, amelyet a 2014/65/EU irányelv (a pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelv, MiFID II) alapján engedélyezett befektetési vállalkozás ***vagy a szabályozott piac*** üzletvitelét működtető piacműködtető működtet, aki lehet maga a szabályozott piac is. A szóban forgó DLT-MTF-re alkalmazni kell a 2014/65/EU irányelv (a pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelv, MiFID II), a 600/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet (a pénzügyi eszközök piacairól szóló rendelet, MiFIR)[41]és a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó bármely egyéb uniós jogszabály keretében a multilaterális kereskedési rendszerre alkalmazandó valamennyi követelményt, kivéve, ha nemzeti illetékes hatósága e rendelettel és az (EU) .../... európai parlamenti és tanácsi irányelvvel[42]összhangban egy vagy több mentességet adott számára.	(8) A DLT-MTF-nek olyan – e rendelet alapján külön engedéllyel rendelkező – multilaterális kereskedési rendszernek kell lennie, amelyet ***egy szabályozott piacon*** a 2014/65/EU irányelv (a pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelv, MiFID II) alapján engedélyezett befektetési vállalkozás üzletvitelét működtető piacműködtető működtet, aki lehet maga a szabályozott piac is. A szóban forgó DLT-MTF-re alkalmazni kell a 2014/65/EU irányelv (a pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelv, MiFID II), a 600/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet (a pénzügyi eszközök piacairól szóló rendelet, MiFIR)[41] és a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó bármely egyéb ***hatályos*** uniós jogszabály keretében a multilaterális kereskedési rendszerre alkalmazandó valamennyi követelményt, kivéve, ha nemzeti illetékes hatósága e rendelettel és az (EU) .../... európai parlamenti és tanácsi irányelvvel[42] összhangban egy vagy több mentességet adott számára.

[41] Az Európai Parlament és a Tanács ***600/2014/EU rendelete (***2014. május 15***.)*** a pénzügyi eszközök piacairól és a 648/2012/EU rendelet módosításáról (HL L 173., 2014.6.12., 84. o.)**.**

[42] A 2006/43/EK, a 2009/65/EK, a

[41] Az Európai Parlament és a Tanács 2014. május 15***-i 600/2014/EU rendelete*** a pénzügyi eszközök piacairól és a 648/2012/EU rendelet módosításáról (HL L 173., 2014.6.12., 84. o.)

[42] A 2006/43/EK, a 2009/65/EK, a

2009/138/EK, a 2011/61/EU, a 2013/36/EU, a 2014/65/EU, az (EU) 2015/2366 és az (EU) 2016/2341 irányelv módosításáról szóló európai parlamenti és tanácsi irányelvre irányuló javaslat, ***COM(2020) 596.***	2009/138/EK, a 2011/61/EU, a 2013/36/EU, a 2014/65/EU, az (EU) 2015/2366 és az (EU) 2016/2341 irányelv módosításáról szóló európai parlamenti és tanácsi irányelvre irányuló javaslat, ***COM(2020)0596***

Or. en

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

Rendeletre irányuló javaslat
8 a preambulumbekezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	(8a) A 2014/65/EU irányelv alapján engedéllyel nem rendelkező szervezetek számára lehetővé kell tenni, hogy gyorsított eljárást követően e rendelet alapján külön engedélyt kérjenek DLT-MTF működtetésére.

Or. en

Indokolás

Gyorsított eljárás a kérelmezés időpontjában MTF-ként nem engedélyezett új belépők számára

Módosítás 169
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
9 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(9) A megosztott főkönyvi technológia alkalmazása – amelynek során az összes ügylet decentralizált ***főkönyvön*** kerül rögzítésre – közel valós idejűvé gyorsíthatja fel és sűrítheti össze a kereskedést és a kiegyenlítést, és lehetővé teheti a kereskedési és a kereskedés utáni	(9) A megosztott főkönyvi technológia alkalmazása – amelynek során az összes ügylet ***egy*** decentralizált ***digitális adatbázisban*** kerül rögzítésre – közel valós idejűvé gyorsíthatja fel és sűrítheti össze a kereskedést és a kiegyenlítést, és lehetővé teheti a kereskedési és a kereskedés utáni

tevékenységek összevonását. A jelenlegi szabályok azonban azt irányozzák elő, hogy a kereskedési és a kiegyenlítési tevékenységeket külön piaci infrastruktúrák végezzék. A 909/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet (a központi értéktárakról szóló rendelet) előírja, hogy a 2014/65/EU irányelv (a pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelv, MiFID II) értelmében kereskedési helyszínre bevezetett pénzügyi eszközöket központi értéktárban kell rögzíteni, ugyanakkor a megosztott főkönyv az ilyen értéktárak decentralizált ***változataként*** potenciálisan használható lenne. Ezért indokolt lenne engedélyezni, hogy a ***DLT-MTF végrehajtson egyes,*** szokásosan a központi ***értéktár*** által végzett tevékenységeket. Ezért, ha a vonatkozó mentesség(ek)et megkapja, a ***DLT-MTF*** számára engedélyezni kell a DLT-alapú átruházható értékpapírok első alkalommal történő rögzítésének, a DLT-alapú átruházható értékpapírokkal végzett ügyletek kiegyenlítésének és a DLT-alapú átruházható értékpapírok letéti őrzésének biztosítását.

tevékenységek összevonását. A jelenlegi szabályok azonban azt irányozzák elő, hogy a kereskedési és a kiegyenlítési tevékenységeket külön piaci infrastruktúrák végezzék. A 909/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet (a központi értéktárakról szóló rendelet) előírja, hogy a 2014/65/EU irányelv (a pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelv, MiFID II) értelmében kereskedési helyszínre bevezetett pénzügyi eszközöket központi értéktárban kell rögzíteni, ugyanakkor a megosztott főkönyv az ilyen értéktárak decentralizált ***adatbázisaként*** potenciálisan használható lenne. Ezért indokolt lenne engedélyezni, hogy a ***DLT-alapú piaci infrastruktúra összekapcsolja a*** szokásosan ***az MTF-ek és*** a központi ***értéktárak*** által ***is*** végzett ***egyes*** tevékenységeket. Ezért, ha a vonatkozó mentesség(ek)et ***és az azokból adódó engedélyeket*** megkapja, a ***DLT piaci infrastruktúra*** számára engedélyezni kell a DLT-alapú átruházható értékpapírok első alkalommal történő rögzítésének ***és kereskedésének***, a DLT-alapú átruházható értékpapírokkal végzett ügyletek kiegyenlítésének és a DLT-alapú átruházható értékpapírok letéti őrzésének biztosítását ***a megosztott könyvelési technológiák előmozdításával***.

Or. en

Módosítás 170
Jessica Polfjärd

Rendeletre irányuló javaslat
9 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(9) A megosztott főkönyvi technológia alkalmazása – amelynek során az összes ügylet ***decentralizált*** főkönyvön kerül rögzítésre – közel valós idejűvé gyorsíthatja fel és sűrítheti össze a kereskedést és a kiegyenlítést, és lehetővé	(9) A megosztott főkönyvi technológia alkalmazása – amelynek során az összes ügylet ***megosztott*** főkönyvön kerül rögzítésre – közel valós idejűvé gyorsíthatja fel és sűrítheti össze a kereskedést és a kiegyenlítést, és lehetővé

teheti a kereskedési és a kereskedés utáni tevékenységek összevonását. A jelenlegi szabályok azonban azt irányozzák elő, hogy a kereskedési és a kiegyenlítési tevékenységeket külön piaci infrastruktúrák végezzék. A 909/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet (a központi értéktárakról szóló rendelet) előírja, hogy a 2014/65/EU irányelv (a pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelv, MiFID II) értelmében kereskedési helyszínre bevezetett pénzügyi eszközöket központi értéktárban kell rögzíteni, ugyanakkor a megosztott főkönyv az ilyen értéktárak decentralizált változataként potenciálisan használható lenne. Ezért indokolt lenne engedélyezni, hogy a DLT-MTF végrehajtson egyes, szokásosan a központi értéktár által végzett tevékenységeket. Ezért, ha a vonatkozó mentesség(ek)et megkapja, a DLT-MTF számára engedélyezni kell a DLT-alapú átruházható értékpapírok első alkalommal történő rögzítésének, a DLT-alapú átruházható értékpapírokkal végzett ügyletek kiegyenlítésének és a DLT-alapú átruházható értékpapírok letéti őrzésének biztosítását.

teheti a kereskedési és a kereskedés utáni tevékenységek összevonását. A jelenlegi szabályok azonban azt irányozzák elő, hogy a kereskedési és a kiegyenlítési tevékenységeket külön piaci infrastruktúrák végezzék. A 909/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet (a központi értéktárakról szóló rendelet) előírja, hogy a 2014/65/EU irányelv (a pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelv, MiFID II) értelmében kereskedési helyszínre bevezetett pénzügyi eszközöket központi értéktárban kell rögzíteni, ugyanakkor a megosztott főkönyv az ilyen értéktárak decentralizált változataként potenciálisan használható lenne. Ezért indokolt lenne engedélyezni, hogy a DLT-MTF végrehajtson egyes, szokásosan a központi értéktár által végzett tevékenységeket. Ezért, ha a vonatkozó mentesség(ek)et megkapja, a DLT-MTF számára engedélyezni kell a DLT-alapú átruházható értékpapírok első alkalommal történő rögzítésének, a DLT-alapú átruházható értékpapírokkal végzett ügyletek kiegyenlítésének és a DLT-alapú átruházható értékpapírok letéti őrzésének biztosítását.

Or. en

Módosítás 171
Sven Giegold
on behalf of the Verts/ALE Group

Rendeletre irányuló javaslat
10 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(10) A DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszernek a 909/2014/EU rendelet (a központi értéktárakról szóló rendelet) alapján engedélyezett központi értéktár által működtetett olyan értékpapír-kiegyenlítési rendszernek kell lennie, amely e rendelet alapján külön engedélyt kapott. A DLT-alapú értékpapír-	(10) A DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszernek a 909/2014/EU rendelet (a központi értéktárakról szóló rendelet) alapján engedélyezett központi értéktár által működtetett olyan értékpapír-kiegyenlítési rendszernek kell lennie, amely e rendelet alapján külön engedélyt kapott. A DLT-alapú értékpapír-

kiegyenlítési rendszerre és az azt működtető központi értéktárra alkalmazni kell a 909/2014/EU rendelet (a központi értéktárakról szóló rendelet) vonatkozó követelményeit, kivéve***, ha a nemzeti illetékes hatóság*** e rendelettel összhangban ***egy vagy több*** mentességet adott a DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető központi értéktárnak.

kiegyenlítési rendszerre és az azt működtető központi értéktárra alkalmazni kell a 909/2014/EU rendelet (a központi értéktárakról szóló rendelet) vonatkozó követelményeit, kivéve ***azokat, amelyek vonatkozásában az ESMA*** e rendelettel összhangban mentességet adott a DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető központi értéktárnak. ***A verseny lehetővé tétele érdekében – a befektetővédelem, a piac integritása és a pénzügyi stabilitás tekintetében az egyenlő versenyfeltételek és a magas szintű normák megőrzése mellett – az új belépők számára lehetővé kell tenni a kísérleti rendszerhez való hozzáférést, amennyiben a vállalkozás jellegével, méretével és kockázatával arányos mértékben megfelelnek az (EU) 909/2014 rendelet és bármely más uniós pénzügyi szolgáltatási jogszabály értelmében az engedélyezett központi értéktárakra vonatkozó követelményeknek, kivéve az e rendelettel összhangban megadott mentességeket. Az üzletmenet folytonosságának biztosítása és a tisztességes verseny biztosítása érdekében az új belépőknek megállapodásokat kell kötniük az engedélyezett központi értéktárakkal, amelyeknek megkülönböztetésmentes módon kell megkötniük az ilyen megállapodásokat egy, a tényleges költségeken alapuló észszerű díj ellenében.***

Or. en

Módosítás 172
Jessica Polfjärd

Rendeletre irányuló javaslat
10 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(10) A DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszernek a 909/2014/EU rendelet (a központi értéktárakról szóló	(10) A DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszernek a 909/2014/EU rendelet (a központi értéktárakról szóló

rendelet) alapján engedélyezett központi értéktár által működtetett olyan értékpapír-kiegyenlítési rendszernek kell lennie, amely e rendelet alapján külön engedélyt kapott. A DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszerre és az azt működtető központi értéktárra alkalmazni kell a 909/2014/EU rendelet (a központi értéktárakról szóló rendelet) vonatkozó követelményeit, kivéve, ha a nemzeti illetékes hatóság e rendelettel összhangban egy vagy több mentességet adott a DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető központi értéktárnak.	rendelet) alapján engedélyezett központi értéktár által működtetett olyan értékpapír-kiegyenlítési rendszernek kell lennie, amely e rendelet alapján külön engedélyt kapott. A DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszerre és az azt működtető központi értéktárra alkalmazni kell a 909/2014/EU rendelet (a központi értéktárakról szóló rendelet) ***és minden más pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó uniós jogszabály*** vonatkozó követelményeit, kivéve, ha a nemzeti illetékes hatóság e rendelettel összhangban egy vagy több mentességet adott a DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető központi értéktárnak.

Or. en

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

Rendeletre irányuló javaslat
10 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(10) A DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszernek a 909/2014/EU rendelet (a központi értéktárakról szóló rendelet) alapján engedélyezett központi értéktár által működtetett olyan értékpapír-kiegyenlítési rendszernek kell lennie, amely e rendelet alapján külön engedélyt kapott. A DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszerre és az azt működtető ***központi értéktárra*** alkalmazni kell a 909/2014/EU rendelet (a központi értéktárakról szóló rendelet) vonatkozó követelményeit, kivéve, ha a nemzeti illetékes hatóság e rendelettel összhangban egy vagy több mentességet adott a DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető ***központi értéktárnak***.	(10) A DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszernek a 909/2014/EU rendelet (a központi értéktárakról szóló rendelet) alapján engedélyezett központi értéktár által működtetett olyan ***szervnek, többek között, de nem kizárólag*** értékpapír-kiegyenlítési rendszernek kell lennie, amely e rendelet alapján külön engedélyt kapott. A DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszerre és az azt működtető ***szervre*** alkalmazni kell a 909/2014/EU rendelet (a központi értéktárakról szóló rendelet) vonatkozó követelményeit, kivéve, ha a nemzeti illetékes hatóság e rendelettel összhangban egy vagy több mentességet adott a DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető ***szervnek***.

Or. en

Indokolás

A kísérleti rendszer nyitottsága az új belépők számára

Módosítás 174
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
10 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(10) A DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszernek a 909/2014/EU rendelet (a központi értéktárakról szóló rendelet) alapján engedélyezett központi értéktár által működtetett olyan értékpapír-kiegyenlítési rendszernek kell lennie, amely e rendelet alapján külön engedélyt kapott. A DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszerre és az azt működtető központi értéktárra alkalmazni kell a 909/2014/EU rendelet (a központi értéktárakról szóló rendelet) vonatkozó követelményeit, kivéve, ha a nemzeti illetékes hatóság e rendelettel összhangban egy vagy több mentességet adott a DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető központi értéktárnak.	(10) A DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszernek a 909/2014/EU rendelet (a központi értéktárakról szóló rendelet) alapján engedélyezett központi értéktár által működtetett olyan értékpapír-kiegyenlítési rendszernek kell lennie, amely e rendelet alapján külön engedélyt kapott. A DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszerre és az azt működtető központi értéktárra alkalmazni kell a 909/2014/EU rendelet (a központi értéktárakról szóló rendelet) vonatkozó követelményeit, kivéve, ha a nemzeti illetékes hatóság e rendelettel összhangban egy vagy több mentességet adott a DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető központi értéktárnak. ***Lehetővé kell tenni, hogy azok az új piaci szereplők vagy szabályozott szervezetek, például befektetési vállalkozások vagy hitelintézetek, amelyek e rendelet alapján DLT-SSS-t kívánnak működtetni, egylépcsős kérelmezési eljárást kövessenek azáltal, hogy az (EU) 909/2014 rendelet szerinti engedélyezés iránti kérelmet nyújtanak be illetékes nemzeti hatóságukhoz, és egyúttal nyilatkoznak minden olyan mentességről, amelyet e rendelettel és az (EU).../... európai parlamenti és tanácsi irányelvvel összhangban kívánnak megkapni.***

Or. en

Indokolás

Szerkesztési észrevétel. Néhány követelmény a piaci infrastruktúra működtetőire is alkalmazandó. Rendkívül fontos továbbá, hogy egylépcsős engedélyezési eljárást írjanak elő azon új belépők számára, akik DLT-SSS működtetésével részt venni a kísérleti rendszerben. A cél az erőforrás- és időigényes kettős engedélyezési eljárás elkerülése, amely jelentős terhet jelentene egy új piaci szereplő számára.

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

Rendeletre irányuló javaslat
10 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(10) A DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszernek a 909/2014/EU rendelet (a központi értéktárakról szóló rendelet) alapján engedélyezett központi értéktár által működtetett olyan értékpapír-kiegyenlítési rendszernek kell lennie, amely e rendelet alapján külön engedélyt kapott. A DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszerre és az azt működtető központi értéktárra alkalmazni kell a 909/2014/EU rendelet (a központi értéktárakról szóló rendelet) vonatkozó követelményeit, kivéve, ha a nemzeti illetékes hatóság e rendelettel összhangban egy vagy több mentességet adott a DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető központi értéktárnak.	(10) A DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszernek a 909/2014/EU rendelet (a központi értéktárakról szóló rendelet) alapján engedélyezett központi értéktár által működtetett olyan értékpapír-kiegyenlítési rendszernek kell lennie, amely e rendelet alapján külön engedélyt kapott. A DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszerre és az azt működtető központi értéktárra alkalmazni kell a 909/2014/EU rendelet (a központi értéktárakról szóló rendelet) vonatkozó követelményeit, kivéve, ha a nemzeti illetékes hatóság e rendelettel összhangban egy vagy több mentességet adott a DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető központi értéktárnak. ***Ilyen mentesség csak akkor adható, ha a DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszer energiabarát módon működik.***

Or. en

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

Rendeletre irányuló javaslat
10 a preambulumbekezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*

(10a) Az (EU) 909/2014 rendelet alapján engedéllyel nem rendelkező szervezetek számára lehetővé kell tenni, hogy gyorsított eljárást követően e rendelet alapján külön engedélyt kérjenek egy DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszer működtetésére.

Or. en

Indokolás

Gyorsított eljárás a kérelmezés időpontjában központi értéktárként nem engedélyezett új belépők számára

Módosítás 177
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
11 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(11) A DLT-MTF vagy a DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető központi értéktár csak DLT-alapú átruházható értékpapírokat vezethet be vagy rögzíthet ***a*** megosztott ***főkönyvén***. A DLT-alapú átruházható értékpapíroknak olyan kriptoeszközöknek kell lenniük, amelyek a 2014/65/EU irányelv (a pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelv, MiFID II) értelmében „átruházható értékpapíroknak” minősülnek, és amelyeket megosztott főkönyvön bocsátanak ki, ruháznak át és tárolnak.	***(11)*** A DLT-MTF vagy a DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető központi értéktár csak DLT-alapú átruházható értékpapírokat vezethet be vagy rögzíthet ***egy*** megosztott ***főkönyvben***. A DLT-alapú átruházható értékpapíroknak olyan kriptoeszközöknek kell lenniük, amelyek a 2014/65/EU irányelv (a pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelv, MiFID II) értelmében „átruházható értékpapíroknak” minősülnek, és amelyeket megosztott főkönyvön bocsátanak ki, ruháznak át és tárolnak. ***A rendeletnek meg kell határoznia a kereskedésre vagy nyilvántartásra jogosult DLT-alapú átruházható értékpapírok körét.***

Or. en

Indokolás

Mivel a „DLT-alapú átruházható értékpapírok” fogalommeghatározása a MiFID II 4. cikke (1) bekezdése 44. pontjának a) és b) alpontjára utal, amely az e rendelet 3. cikkének (1) bekezdésében foglaltaknál tágabb körű.

Módosítás 178
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Rendeletre irányuló javaslat
11 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(11) A DLT-MTF vagy a DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető központi értéktár csak DLT-alapú átruházható értékpapírokat vezethet be vagy rögzíthet ***a*** megosztott ***főkönyvén***. A DLT-alapú átruházható értékpapíroknak olyan kriptoeszközöknek kell lenniük, amelyek a 2014/65/EU irányelv (a pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelv, MiFID II) értelmében „átruházható értékpapíroknak” minősülnek, és amelyeket megosztott főkönyvön bocsátanak ki, ruháznak át és tárolnak.	(11) A DLT-MTF vagy a DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető központi értéktár csak DLT-alapú átruházható értékpapírokat vezethet be vagy rögzíthet ***egy*** megosztott ***főkönyvben***. A DLT-alapú átruházható értékpapíroknak olyan kriptoeszközöknek kell lenniük, amelyek a 2014/65/EU irányelv (a pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelv, MiFID II) értelmében „átruházható értékpapíroknak” minősülnek, és amelyeket megosztott főkönyvön bocsátanak ki, ruháznak át és tárolnak.

Or. en

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

Rendeletre irányuló javaslat
11 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(11) A DLT-MTF vagy a DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető ***központi értéktár*** csak DLT-alapú átruházható értékpapírokat vezethet be vagy rögzíthet a megosztott főkönyvén. A DLT-alapú átruházható értékpapíroknak olyan kriptoeszközöknek kell lenniük, amelyek a 2014/65/EU irányelv (a pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelv, MiFID II) értelmében „átruházható értékpapíroknak” minősülnek, és amelyeket megosztott főkönyvön bocsátanak ki, ruháznak át és tárolnak.	(11) A DLT-MTF vagy a DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető ***szerv*** csak DLT-alapú átruházható értékpapírokat vezethet be vagy rögzíthet a megosztott főkönyvén. A DLT-alapú átruházható értékpapíroknak olyan kriptoeszközöknek kell lenniük, amelyek a 2014/65/EU irányelv (a pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelv, MiFID II) értelmében „átruházható értékpapíroknak” minősülnek, és amelyeket megosztott főkönyvön bocsátanak ki, ruháznak át és tárolnak.

Or. en

Indokolás

A kísérleti rendszer nyitottsága az új belépők számára

Módosítás 180
Eero Heinäluoma, Jonás Fernández, Pedro Marques

Rendeletre irányuló javaslat
11 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(11) A DLT-MTF vagy a DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető központi értéktár csak DLT-alapú átruházható értékpapírokat vezethet be vagy rögzíthet a megosztott főkönyvén. A DLT-alapú átruházható értékpapíroknak olyan kriptoeszközöknek kell lenniük, amelyek a 2014/65/EU irányelv (a pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelv, MiFID II) értelmében „átruházható értékpapíroknak” minősülnek, és amelyeket megosztott főkönyvön bocsátanak ki, ruháznak át és tárolnak.	(11) A DLT-MTF vagy a DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető központi értéktár csak DLT-alapú átruházható értékpapírokat vezethet be vagy rögzíthet a megosztott főkönyvén. A DLT-alapú átruházható értékpapíroknak olyan kriptoeszközöknek kell lenniük, amelyek a 2014/65/EU irányelv (a pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelv, MiFID II) értelmében „átruházható értékpapíroknak” minősülnek, és amelyeket megosztott főkönyvön bocsátanak ki, ruháznak át és tárolnak. ***A DLT-alapú piaci infrastruktúrák vállalják a felelősséget az általuk működtetett DLT működéséhez kapcsolódó kockázatokért, nevezetesen a főkönyv átláthatósági, kiberbiztonsági és működési kockázataiért.***

Or. en

Módosítás 181
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
12 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(12) A szilárd szabályozási környezetben történő innováció és	(12) A szilárd szabályozási környezetben történő innováció és

kísérletezés lehetővé tétele érdekében – a pénzügyi stabilitás megőrzése mellett – a ***DLT-MTF-en bevezetett vagy a*** DLT-alapú ***értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető központi értéktárban rögzített*** átruházható értékpapírok típusát olyan értékpapírokra, például részvényekre ***és kötvényekre*** kell korlátozni, amelyek ***nem likvidek***. Annak megállapítása céljából, hogy egy részvény ***vagy kötvény*** likvid-e vagy sem, ebben a rendeletben rögzíteni kell bizonyos értékhatárokat. A pénzügyi stabilitást veszélyeztető kockázatok létrejöttének elkerülése érdekében korlátozni kell a DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető központi értéktár által rögzített, vagy DLT-MTF által bevezetett DLT-alapú átruházható értékpapírok teljes piaci értékét is. ***Emellett meg kell akadályozni, hogy a DLT-alapú piaci infrastruktúrák államkötvényeket vezessenek be vagy rögzítsenek a megosztott főkönyvön.*** Annak ellenőrzése érdekében, hogy a DLT-alapú piaci infrastruktúrán kereskedett vagy általa rögzített DLT-alapú átruházható értékpapírok teljesítik-e az ebben a rendeletben előírt feltételeket, ***a*** nemzeti ***illetékes*** hatóságok számára lehetővé kell tenni, hogy ***a szóban forgó*** DLT-alapú piaci infrastruktúrák ***számára jelentések benyújtását írják elő***.

kísérletezés lehetővé tétele érdekében – a pénzügyi stabilitás megőrzése mellett – a DLT-alapú ***piaci infrastruktúrában elfogadott vagy nyilvántartott*** átruházható értékpapírok típusát olyan értékpapírokra, például részvényekre***, kötvényekre, állampapírokra és tőzsdén jegyzett alapokra (ETF)*** kell korlátozni, amelyek ***értéke nem éri el az ebben a rendeletben meghatározott küszöbértékeket***. Annak megállapítása céljából, hogy egy részvény***, kötvény, ETF, UCIT vagy ABA*** likvid-e vagy sem, ebben a rendeletben rögzíteni kell bizonyos értékhatárokat. A pénzügyi stabilitást veszélyeztető kockázatok létrejöttének elkerülése érdekében korlátozni kell a DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető központi értéktár által rögzített, vagy DLT-MTF által bevezetett DLT-alapú átruházható értékpapírok teljes piaci értékét is. Annak ellenőrzése érdekében, hogy a DLT-alapú piaci infrastruktúrán kereskedett vagy általa rögzített DLT-alapú átruházható értékpapírok ***a kísérleti rendszerben való részvételük engedélyezett időtartama alatt*** teljesítik-e az ebben a rendeletben előírt feltételeket, ***az illetékes*** nemzeti hatóságok számára lehetővé kell tenni, hogy ***az e rendeletben előírtaknak megfelelően előírják az ilyen*** DLT-alapú piaci infrastruktúrák ***rendszeres jelentéstételét***.

Or. en

Indokolás

Javasoljuk az elfogadható átruházható értékpapírok körének kiterjesztését olyan tőzsdén kereskedett alapokra, amelyek DLT-alapú átruházható értékpapírokba fektetnek be és/vagy DLT alkalmazásával kereskednek, számolnak el és tárolnak, annak érdekében, hogy lehetővé váljon egy szélesebb körű kísérletezési kör, az itt meghatározott küszöbértékek tiszteletben tartása mellett. Végül, de nem utolsósorban kifejezetten ki kell mondani, hogy a DLT-alapú piaci infrastruktúráknak állandó jelleggel tiszteletben kell tartaniuk az említett küszöbértékeket, amennyiben az itt tervezett engedély alapján működnek.

Módosítás 182
Jessica Polfjärd

Rendeletre irányuló javaslat
12 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(12) A szilárd szabályozási környezetben történő innováció és kísérletezés lehetővé tétele érdekében – a pénzügyi stabilitás megőrzése mellett – a DLT-MTF-en bevezetett vagy a DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető központi értéktárban rögzített átruházható értékpapírok típusát olyan értékpapírokra, például részvényekre és kötvényekre kell korlátozni, ***amelyek nem likvidek***. Annak megállapítása céljából, hogy egy részvény vagy kötvény likvid-e vagy sem, ebben a rendeletben rögzíteni kell bizonyos értékhatárokat. A pénzügyi stabilitást veszélyeztető kockázatok létrejöttének elkerülése érdekében korlátozni kell a DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető központi értéktár által rögzített, vagy DLT-MTF által bevezetett DLT-alapú átruházható értékpapírok teljes piaci értékét is. Emellett meg kell akadályozni, hogy a DLT-alapú piaci infrastruktúrák államkötvényeket vezessenek be vagy rögzítsenek a megosztott főkönyvön. Annak ellenőrzése érdekében, hogy a DLT-alapú piaci infrastruktúrán kereskedett vagy általa rögzített DLT-alapú átruházható értékpapírok teljesítik-e az ebben a rendeletben előírt feltételeket, a nemzeti illetékes hatóságok számára lehetővé kell tenni, hogy a szóban forgó DLT-alapú piaci infrastruktúrák számára jelentések benyújtását írják elő.	(12) A szilárd szabályozási környezetben történő innováció és kísérletezés lehetővé tétele érdekében – a pénzügyi stabilitás megőrzése mellett – a DLT-MTF-en bevezetett vagy a DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető központi értéktárban rögzített átruházható értékpapírok típusát olyan értékpapírokra, például részvényekre és kötvényekre kell korlátozni, ***amelyekre az e rendeletben meghatározott küszöbértékek vonatkoznak***. Annak megállapítása céljából, hogy egy részvény vagy kötvény likvid-e vagy sem, ebben a rendeletben rögzíteni kell bizonyos értékhatárokat. A pénzügyi stabilitást veszélyeztető kockázatok létrejöttének elkerülése érdekében korlátozni kell a DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető központi értéktár által rögzített, vagy DLT-MTF által bevezetett DLT-alapú átruházható értékpapírok teljes piaci értékét is. Emellett meg kell akadályozni, hogy a DLT-alapú piaci infrastruktúrák államkötvényeket vezessenek be vagy rögzítsenek a megosztott főkönyvön. Annak ellenőrzése érdekében, hogy a DLT-alapú piaci infrastruktúrán kereskedett vagy általa rögzített DLT-alapú átruházható értékpapírok teljesítik-e az ebben a rendeletben előírt feltételeket, a nemzeti illetékes hatóságok számára lehetővé kell tenni, hogy a szóban forgó DLT-alapú piaci infrastruktúrák számára jelentések benyújtását írják elő.

Or. en

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

Rendeletre irányuló javaslat

12 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(12) A szilárd szabályozási környezetben történő innováció és kísérletezés lehetővé tétele érdekében – a pénzügyi stabilitás megőrzése mellett – a DLT-MTF-en bevezetett vagy a DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető ***központi értéktárban rögzített*** átruházható értékpapírok típusát olyan értékpapírokra, például részvényekre és kötvényekre kell korlátozni, amelyek nem likvidek. Annak megállapítása céljából, hogy egy részvény vagy kötvény likvid-e vagy sem, ebben a rendeletben rögzíteni kell bizonyos értékhatárokat. A pénzügyi stabilitást veszélyeztető kockázatok létrejöttének elkerülése érdekében korlátozni kell a DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető ***központi értéktár*** által ***rögzített***, vagy DLT-MTF által bevezetett DLT-alapú átruházható értékpapírok teljes piaci értékét is. Emellett meg kell akadályozni, hogy a DLT-alapú piaci infrastruktúrák államkötvényeket vezessenek be vagy rögzítsenek a megosztott főkönyvön. Annak ellenőrzése érdekében, hogy a DLT-alapú piaci infrastruktúrán kereskedett vagy általa rögzített DLT-alapú átruházható értékpapírok teljesítik-e az ebben a rendeletben előírt feltételeket, a nemzeti illetékes hatóságok számára lehetővé kell tenni, hogy a szóban forgó DLT-alapú piaci infrastruktúrák számára jelentések benyújtását írják elő.	(12) A szilárd szabályozási környezetben történő innováció és kísérletezés lehetővé tétele érdekében – a pénzügyi stabilitás megőrzése mellett – a DLT-MTF-en bevezetett vagy a DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető ***szerveknél nyilvántartott*** átruházható értékpapírok típusát olyan értékpapírokra, például részvényekre és kötvényekre kell korlátozni, amelyek nem likvidek. Annak megállapítása céljából, hogy egy részvény vagy kötvény likvid-e vagy sem, ebben a rendeletben rögzíteni kell bizonyos értékhatárokat. A pénzügyi stabilitást veszélyeztető kockázatok létrejöttének elkerülése érdekében korlátozni kell a DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető ***szerv*** által ***nyilvántartott***, vagy DLT-MTF által bevezetett DLT-alapú átruházható értékpapírok teljes piaci értékét is. Emellett meg kell akadályozni, hogy a DLT-alapú piaci infrastruktúrák államkötvényeket vezessenek be vagy rögzítsenek a megosztott főkönyvön. Annak ellenőrzése érdekében, hogy a DLT-alapú piaci infrastruktúrán kereskedett vagy általa rögzített DLT-alapú átruházható értékpapírok teljesítik-e az ebben a rendeletben előírt feltételeket, a nemzeti illetékes hatóságok számára lehetővé kell tenni, hogy a szóban forgó DLT-alapú piaci infrastruktúrák számára jelentések benyújtását írják elő.

Or. en

Indokolás

A kísérleti rendszer nyitottsága az új belépők számára

Módosítás 184
Jessica Polfjärd

Rendeletre irányuló javaslat
13 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(13) A 2014/65/EU irányelv (a pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelv, MiFID II) szerinti hagyományos kereskedési helyszínen bevezetett átruházható értékpapírokéval egyenlő versenyfeltételek, valamint a piaci integritás magas szintjének biztosítása érdekében a DLT-MTF-re bevezetett DLT-alapú átruházható értékpapírokra mindig alkalmazni kell az 596/2014/EU rendelet (a piaci visszaélésekről szóló rendelet) piaci visszaélést tiltó rendelkezéseit.	(13) A 2014/65/EU irányelv (a pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelv, MiFID II) szerinti hagyományos kereskedési helyszínen bevezetett átruházható értékpapírokéval egyenlő versenyfeltételek ***biztosítása***, valamint a piaci integritás***, a befektetővédelem és a pénzügyi stabilitás*** magas szintjének biztosítása érdekében a DLT-MTF-re bevezetett DLT-alapú átruházható értékpapírokra mindig alkalmazni kell az 596/2014/EU rendelet (a piaci visszaélésekről szóló rendelet) piaci visszaélést tiltó rendelkezéseit.

Or. en

Módosítás 185
Eero Heinäluoma, Jonás Fernández, Pedro Marques

Rendeletre irányuló javaslat
13 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(13) A 2014/65/EU irányelv (a pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelv, MiFID II) szerinti hagyományos kereskedési helyszínen bevezetett átruházható értékpapírokéval egyenlő versenyfeltételek, valamint a piaci integritás magas szintjének biztosítása érdekében a DLT-MTF-re bevezetett DLT-alapú átruházható értékpapírokra mindig alkalmazni kell az 596/2014/EU rendelet (a piaci visszaélésekről szóló rendelet) piaci visszaélést tiltó rendelkezéseit.	(13) A 2014/65/EU irányelv (a pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelv, MiFID II) szerinti hagyományos kereskedési helyszínen bevezetett átruházható értékpapírokéval egyenlő versenyfeltételek ***biztosítása***, valamint a piaci integritás***, a befektetővédelem és a pénzügyi stabilitás*** magas szintjének biztosítása érdekében a DLT-MTF-re bevezetett DLT-alapú átruházható értékpapírokra mindig alkalmazni kell az 596/2014/EU rendelet (a piaci visszaélésekről szóló rendelet) piaci visszaélést tiltó rendelkezéseit.

Or. en

Módosítás 186

Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
14 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(14) A DLT-MTF számára lehetővé kell tenni, hogy ideiglenes jelleggel az e rendeletben felsorolt egy vagy több mentességet kérjen, amelyet az illetékes hatóságok adnak meg, ha teljesíti az ilyen mentességekhez kapcsolódó feltételeket, valamint a DLT használata miatt felmerülő új kockázati formák kezelése céljából e rendeletben meghatározott további követelményeket. A DLT-MTF-nek emellett meg kell felelnie az illetékes hatóság által ***annak érdekében előírt*** kompenzációs intézkedéseknek, hogy teljesítsék azon rendelkezés célkitűzéseit, amely alól mentességet kérnek.	(14) A DLT-MTF számára lehetővé kell tenni, hogy ideiglenes jelleggel az e rendeletben felsorolt egy vagy több mentességet kérjen, amelyet az ***ESMA által kibocsátott ajánlást követően az*** illetékes hatóságok adnak meg, ha teljesíti az ilyen mentességekhez kapcsolódó feltételeket, valamint a DLT használata miatt felmerülő új kockázati formák kezelése céljából e rendeletben meghatározott további követelményeket. A DLT-MTF-nek emellett meg kell felelnie az illetékes hatóság által ***előírt vagy az ESMA által ajánlott, arra irányuló*** kompenzációs ***vagy korrekciós*** intézkedéseknek, hogy teljesítsék azon rendelkezés célkitűzéseit, amely alól mentességet kérnek.

Or. en

Indokolás

A felügyeleti konvergencia, az egységesség és az Unióban található különböző (nem feltétlenül azonos technikai szakértelemmel rendelkező) nemzeti illetékes hatóságok által e rendelet szerint biztosított kivételek arányossága és ezáltal az egyenlő feltételek elősegítése, valamint a szabályozási arbitrázs megakadályozása érdekében javasolt az ESMA szerepének megerősítése. A Bizottság tőkepiaci unióra vonatkozó új cselekvési tervének 16. intézkedésével összhangban.

Módosítás 187
Eero Heinäluoma, Paul Tang, Jonás Fernández, Pedro Marques

Rendeletre irányuló javaslat
14 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(14) A DLT-MTF számára lehetővé kell tenni, hogy ideiglenes jelleggel az e rendeletben felsorolt egy vagy több	(14) A DLT-MTF számára lehetővé kell tenni, hogy ideiglenes jelleggel az e rendeletben felsorolt egy vagy több

mentességet kérjen, amelyet az illetékes hatóságok adnak meg, ha teljesíti az ilyen mentességekhez kapcsolódó feltételeket, valamint a DLT használata miatt felmerülő új kockázati formák kezelése céljából e rendeletben meghatározott további követelményeket. A DLT-MTF-nek emellett meg kell felelnie az illetékes hatóság által annak érdekében előírt kompenzációs intézkedéseknek, hogy teljesítsék azon rendelkezés célkitűzéseit, amely alól mentességet kérnek.	mentességet kérjen, amelyet az illetékes hatóságok adnak meg, ***miután az ESMA kibocsátotta ajánlását,*** ha teljesíti az ilyen mentességekhez kapcsolódó feltételeket, valamint a DLT használata miatt felmerülő új kockázati formák kezelése céljából e rendeletben meghatározott további követelményeket. A DLT-MTF-nek emellett meg kell felelnie az illetékes hatóság által annak érdekében előírt kompenzációs ***vagy korrekciós*** intézkedéseknek, hogy teljesítsék azon rendelkezés célkitűzéseit, amely alól mentességet kérnek.

Or. en

Módosítás 188
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Rendeletre irányuló javaslat
14 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(14) A DLT-MTF számára lehetővé kell tenni, hogy ideiglenes jelleggel az e rendeletben felsorolt egy vagy több mentességet kérjen, amelyet az illetékes hatóságok adnak meg, ha teljesíti az ilyen mentességekhez kapcsolódó feltételeket, valamint a DLT használata miatt felmerülő új kockázati formák kezelése céljából e rendeletben meghatározott további követelményeket. A DLT-MTF-nek emellett meg kell felelnie az illetékes hatóság által annak érdekében előírt kompenzációs intézkedéseknek, hogy teljesítsék azon rendelkezés célkitűzéseit, amely alól mentességet kérnek.	(14) A DLT-MTF számára lehetővé kell tenni, hogy ideiglenes jelleggel az e rendeletben felsorolt egy vagy több mentességet kérjen, amelyet az illetékes hatóságok adnak meg, ***miután az ESMA nem kötelező erejű véleményt bocsátott ki,*** ha teljesíti az ilyen mentességekhez kapcsolódó feltételeket, valamint a DLT használata miatt felmerülő új kockázati formák kezelése céljából e rendeletben meghatározott további követelményeket. A DLT-MTF-nek emellett meg kell felelnie az illetékes hatóság által annak érdekében előírt kompenzációs intézkedéseknek, hogy teljesítsék azon rendelkezés célkitűzéseit, amely alól mentességet kérnek.

Or. en

Módosítás 189
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
15 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(15) Ha egy pénzügyi eszközt MTF-re bevezetnek, azt a 909/2014/EU rendelettel (a központi értéktárakról szóló rendelet) összhangban rögzíteni kell egy engedélyezett központi értéktárnál. Noha az átruházható értékpapír rögzítése és a kapcsolódó ügyletek kiegyenlítése potenciálisan történhet megosztott főkönyvön, a 909/2014/EU rendelet központi értéktár általi közvetítést ír elő, és kötelezővé tenné a megosztott főkönyvön való rögzítés központi értéktár szintjén történő megismétlését, ami esetleg funkcionálisan redundáns átfedést von maga után az e rendelet hatálya alá tartozó DLT-alapú piaci infrastruktúrák által kezelt pénzügyi eszközök kereskedési életciklusa szempontjából. A DLT-MTF számára ezért lehetővé kell tenni, hogy mentességet kérjen a 909/2014/EU rendelet által előírt, könyvelési tételre vonatkozó követelmény és a központi értéktárnál való rögzítés alól, ha a DLT-MTF megfelel a központi értéktárra alkalmazandó követelményekkel egyenértékű követelményeknek. A DLT-MTF-nek rögzítenie kell az átruházható értékpapírokat ***a*** megosztott ***főkönyvén***, biztosítania kell a megosztott főkönyvön történő kibocsátás integritását, eljárásokat kell létrehoznia és fenntartania a DLT-alapú átruházható értékpapírok letéti őrzésének biztosítására, el kell végeznie az ügyletek kiegyenlítését és meg kell akadályoznia a kiegyenlítések meghiúsulását.	(15) Ha egy pénzügyi eszközt MTF-re bevezetnek, azt a 909/2014/EU rendelettel (a központi értéktárakról szóló rendelet) összhangban rögzíteni kell egy engedélyezett központi értéktárnál. Noha az átruházható értékpapír rögzítése és a kapcsolódó ügyletek kiegyenlítése potenciálisan történhet megosztott főkönyvön, a 909/2014/EU rendelet központi értéktár általi közvetítést ír elő, és kötelezővé tenné a megosztott főkönyvön való rögzítés központi értéktár szintjén történő megismétlését, ami esetleg funkcionálisan redundáns átfedést von maga után az e rendelet hatálya alá tartozó DLT-alapú piaci infrastruktúrák által kezelt pénzügyi eszközök kereskedési életciklusa szempontjából. A DLT-MTF számára ezért lehetővé kell tenni, hogy mentességet kérjen a 909/2014/EU rendelet által előírt, könyvelési tételre vonatkozó követelmény és a központi értéktárnál való rögzítés alól, ha a DLT-MTF megfelel a központi értéktárra alkalmazandó követelményekkel egyenértékű követelményeknek. A DLT-MTF-nek rögzítenie kell az átruházható értékpapírokat ***egy*** megosztott ***főkönyvön***, biztosítania kell a megosztott főkönyvön történő kibocsátás integritását, eljárásokat kell létrehoznia és fenntartania a DLT-alapú átruházható értékpapírok letéti őrzésének biztosítására, el kell végeznie az ügyletek kiegyenlítését és meg kell akadályoznia a kiegyenlítések meghiúsulását.

Or. en

Indokolás

Az olyan nyilvános, engedélyeken alapuló vagy konzorciumi blokkláncok használatának lehetősége, amelyeket európai DLT-projektekben már alkalmaztak, lehetővé tenné a kísérleti rendszer számára, hogy új modelleket/szerepeket teszteljen és fejlesszen, és hogy időtállóvá váljon. Minden egyes választott DLT-típus (akár nyilvános, konzorciumi vagy privát) esetében

a DLT-MTF-nek vagy a DLT-SSS-nek a nemzeti illetékes hatóságok és az ESMA általi engedélyezési folyamat során dokumentálnia kellene és biztosítania kellene a befektetővédelmet, a piac integritását és a pénzügyi stabilitást.

Módosítás 190
Jessica Polfjärd

Rendeletre irányuló javaslat
15 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(15) Ha egy pénzügyi eszközt MTF-re bevezetnek, azt a 909/2014/EU rendelettel (a központi értéktárakról szóló rendelet) összhangban rögzíteni kell egy engedélyezett központi értéktárnál. Noha az átruházható értékpapír rögzítése és a kapcsolódó ügyletek kiegyenlítése potenciálisan történhet megosztott főkönyvön, a 909/2014/EU rendelet központi értéktár általi közvetítést ír elő, és kötelezővé tenné a megosztott főkönyvön való rögzítés központi értéktár szintjén történő megismétlését, ami esetleg funkcionálisan redundáns átfedést von maga után az e rendelet hatálya alá tartozó DLT-alapú piaci infrastruktúrák által kezelt pénzügyi eszközök kereskedési életciklusa szempontjából. A DLT-MTF számára ezért lehetővé kell tenni, hogy mentességet kérjen a 909/2014/EU rendelet által előírt, könyvelési tételre vonatkozó követelmény és a központi értéktárnál való rögzítés alól, ha a DLT-MTF megfelel a központi értéktárra alkalmazandó követelményekkel egyenértékű követelményeknek. A DLT-MTF-nek rögzítenie kell az átruházható értékpapírokat ***a*** megosztott ***főkönyvén***, biztosítania kell a megosztott főkönyvön történő kibocsátás integritását, eljárásokat kell létrehoznia és fenntartania a DLT-alapú átruházható értékpapírok letéti őrzésének biztosítására, el kell végeznie az ügyletek kiegyenlítését és meg kell akadályoznia a kiegyenlítések meghiúsulását.	(15) Ha egy pénzügyi eszközt MTF-re bevezetnek, azt a 909/2014/EU rendelettel (a központi értéktárakról szóló rendelet) összhangban rögzíteni kell egy engedélyezett központi értéktárnál. Noha az átruházható értékpapír rögzítése és a kapcsolódó ügyletek kiegyenlítése potenciálisan történhet megosztott főkönyvön, a 909/2014/EU rendelet központi értéktár általi közvetítést ír elő, és kötelezővé tenné a megosztott főkönyvön való rögzítés központi értéktár szintjén történő megismétlését, ami esetleg funkcionálisan redundáns átfedést von maga után az e rendelet hatálya alá tartozó DLT-alapú piaci infrastruktúrák által kezelt pénzügyi eszközök kereskedési életciklusa szempontjából. A DLT-MTF számára ezért lehetővé kell tenni, hogy mentességet kérjen a 909/2014/EU rendelet által előírt, könyvelési tételre vonatkozó követelmény és a központi értéktárnál való rögzítés alól, ha a DLT-MTF megfelel a központi értéktárra alkalmazandó követelményekkel egyenértékű követelményeknek. A DLT-MTF-nek rögzítenie kell az átruházható értékpapírokat ***egy*** megosztott ***főkönyvön***, biztosítania kell a megosztott főkönyvön történő kibocsátás integritását, eljárásokat kell létrehoznia és fenntartania a DLT-alapú átruházható értékpapírok letéti őrzésének biztosítására, el kell végeznie az ügyletek kiegyenlítését és meg kell akadályoznia a kiegyenlítések meghiúsulását.

Módosítás 191
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
16 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(16) A DLT-alapú átruházható értékpapírokkal végzett ügyletek kiegyenlítésének teljesítése során a DLT-MTF-nek gondoskodnia kell arról, hogy a DLT-alapú átruházható értékpapírok vevő általi kifizetése a DLT-alapú átruházható értékpapírok eladó általi szállításával egyidejűleg történjen (szállítás fizetés ellenében). Ha a lehetséges és rendelkezésre áll, a ***pénzeszköz-kifizetéseket*** központi banki pénzzel, ha nem lehetséges, akkor kereskedelmi banki pénzzel kell kiegyenlíteni. Az innovatív megoldások tesztelése és a ***pénzeszköz-kifizetések*** megosztott főkönyvön való lehetővé tétele érdekében a DLT-MTF-ek számára engedélyezni kell az úgynevezett kiegyenlítési kriptopénzek, vagyis tokenizált formában lévő kereskedelmi banki pénz, illetve a kriptoeszközök piacairól szóló (EU) 2021/XX rendelet[43]meghatározása szerinti elektronikuspénz-tokenek használatát is. Amennyiben a ***pénzeszköz-kifizetésekre*** kereskedelmi banki ***pénz használatával kerül sor***, a DLT-MTF-nek úgy kell korlátoznia a partnerkockázatot, hogy megállapítja és nyomon követi a pénzeszköz-kifizetések kiegyenlítéséhez használt hitelintézetek szigorú kritériumoknak – úgy mint szabályozás és felügyelet, hitelképesség, kapitalizáció, likviditáshoz való hozzáférés és működési megbízhatóság – való megfelelését.	(16) A DLT-alapú átruházható értékpapírokkal végzett ügyletek kiegyenlítésének teljesítése során a DLT-MTF-nek gondoskodnia kell arról, hogy a DLT-alapú átruházható értékpapírok vevő általi kifizetése a DLT-alapú átruházható értékpapírok eladó általi szállításával egyidejűleg történjen (szállítás fizetés ellenében). Ha a lehetséges és rendelkezésre áll, a ***fizetési oldalt*** központi banki pénzzel, ***illetve,*** ha nem lehetséges, akkor kereskedelmi banki pénzzel kell kiegyenlíteni. Az innovatív megoldások tesztelése és a ***fizetési oldal*** megosztott főkönyvön való lehetővé tétele érdekében a DLT-MTF-ek számára engedélyezni kell az úgynevezett kiegyenlítési kriptopénzek, vagyis tokenizált formában lévő kereskedelmi banki pénz, illetve a kriptoeszközök piacairól szóló (EU) 2021/XX rendelet meghatározása szerinti elektronikuspénz-tokenek használatát is. Amennyiben a ***fizetési oldalhoz*** kereskedelmi banki ***pénzt használnak***, a DLT-MTF-nek úgy kell korlátoznia a partnerkockázatot, hogy megállapítja és nyomon követi a pénzeszköz-kifizetések kiegyenlítéséhez használt hitelintézetek szigorú kritériumoknak – úgy mint szabályozás és felügyelet, hitelképesség, kapitalizáció, likviditáshoz való hozzáférés és működési megbízhatóság – való megfelelését. ***Amennyiben a fizetési oldalhoz elektronikuspénz-tokent használnak, a DLT-MTF résztvevői számára lehetővé kell tenni, hogy a DLT-MTF-ben közvetlenül nyissanak számlákat a fizetési oldal***

elektronikuspénz-tokenben történő kiegyenlítése céljából, vagy másik lehetőségként a DLT-MTF és annak résztvevői számára lehetővé kell tenni, hogy számlát nyissanak egy elektronikuspénz-tokenhez kapcsolódó szolgáltatásokat nyújtó harmadik félnél. Ezekben az esetekben a DLT-MTF-nek vagy a harmadik félnek az elektronikuspénz-token kibocsátójának kell lennie, és biztosítania kell, hogy a fizetési oldal kiegyenlítése elektronikuspénz-tokenben történjen. Mivel az elektronikuspénz-tokent csak hitelintézet vagy a kriptoeszközök piacairól szóló (EU) 2021/XX rendelet szerinti elektronikuspénz-kibocsátó intézmény bocsáthatja ki, az e rendeletben a központi értéktárakról szóló rendelet fizetések kiegyenlítésére vonatkozó rendelkezései alól biztosított mentességnek nem célja, hogy egy elektronikuspénz-tokent kibocsátó és az értékpapírügyletek fizetési oldalát saját számláján keresztül kiegyenlítő DLT-MTF-et vagy harmadik felet mentesítsen a kriptoeszközök piacairól szóló (EU) 2021/XX rendelet szerinti engedélyezési követelmények alól.

---

[43] A kriptoeszközök piacairól és az (EU) 2019/1937 irányelv módosításáról szóló európai parlamenti és tanácsi rendeletre irányuló javaslat, COM(2020) 593.

Or. en

Indokolás

Szerkesztési észrevétel. Továbbá javasolt beilleszteni a DLT kísérleti rendszerről szóló, április 28-i EKB-vélemény 3.3.7. pontját az elektronikuspénz-tokennel történő kiegyenlítéssel kapcsolatban.

Módosítás 192
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
18 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(18) Az e rendelet szerinti mentesség megadásához a DLT-MTF-nek bizonyítania kell, hogy a mentesség arányos és a DLT használata az üzleti tervében leírtakra korlátozódik, továbbá hogy a kért mentesség a DLT-MTF-re korlátozódik és nem terjed ki az ugyanazon befektetési vállalkozás vagy piacműködtető által működtetett bármely más MTF-re.	(18) Az e rendelet szerinti mentesség megadásához a DLT-MTF-nek bizonyítania kell, hogy a ***kért*** mentesség arányos és a DLT használata az üzleti tervében leírtakra korlátozódik, továbbá hogy a kért mentesség a DLT-MTF-re korlátozódik és nem terjed ki az ugyanazon befektetési vállalkozás vagy piacműködtető által működtetett bármely más MTF-re. ***Továbbá, amennyiben a DLT-MTF működtetője bármely más MTF-et működtet, bizonyítani kell, hogy a DLT-MTF működése semmilyen körülmények között nem fogja befolyásolni egyetlen más MTF működését vagy megbízhatóságát sem, például ha egy vagy több szervezet egyaránt részt vesz egy normál MTF-ben és egy DLT-MTF-ben, amelyeket ugyanaz a működtető működtet. Ilyen helyzetben a DLT-MTF működtetőjének egyértelműen ismertetnie kell a résztvevőit érintő fizetésképtelenségi és az elszámolások véglegességét érintő kockázatokat, valamint az e kockázatok enyhítésére hozott esetleges intézkedéseit.***

Or. en

Indokolás

Szerkesztési észrevételek. Továbbá javasolt beilleszteni a DLT kísérleti rendszerről szóló, április 28-i EKB-vélemény 3.4. pontjának második megjegyzését, rendelkezve a DLT-MTF-ek „forráselkülönítéséről”, amennyiben a működtetőjük más MTF-e(ke)t is működtet.

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

Rendeletre irányuló javaslat
18 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(18) Az e rendelet szerinti mentesség megadásához a DLT-MTF-nek bizonyítania kell, hogy a mentesség	(18) Az e rendelet szerinti mentesség megadásához a DLT-MTF-nek bizonyítania kell, hogy a mentesség

arányos és a DLT használata az üzleti tervében leírtakra korlátozódik, továbbá hogy a kért mentesség a DLT-MTF-re korlátozódik ***és*** nem terjed ki az ugyanazon befektetési vállalkozás vagy piacműködtető által működtetett bármely más MTF-re.	arányos és a DLT használata az üzleti tervében leírtakra korlátozódik, továbbá hogy a kért mentesség a DLT-MTF-re korlátozódik***, és amennyiben a DLT-MTF-et működtető szervezet befektetési vállalkozás vagy piacműködtető, akkor*** nem terjed ki az ugyanazon befektetési vállalkozás vagy piacműködtető által működtetett bármely más MTF-re.

Or. en

Indokolás

A kísérleti rendszer nyitottsága az új belépők számára

Módosítás 194
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
19 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(19) A ***DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert*** működtető központi értéktár számára lehetővé kell tenni, hogy ideiglenes jelleggel az e rendeletben felsorolt egy vagy több mentességet kérjen, amelyet az érintett illetékes hatóság ad meg az ilyen ***mentességek feltételeinek***, valamint a DLT használata miatt felmerülő új kockázati formák kezelésére szolgáló további követelményeknek a teljesítése esetén. A ***DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert*** működtető központi értéktárnak emellett meg kell felelnie az illetékes hatóság által ***annak érdekében előírt*** kompenzációs intézkedéseknek, hogy teljesítsék azon rendelkezés célkitűzéseit, amely alól mentességet kérnek.	(19) A ***DLT-SSS-t*** működtető központi értéktár számára lehetővé kell tenni, hogy ideiglenes jelleggel az e rendeletben felsorolt egy vagy több mentességet kérjen, amelyet az ***ESMA által kibocsátott ajánlást követően az*** érintett illetékes hatóság ad meg az ilyen ***mentességekhez kapcsolódó feltételek***, valamint a DLT használata miatt felmerülő új kockázati formák kezelésére szolgáló***, az e rendelet szerint megállapított*** további követelményeknek a teljesítése esetén. A ***DLT-SSS-t*** működtető központi értéktárnak emellett meg kell felelnie az illetékes hatóság által ***előírt vagy az ESMA által ajánlott, arra irányuló*** kompenzációs ***és korrekciós*** intézkedéseknek, hogy teljesítsék azon rendelkezés célkitűzéseit, amely alól mentességet kérnek.

Or. en

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

Rendeletre irányuló javaslat
19 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(19) A DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető ***központi értéktár*** számára lehetővé kell tenni, hogy ideiglenes jelleggel az e rendeletben felsorolt egy vagy több mentességet kérjen, amelyet az érintett illetékes hatóság ad meg az ilyen mentességek feltételeinek, valamint a DLT használata miatt felmerülő új kockázati formák kezelésére szolgáló további követelményeknek a teljesítése esetén. A DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető ***központi értéktárnak*** emellett meg kell felelnie az illetékes hatóság által annak érdekében előírt kompenzációs intézkedéseknek, hogy teljesítsék azon rendelkezés célkitűzéseit, amely alól mentességet kérnek.	(19) A DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető ***szervezet*** számára lehetővé kell tenni, hogy ideiglenes jelleggel az e rendeletben felsorolt egy vagy több mentességet kérjen, amelyet az érintett illetékes hatóság ad meg az ilyen mentességek feltételeinek, valamint a DLT használata miatt felmerülő új kockázati formák kezelésére szolgáló további követelményeknek a teljesítése esetén. A DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető ***szervezetnek*** emellett meg kell felelnie az illetékes hatóság által annak érdekében előírt kompenzációs intézkedéseknek, hogy teljesítsék azon rendelkezés célkitűzéseit, amely alól mentességet kérnek.

Or. en

Indokolás

A kísérleti rendszer nyitottsága az új belépők számára

Módosítás 196
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
20 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(20) ***A DLT értékpapír-kiegyenlítési rendszert*** működtető központi értéktár számára lehetővé kell tenni, hogy mentességet kérjen különböző olyan rendelkezések alól, amelyek valószínűleg szabályozási akadályokat teremthetnek az átruházható értékpapírok értékpapír-kiegyenlítési rendszerének fejlesztése előtt.	(20) ***Az SSS-t*** működtető központi értéktár számára lehetővé kell tenni, hogy mentességet kérjen különböző olyan rendelkezések alól, amelyek valószínűleg szabályozási akadályokat teremthetnek az átruházható értékpapírok értékpapír-kiegyenlítési rendszerének fejlesztése előtt. Például a központi értéktár számára

Például a központi értéktár számára lehetővé kell tenni, hogy mentességet kérjen a 909/2014/EU rendelet (a központi értéktárakról szóló rendelet) egyes fogalommeghatározásai, például a „dematerializált forma”, az „értékpapírszámla”, a „transzfermegbízás” fogalma alól, valamint mentességet kérjen az „értékpapírszámla” fogalmára hivatkozó rendelkezések, például az értékpapírok rögzítésére, a kibocsátás integritására vagy a számlák elkülönítésére vonatkozó szabályok alól. A központi értéktárak a résztvevőik értékpapírszámláin történő jóváírás és terhelés révén működtetik az ***értékpapír-kiegyenlítési rendszert***. Mindazonáltal nem okvetlenül léteznek a DLT-alapú rendszerben kettős (vagy többszörös) könyvvitelű értékpapírszámlák. A ***DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert*** működtető központi értéktár számára ezért lehetővé kell tenni, hogy mentességet kérjen az „értékpapírszámla” vagy a „könyvelési tétel forma” fogalmaira hivatkozó szabályok alól, amennyiben ez a DLT-alapú átruházható értékpapírok megosztott főkönyvön való rögzítésének lehetővé tétele**,** a DLT-alapú átruházható értékpapírok megosztott főkönyvi ***kibocsátása integritásának***, valamint a különböző résztvevőkhöz tartozó DLT-alapú átruházható értékpapírok ***elkülönítésének biztosítása érdekében szükséges***.	lehetővé kell tenni, hogy mentességet kérjen a 909/2014/EU rendelet (a központi értéktárakról szóló rendelet) egyes fogalommeghatározásai, például a „dematerializált forma”, az „értékpapírszámla”, a „transzfermegbízás” fogalma alól, valamint mentességet kérjen az „értékpapírszámla” fogalmára hivatkozó rendelkezések, például az értékpapírok rögzítésére, a kibocsátás integritására vagy a számlák elkülönítésére vonatkozó szabályok alól. A központi értéktárak a résztvevőik értékpapírszámláin történő jóváírás és terhelés révén működtetik az ***SSS-t***. Mindazonáltal nem okvetlenül léteznek a DLT-alapú rendszerben kettős (vagy többszörös) könyvvitelű értékpapírszámlák. A ***DLT-SSS-t*** működtető központi értéktár számára ezért lehetővé kell tenni, hogy mentességet kérjen az „értékpapírszámla” vagy a „könyvelési tétel forma” fogalmaira hivatkozó szabályok alól, amennyiben ez a DLT-alapú átruházható értékpapírok megosztott főkönyvön való rögzítésének lehetővé tétele ***érdekében szükséges. Azonban a DLT-SSS-t működtető központi értéktárnak még mindig biztosítania kell*** a DLT-alapú átruházható értékpapírok megosztott főkönyvi ***kibocsátásának integritását***, valamint a különböző résztvevőkhöz tartozó DLT-alapú átruházható értékpapírok ***elkülönítését***.

Or. en

Indokolás

Szerkesztési észrevétel. Biztosítani kell, hogy a DLT-SSS-t működtető központi értéktárak feladata legyen, hogy a DLT-alapú átruházható értékpapírok kibocsátásának integritását bármely más eszközzel biztosítsák, amennyiben nem használnak értékpapírszámlákat, ahogyan az az MTF-ek esetében is előírás.

Módosítás 197
Jessica Polfjärd

Rendeletre irányuló javaslat
20 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(20) ***A DLT*** értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető központi értéktár számára lehetővé kell tenni, hogy mentességet kérjen ***különböző*** olyan rendelkezések alól, amelyek valószínűleg szabályozási akadályokat teremthetnek az átruházható értékpapírok értékpapír-kiegyenlítési rendszerének fejlesztése előtt. Például a központi értéktár számára lehetővé kell tenni, hogy mentességet kérjen a 909/2014/EU rendelet (a központi értéktárakról szóló rendelet) egyes fogalommeghatározásai, például a „dematerializált forma”, az „értékpapírszámla”, a „transzfermegbízás” fogalma alól, valamint mentességet kérjen az „értékpapírszámla” fogalmára hivatkozó rendelkezések, például az értékpapírok rögzítésére, a kibocsátás integritására vagy a számlák elkülönítésére vonatkozó szabályok alól. A központi értéktárak a résztvevőik értékpapírszámláin történő jóváírás és terhelés révén működtetik az értékpapír-kiegyenlítési rendszert. Mindazonáltal nem okvetlenül léteznek a DLT-alapú rendszerben kettős (vagy többszörös) könyvvitelű értékpapírszámlák. A DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető központi értéktár számára ezért lehetővé kell tenni, hogy mentességet kérjen az „értékpapírszámla” vagy a „könyvelési tétel forma” fogalmaira hivatkozó szabályok alól, amennyiben ez a DLT-alapú átruházható értékpapírok megosztott főkönyvön való rögzítésének lehetővé tétele, a DLT-alapú átruházható értékpapírok megosztott főkönyvi kibocsátása integritásának, valamint a különböző résztvevőkhöz tartozó DLT-alapú átruházható értékpapírok elkülönítésének biztosítása érdekében szükséges.	(20) ***Az*** értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető központi értéktár számára lehetővé kell tenni, hogy mentességet kérjen ***bizonyos*** olyan rendelkezések alól, amelyek valószínűleg szabályozási akadályokat teremthetnek az átruházható értékpapírok értékpapír-kiegyenlítési rendszerének fejlesztése előtt. Például a központi értéktár számára lehetővé kell tenni, hogy mentességet kérjen a 909/2014/EU rendelet (a központi értéktárakról szóló rendelet) egyes fogalommeghatározásai, például a „dematerializált forma”, az „értékpapírszámla”, a „transzfermegbízás” fogalma alól, valamint mentességet kérjen az „értékpapírszámla” fogalmára hivatkozó rendelkezések, például az értékpapírok rögzítésére, a kibocsátás integritására vagy a számlák elkülönítésére vonatkozó szabályok alól. A központi értéktárak a résztvevőik értékpapírszámláin történő jóváírás és terhelés révén működtetik az értékpapír-kiegyenlítési rendszert. Mindazonáltal nem okvetlenül léteznek a DLT-alapú rendszerben kettős (vagy többszörös) könyvvitelű értékpapírszámlák. A DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető központi értéktár számára ezért lehetővé kell tenni, hogy mentességet kérjen az „értékpapírszámla” vagy a „könyvelési tétel forma” fogalmaira hivatkozó szabályok alól, amennyiben ez a DLT-alapú átruházható értékpapírok megosztott főkönyvön való rögzítésének lehetővé tétele, a DLT-alapú átruházható értékpapírok megosztott főkönyvi kibocsátása integritásának, valamint a különböző résztvevőkhöz tartozó DLT-alapú átruházható értékpapírok elkülönítésének biztosítása érdekében szükséges.

Or. en

Módosítás 198
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
21 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(21) A 909/2014/EU rendelet (a központi értéktárakról szóló rendelet) értelmében a központi értéktár csak akkor szervezheti ki valamely alapvető tevékenységét, miután engedélyt kapott az illetékes hatóságtól. A központi értéktárnak emellett be kell tartania több feltételt annak érdekében, hogy a kiszervezés ne eredményezze a felelősségének átruházását vagy a résztvevőivel vagy kibocsátóival szembeni kötelezettségek módosulását. Üzleti tervétől függően a ***DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert*** működtető központi értéktár szándékában állhat más szervezetekkel, köztük résztvevőivel megosztani azon megosztott ***főkönyv*** működtetésének felelősségét, amelyen az átruházható értékpapírokat rögzítik. A ***DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszerek*** számára ezért lehetővé kell tenni, hogy az ilyen innovatív üzleti modellek kidolgozása érdekében mentességet kérjenek a kiszervezési követelmények alól. Ebben az esetben bizonyítaniuk kell, hogy a kiszervezésre vonatkozó rendelkezések nem egyeztethetők össze a DLT üzleti tervben előirányzott használatával, és azt is bizonyítaniuk kell, hogy a kiszervezésre vonatkozó bizonyos minimumkövetelmények teljesülnek.	(21) A 909/2014/EU rendelet (a központi értéktárakról szóló rendelet) értelmében a központi értéktár csak akkor szervezheti ki valamely alapvető tevékenységét, miután engedélyt kapott az illetékes hatóságtól. A központi értéktárnak emellett be kell tartania több feltételt annak érdekében, hogy a kiszervezés ne eredményezze a felelősségének átruházását vagy a résztvevőivel vagy kibocsátóival szembeni kötelezettségek módosulását. Üzleti tervétől függően a ***DLT-SSS-t*** működtető központi értéktár szándékában állhat más szervezetekkel, köztük ***azok*** résztvevőivel megosztani azon megosztott ***főkönyve*** működtetésének felelősségét, amelyen az átruházható értékpapírokat rögzítik. A ***DLT-SSS-t működtető központi értéktár*** számára ezért lehetővé kell tenni, hogy az ilyen innovatív üzleti modellek kidolgozása érdekében mentességet kérjenek a kiszervezési követelmények alól. Ebben az esetben bizonyítaniuk kell, hogy a kiszervezésre vonatkozó rendelkezések nem egyeztethetők össze a DLT üzleti tervben előirányzott használatával, és azt is bizonyítaniuk kell, hogy a kiszervezésre vonatkozó bizonyos minimumkövetelmények teljesülnek.

Or. en

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

Rendeletre irányuló javaslat

21 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(21) A 909/2014/EU rendelet (a központi értéktárakról szóló rendelet) értelmében a központi értéktár csak akkor szervezheti ki valamely alapvető tevékenységét, miután engedélyt kapott az illetékes hatóságtól. A központi értéktárnak emellett be kell tartania több feltételt annak érdekében, hogy a kiszervezés ne eredményezze a felelősségének átruházását vagy a résztvevőivel vagy kibocsátóival szembeni kötelezettségek módosulását. Üzleti tervétől függően a DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető ***központi értéktár*** szándékában állhat más szervezetekkel, köztük résztvevőivel megosztani azon megosztott főkönyv működtetésének felelősségét, amelyen az átruházható értékpapírokat rögzítik. A DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszerek számára ezért lehetővé kell tenni, hogy az ilyen innovatív üzleti modellek kidolgozása érdekében mentességet kérjenek a kiszervezési követelmények alól. Ebben az esetben bizonyítaniuk kell, hogy a kiszervezésre vonatkozó rendelkezések nem egyeztethetők össze a DLT üzleti tervben előirányzott használatával, és azt is bizonyítaniuk kell, hogy a kiszervezésre vonatkozó bizonyos minimumkövetelmények teljesülnek.	(21) A 909/2014/EU rendelet (a központi értéktárakról szóló rendelet) értelmében a központi értéktár csak akkor szervezheti ki valamely alapvető tevékenységét, miután engedélyt kapott az illetékes hatóságtól. A központi értéktárnak emellett be kell tartania több feltételt annak érdekében, hogy a kiszervezés ne eredményezze a felelősségének átruházását vagy a résztvevőivel vagy kibocsátóival szembeni kötelezettségek módosulását. Üzleti tervétől függően a DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető ***szervezet*** szándékában állhat más szervezetekkel, köztük résztvevőivel megosztani azon megosztott főkönyv működtetésének felelősségét, amelyen az átruházható értékpapírokat rögzítik. A DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszerek számára ezért lehetővé kell tenni, hogy az ilyen innovatív üzleti modellek kidolgozása érdekében mentességet kérjenek a kiszervezési követelmények alól. Ebben az esetben bizonyítaniuk kell, hogy a kiszervezésre vonatkozó rendelkezések nem egyeztethetők össze a DLT üzleti tervben előirányzott használatával, és azt is bizonyítaniuk kell, hogy a kiszervezésre vonatkozó bizonyos minimumkövetelmények teljesülnek.

Or. en

Indokolás

A kísérleti rendszer nyitottsága az új belépők számára és technológiasemlegesség a jogvédett és nyilvános DLT-k kapcsán

Módosítás 200
Jessica Polfjärd

Rendeletre irányuló javaslat
21 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(21) A 909/2014/EU rendelet (a központi értéktárakról szóló rendelet) értelmében a központi értéktár csak akkor szervezheti ki valamely alapvető tevékenységét, miután engedélyt kapott az illetékes hatóságtól. A központi értéktárnak emellett be kell tartania több feltételt annak érdekében, hogy a kiszervezés ne eredményezze a felelősségének átruházását vagy a résztvevőivel vagy kibocsátóival szembeni kötelezettségek módosulását. Üzleti tervétől függően a DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető központi értéktár szándékában állhat más szervezetekkel, köztük résztvevőivel megosztani azon megosztott ***főkönyv*** működtetésének felelősségét, amelyen az átruházható értékpapírokat rögzítik. A DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszerek számára ezért lehetővé kell tenni, hogy az ilyen innovatív üzleti modellek kidolgozása érdekében mentességet kérjenek a kiszervezési követelmények alól. Ebben az esetben bizonyítaniuk kell, hogy a kiszervezésre vonatkozó rendelkezések nem egyeztethetők össze a DLT üzleti tervben előirányzott használatával, és azt is bizonyítaniuk kell, hogy a kiszervezésre vonatkozó bizonyos minimumkövetelmények teljesülnek.	(21) A 909/2014/EU rendelet (a központi értéktárakról szóló rendelet) értelmében a központi értéktár csak akkor szervezheti ki valamely alapvető tevékenységét, miután engedélyt kapott az illetékes hatóságtól. A központi értéktárnak emellett be kell tartania több feltételt annak érdekében, hogy a kiszervezés ne eredményezze a felelősségének átruházását vagy a résztvevőivel vagy kibocsátóival szembeni kötelezettségek módosulását. Üzleti tervétől függően a DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető központi értéktár szándékában állhat más szervezetekkel, köztük résztvevőivel megosztani azon megosztott ***főkönyve*** működtetésének felelősségét, amelyen az átruházható értékpapírokat rögzítik. A DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszerek számára ezért lehetővé kell tenni, hogy az ilyen innovatív üzleti modellek kidolgozása érdekében mentességet kérjenek a kiszervezési követelmények alól. Ebben az esetben bizonyítaniuk kell, hogy a kiszervezésre vonatkozó rendelkezések nem egyeztethetők össze a DLT üzleti tervben előirányzott használatával, és azt is bizonyítaniuk kell, hogy a kiszervezésre vonatkozó bizonyos minimumkövetelmények teljesülnek.

Or. en

Módosítás 201
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
22 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(22) A hitelintézeten vagy befektetési vállalkozáson keresztüli közvetítés kötelezettsége, amelynek értelmében a	(22) A hitelintézeten vagy befektetési vállalkozáson keresztüli közvetítés kötelezettsége, amelynek értelmében a

lakossági befektetők nem kaphatnak közvetlen hozzáférést a központi értéktár által működtetett kiegyenlítési és teljesítési rendszerekhez, potenciális szabályozási akadályt teremthet a lakossági befektetők közvetlen hozzáférését lehetővé tevő, DLT-alapú alternatív kiegyenlítési modellek fejlesztése előtt. A ***DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert*** működtető központi értéktár számára ezért lehetővé kell tenni, hogy mentességet kérjen a 909/2014/EU rendelet (a központi értéktárakról szóló rendelet) meghatározása szerinti résztvevő fogalma alól. Ha a 909/2014/EU rendelet (a központi értéktárakról szóló rendelet) szerinti közvetítési kötelezettség alóli mentességet kér, ***a DLT értékpapír-kiegyenlítési rendszert*** működtető központi értéktárnak biztosítania kell, hogy ezek a személyek kellően jó hírnévvel rendelkezzenek, továbbá a pénzmosás és a terrorizmusfinanszírozás elleni küzdelem szempontjából szakmailag alkalmasak és üzletileg megbízhatók legyenek. Az ***értékpapír-kiegyenlítési rendszert*** működtető központi értéktárnak azt is biztosítania kell, hogy ezek a résztvevők kellő szintű képességekkel, alkalmassággal, tapasztalattal, valamint tudással rendelkezzenek a kereskedés utáni környezettel és a DLT-k működésével kapcsolatban.

lakossági befektetők nem kaphatnak közvetlen hozzáférést a központi értéktár által működtetett kiegyenlítési és teljesítési rendszerekhez, potenciális szabályozási akadályt teremthet a lakossági befektetők közvetlen hozzáférését lehetővé tevő, DLT-alapú alternatív kiegyenlítési modellek fejlesztése előtt. A ***DLT-SSS-t*** működtető központi értéktár számára ezért lehetővé kell tenni, hogy mentességet kérjen a 909/2014/EU rendelet (a központi értéktárakról szóló rendelet) meghatározása szerinti résztvevő fogalma alól. Ha a 909/2014/EU rendelet (a központi értéktárakról szóló rendelet) szerinti közvetítési kötelezettség alóli mentességet kér, ***az SSS-t*** működtető központi értéktárnak biztosítania kell, hogy ezek a személyek kellően jó hírnévvel rendelkezzenek, továbbá a pénzmosás és a terrorizmusfinanszírozás elleni küzdelem szempontjából szakmailag alkalmasak és üzletileg megbízhatók legyenek. Az ***SSS-t*** működtető központi értéktárnak azt is biztosítania kell, hogy ezek a résztvevők kellő szintű képességekkel, alkalmassággal, tapasztalattal, valamint tudással rendelkezzenek a kereskedés utáni környezettel és a DLT-k működésével kapcsolatban.

Or. en

Módosítás 202
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
23 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(23) A 909/2014/EU rendelet (a központi értéktárakról szóló rendelet) hatálya alá tartozó központi értéktárakban részvételre jogosult szervezetek azokon a	(23) A 909/2014/EU rendelet (a központi értéktárakról szóló rendelet) hatálya alá tartozó központi értéktárakban részvételre jogosult szervezetek azokon a

szervezeteken alapulnak, amelyek a 98/26/EK irányelvvel (az elszámolások véglegességéről szóló irányelv) összhangban kijelölt és bejelentett ***értékpapír-kiegyenlítési rendszerben*** való részvételre jogosultak, mivel a 909/2014/EU rendelet (a központi értéktárakról szóló rendelet) előírja a központi értéktárak által működtetett értékpapír-kiegyenlítési rendszerek 98/26/EK irányelv alapján történő kijelölését és bejelentését. A 909/2014/EU rendelet (a központi értéktárakról szóló rendelet) részvételi követelményei alól mentességet kérő ***DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszer*** nem felelne meg a 98/26/EK irányelv részvételi követelményeinek. Következésképpen az ilyen ***DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert*** nem lehetne a szóban forgó irányelv alapján kijelölni és bejelenteni. Ez azonban nem zárja ki, hogy a 98/26/EK irányelv minden követelményének megfelelő ***DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert*** ennek megfelelően kijelöljenek és bejelentsenek.

szervezeteken alapulnak, amelyek a 98/26/EK irányelvvel (az elszámolások véglegességéről szóló irányelv) összhangban kijelölt és bejelentett ***SSS-ben*** való részvételre jogosultak, mivel a 909/2014/EU rendelet (a központi értéktárakról szóló rendelet) előírja a központi értéktárak által működtetett értékpapír-kiegyenlítési rendszerek 98/26/EK irányelv alapján történő kijelölését és bejelentését. A 909/2014/EU rendelet (a központi értéktárakról szóló rendelet) részvételi követelményei alól mentességet kérő ***DLT-SSS*** nem felelne meg a 98/26/EK irányelv részvételi követelményeinek. Következésképpen az ilyen ***DLT-SSS-t*** nem lehetne a szóban forgó irányelv alapján kijelölni és bejelenteni. Ez azonban nem zárja ki, hogy a 98/26/EK irányelv minden követelményének megfelelő ***DLT-SSS-t*** ennek megfelelően kijelöljenek és bejelentsenek. ***Továbbá, ha egy DLT-SSS nem meríti ki az elszámolások véglegességéről szóló irányelv szerint meghatározott „rendszer” működtetésének fogalmát, nem utolsósorban azért, mert a DLT-SSS jogosult résztvevői között természetes személyek vannak, akkor az említett irányelv szerinti, fizetésképtelenséggel szembeni védelem magára a DLT-SSS-re nem alkalmazható. Ha pedig a DLT-SSS működtetője bármely más központi értéktárat működtet, bizonyítani kell, hogy a DLT-SSS működése semmilyen körülmények között nem fogja befolyásolni egyetlen más központi értéktár működését vagy megbízhatóságát sem, például ha egy vagy több szervezet egyaránt részt vesz egy normál SSS-ben és egy DLT-SSS-ben, amelyeket ugyanaz a központi értéktár működtet. Ilyen helyzetben a DLT-SSS-t működtető központi értéktárnak egyértelműen ismertetnie kell a résztvevőit érintő fizetésképtelenségi és az elszámolások véglegességét érintő kockázatokat, valamint az e kockázatok enyhítésére***

hozott intézkedéseket.

Or. en

Indokolás

Szerkesztési észrevételek. Továbbá javasolt beilleszteni a DLT kísérleti rendszerről szóló, április 28-i EKB-vélemény 3.4. pontjában szereplő kontextust, rendelkezve a DLT-SSS-ek „forráselkülönítéséről”, amennyiben a működtetőjük más központi értéktára(ka)t is működtet.

Módosítás 203
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
24 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(24) A 909/2014/EU rendelet (a központi értéktárakról szóló rendelet) ösztönzi az ügyletek központi banki pénzzel történő kiegyenlítését. Ha nem lehetséges a ***pénzeszköz-kifizetések*** központi banki pénzzel történő kiegyenlítése, akkor erre a kiegyenlítésre kereskedelmi banki pénzzel is sor kerülhet. E rendelkezés alkalmazása nehéz lehet a ***DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert*** működtető központi értéktár számára, mivel az ilyen központi értéktárnak az értékpapírok ***DLT-n*** történő szállításával egyidejűleg kell készpénzszámla-mozgásokat végrehajtania. A ***DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert*** működtető központi értéktár számára lehetővé kell tenni, hogy mentességet kérjen a 909/2014/EU rendelet (a központi értéktárakról szóló rendelet) készpénz-kiegyenlítésre vonatkozó szabályai alól olyan innovatív megoldások kidolgozása érdekében, mint a kiegyenlítési kriptopénzek vagy a kriptoeszközök piacairól szóló (EU) 2021/XX rendelet[45]meghatározása szerinti elektronikuspénz-tokenek használata.	(24) A 909/2014/EU rendelet (a központi értéktárakról szóló rendelet) ösztönzi az ügyletek központi banki pénzzel történő kiegyenlítését. Ha nem lehetséges a ***fizetési oldal*** központi banki pénzzel történő kiegyenlítése, akkor erre a kiegyenlítésre kereskedelmi banki pénzzel is sor kerülhet. E rendelkezés alkalmazása nehéz lehet a ***DLT-SSS-t*** működtető központi értéktár számára, mivel az ilyen központi értéktárnak az értékpapírok ***megosztott főkönyvön*** történő szállításával egyidejűleg kell készpénzszámla-mozgásokat végrehajtania. A ***DLT-SSS-t*** működtető központi értéktár számára lehetővé kell tenni, hogy mentességet kérjen a 909/2014/EU rendelet (a központi értéktárakról szóló rendelet) készpénz-kiegyenlítésre vonatkozó szabályai alól olyan innovatív megoldások kidolgozása érdekében, mint a kiegyenlítési kriptopénzek vagy a kriptoeszközök piacairól szóló (EU) 2021/XX rendelet meghatározása szerinti elektronikuspénz-tokenek használata. ***Amennyiben a fizetési oldalhoz elektronikuspénz-tokent használnak, a DLT-SSS résztvevői számára lehetővé kell tenni, hogy számlákat nyissanak.***

[45] ***A kriptoeszközök piacairól és az (EU) 2019/1937 irányelv módosításáról szóló európai parlamenti és tanácsi rendeletre irányuló javaslat, COM(2020) 593.***

Or. en

Indokolás

Szerkesztési észrevétel. Továbbá javasolt beilleszteni a DLT kísérleti rendszerről szóló, április 28-i EKB-vélemény 3.3.7. pontját az elektronikuspénz-tokennel történő kiegyenlítéssel kapcsolatban.

Módosítás 204
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
24 a preambulumbekezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	(24a) A DLT-alapú piaci infrastruktúrákban természetes személyek közvetlenül részt vehetnek, és ha a DLT-alapú átruházható értékpapírokkal végzett ügyletek fizetési oldalát nem egy engedélyezett hitelintézetnek minősülő személy könyvein keresztül egyenlítik ki, akkor ennek eredményeként természetes személyek, valamint olyan jogi személyek, mint például mikro-, kis- és középvállalkozások rendelkeznének készpénzszámlával, és így a DLT-alapú piaci infrastruktúrák nem élvezhetnék a 2014/49/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv (a betétbiztosítási rendszerekről szóló irányelv) szerinti betétbiztosítási rendszer, valamint a 2014/59/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv (a bankok helyreállításáról és szanálásáról szóló irányelv) szerinti, a betéteseket megillető elsőbbség előnyeit. A betétbiztosítási rendszerekről szóló irányelv, valamint a bankok helyreállításáról és szanálásáról szóló irányelv szerinti, a betéteseket megillető elsőbbség csak olyan betétekre vonatkozik, amelyek formája egy adott

számlán maradt pénzösszegből vagy szokásos bankügyletekből származó átmeneti helyzetekből adódó pozitív egyenleg, és amelyet egy hitelintézet köteles visszafizetni. Ilyen helyzetben a DLT-alapú piaci infrastruktúráknak kifejezetten közölniük kell résztvevőikkel, hogy nem rendelkeznek a betétbiztosítási rendszerekről szóló irányelv és a bankok helyreállításáról és szanálásáról szóló irányelv vonatkozó rendelkezései szerinti védelemmel.

Or. en

Indokolás

A DLT kísérleti rendszerről szóló, április 28-i EKB-vélemény 3.3.9. pontja alapján a befektetők fokozott védelmére, a piaci integritásra és a pénzügyi stabilitásra vonatkozó rendelkezések szellemében rendkívül fontos, hogy a DLT-alapú piaci infrastruktúrákat kifejezetten kötelezzék arra, hogy közöljék, amennyiben olyan helyzet állhat fenn, amelyre a betétbiztosítási rendszer nem érvényes.

Módosítás 205
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
25 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(25) A 909/2014/EU rendelet (a központi értéktárakról szóló rendelet) előírja, hogy a központi értéktárnak hozzáférést kell adnia egy másik központi értéktár vagy más piaci infrastruktúrák számára. A ***DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert*** működtető központi értéktárhoz való hozzáférés megvalósítása megterhelő vagy nehéz lehet, mivel a hagyományos rendszerek és a DLT interoperabilitását még nem tesztelték. A ***DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszer*** számára lehetővé kell tenni azt is, hogy mentességet kérjen az ilyen szabályok alól, ha bizonyítani tudja, hogy e szabályok alkalmazása aránytalan a ***DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszer***	(25) A 909/2014/EU rendelet (a központi értéktárakról szóló rendelet) előírja, hogy a központi értéktárnak hozzáférést kell adnia egy másik központi értéktár vagy más piaci infrastruktúrák számára. A ***DLT-SSS-t*** működtető központi értéktárhoz való hozzáférés megvalósítása ***technikailag nagyobb próbatételt jelenthet, illetve*** megterhelő vagy nehéz lehet, mivel a hagyományos rendszerek és a DLT interoperabilitását még nem tesztelték. A ***DLT-SSS*** számára lehetővé kell tenni azt is, hogy mentességet kérjen az ilyen szabályok alól, ha bizonyítani tudja, hogy e szabályok alkalmazása aránytalan a ***DLT-SSS*** méretéhez képest.

méretéhez képest.

Or. en

Indokolás

Szerkesztési észrevételek. Továbbá javasolt mérlegelni a különböző rendszerekhez való hozzáférés megkönnyítéséhez és az interoperabilitás elősegítéséhez szükséges adatmeghatározások vagy üzenetküldő protokollok esetleges egységesítését.

Módosítás 206
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
26 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(26) Függetlenül attól, hogy mely szabály alól kér mentességet, a ***DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert*** működtető központi értéktárnak bizonyítania kell, hogy a kért mentesség a DLT használatával arányos és általa indokolt. A mentességnek emellett a ***DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszerre*** kell korlátozódnia, és nem terjedhet ki az ugyanazon központi értéktár által működtetett egyéb ***értékpapír-kiegyenlítési rendszerekre***.	(26) Függetlenül attól, hogy mely szabály alól kér mentességet, a ***DLT-SSS-t*** működtető központi értéktárnak bizonyítania kell, hogy a kért mentesség a DLT használatával arányos és általa indokolt. A mentességnek emellett a ***DLT-SSS-re*** kell korlátozódnia, és nem terjedhet ki az ugyanazon központi értéktár által működtetett egyéb ***SSS-ekre***.

Or. en

Módosítás 207
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
27 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(27) A hagyományos piaci infrastruktúrákhoz képest a DLT-alapú piaci infrastruktúrákra további követelményeket is alkalmazni kell. Ezekre a követelményekre a DLT használata miatt,	(27) A hagyományos piaci infrastruktúrákhoz képest a DLT-alapú piaci infrastruktúrákra ***és működtetőikre*** további követelményeket is alkalmazni kell. Ezekre a követelményekre a DLT

vagy a DLT-alapú piaci infrastruktúra tevékenységének új végzési módja miatt felmerülő kockázatok elkerülése érdekében van szükség. A DLT-alapú piaci ***infrastruktúrának*** ezért világos üzleti tervet kell ***kidolgoznia***, amely részletezi a DLT használatának módját és a bevezetett jogi rendelkezéseket.	használata miatt, vagy a DLT-alapú piaci infrastruktúra tevékenységének új végzési módja miatt felmerülő kockázatok elkerülése érdekében van szükség. A DLT-alapú piaci ***infrastruktúráknak és működtetőiknek*** ezért világos üzleti tervet kell ***kidolgozniuk***, amely részletezi a DLT használatának módját és a bevezetett jogi rendelkezéseket.

Or. en

Indokolás

Néhány követelmény a DLT-alapú piaci infrastruktúra működtetőjére is alkalmazandó.

Módosítás 208
Jessica Polfjärd

Rendeletre irányuló javaslat
27 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(27) A hagyományos piaci infrastruktúrákhoz képest a DLT-alapú piaci infrastruktúrákra további követelményeket is alkalmazni kell. Ezekre a követelményekre a DLT ***használata miatt,*** vagy a DLT-alapú piaci infrastruktúra tevékenységének új végzési ***módja miatt felmerülő*** kockázatok elkerülése érdekében van szükség. A DLT-alapú piaci infrastruktúrának ezért világos üzleti tervet kell kidolgoznia, amely részletezi a DLT használatának módját és a bevezetett jogi rendelkezéseket.	(27) A hagyományos piaci infrastruktúrákhoz képest a DLT-alapú piaci infrastruktúrákra további követelményeket is alkalmazni kell. Ezekre a követelményekre a DLT ***használatához*** vagy a DLT-alapú piaci infrastruktúra tevékenységének új végzési ***módjához kapcsolódó*** kockázatok elkerülése érdekében van szükség. A DLT-alapú piaci infrastruktúrának ezért világos üzleti tervet kell kidolgoznia, amely részletezi a DLT használatának módját és a bevezetett jogi rendelkezéseket.

Or. en

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

Rendeletre irányuló javaslat
28 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(28) A DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető ***központi értéktárnak,*** vagy a DLT-MTF-nek – amennyiben engedélyezett számára, hogy a DLT-alapú átruházható értékpapírokkal végzett ügyleteket maga egyenlítse ki – meg kell állapítania az általa működtetett jogvédett DLT működésére vonatkozó szabályokat, beleértve a DLT-hez való hozzáférés és az arra való bevezetés szabályait, a részt vevő csomópontokra vonatkozó szabályokat, továbbá a potenciális összeférhetetlenségek kezelésére vonatkozó szabályokat, valamint a kockázatkezelési intézkedéseket.	(28) ***Jogvédett DLT használata esetén*** a DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető ***szervezetnek*** vagy a DLT-MTF-nek – amennyiben engedélyezett számára, hogy a DLT-alapú átruházható értékpapírokkal végzett ügyleteket maga egyenlítse ki – meg kell állapítania az általa működtetett jogvédett DLT működésére vonatkozó szabályokat, beleértve a DLT-hez való hozzáférés és az arra való bevezetés szabályait, a részt vevő csomópontokra vonatkozó szabályokat, továbbá a potenciális összeférhetetlenségek kezelésére vonatkozó szabályokat, valamint a kockázatkezelési intézkedéseket. ***Nyilvános DLT használata esetén a DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető szervezetnek vagy a DLT-MTF-nek – amennyiben engedélyezett számára, hogy a DLT-alapú átruházható értékpapírokkal végzett ügyleteket maga egyenlítse ki – megfelelően ismertetnie kell az érintett illetékes hatósággal az általa használt DLT működését, a potenciális összeférhetetlenségek kezelésének módját, valamint a kockázatkezelési intézkedéseket.***

Or. en

Indokolás

A kísérleti rendszer nyitottsága az új belépők számára és technológiasemlegesség a jogvédett és nyilvános DLT-k kapcsán.

Módosítás 210
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
28 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(28) A ***DLT-alapú értékpapír-***	(28) A ***DLT-SSS-t*** működtető központi

kiegyenlítési rendszert működtető központi értéktárnak, vagy a DLT-MTF-nek – amennyiben engedélyezett számára, hogy a DLT-alapú átruházható értékpapírokkal végzett ügyleteket maga egyenlítse ki – meg kell állapítania az általa működtetett jogvédett ***DLT*** működésére vonatkozó szabályokat, beleértve a ***DLT-hez*** való hozzáférés és az arra való bevezetés szabályait, a részt vevő csomópontokra vonatkozó szabályokat, továbbá a potenciális összeférhetetlenségek kezelésére vonatkozó szabályokat, valamint a kockázatkezelési intézkedéseket.	értéktárnak, vagy a DLT-MTF-nek – amennyiben engedélyezett számára, hogy a DLT-alapú átruházható értékpapírokkal végzett ügyleteket maga egyenlítse ki – meg kell állapítania ***vagy dokumentálnia kell*** az általa működtetett jogvédett ***megosztott főkönyv*** működésére vonatkozó szabályokat, beleértve a ***megosztott főkönyvhöz*** való hozzáférés és az arra való bevezetés szabályait, a részt vevő csomópontokra vonatkozó szabályokat, továbbá a potenciális összeférhetetlenségek kezelésére vonatkozó szabályokat, valamint a kockázatkezelési intézkedéseket.

Or. en

Indokolás

A különféle DLT-modellek tesztelésének lehetővé tétele érdekében tiszteletben kell tartani a technológiasemlegesség elvét. Bármilyen piaci infrastruktúra biztonságosságának és hatékonyságának biztosítása érdekében fontos a megfelelő irányítás. Biztosítani kell, hogy az adatkezelésre vonatkozó felelősségek egyértelműek legyenek, és el lehessen fogadni egy kiberreziliencia-keretrendszert, mégpedig olyan módon, hogy amellett mindenki elkötelezze magát. Az alkalmazott DLT működéséért való felelősséget továbbra is a DLT-alapú piaci infrastruktúrának kell viselnie, függetlenül a DLT típusától.

Módosítás 211
Jessica Polfjärd

Rendeletre irányuló javaslat
28 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(28) A DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető központi értéktárnak, vagy a DLT-MTF-nek – amennyiben engedélyezett számára, hogy a DLT-alapú átruházható értékpapírokkal végzett ügyleteket maga egyenlítse ki – meg kell állapítania az általa ***működtetett jogvédett*** DLT működésére vonatkozó szabályokat, beleértve a DLT-hez való hozzáférés és az arra való bevezetés szabályait, a részt vevő csomópontokra vonatkozó szabályokat, továbbá a	(28) A DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető központi értéktárnak, vagy a DLT-MTF-nek – amennyiben engedélyezett számára, hogy a DLT-alapú átruházható értékpapírokkal végzett ügyleteket maga egyenlítse ki – meg kell állapítania ***vagy adott esetben dokumentálnia kell*** az általa ***használt*** DLT működésére vonatkozó szabályokat, beleértve a DLT-hez való hozzáférés és az arra való bevezetés szabályait, a részt vevő csomópontokra vonatkozó szabályokat,

potenciális összeférhetetlenségek kezelésére vonatkozó szabályokat, valamint a kockázatkezelési intézkedéseket.	továbbá a potenciális összeférhetetlenségek kezelésére vonatkozó szabályokat, valamint a kockázatkezelési intézkedéseket.

Or. en

Módosítás 212
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
29 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(29) A DLT-alapú piaci infrastruktúra számára elő kell írni, hogy tájékoztassa a tagokat, résztvevőket, kibocsátókat és ügyfeleket arról, hogy hogyan kívánja végezni tevékenységeit, és a DLT használata milyen eltérést fog jelenteni attól, ahogyan a hagyományos MTF vagy az ***értékpapír-kiegyenlítési rendszert*** működtető központi értéktár szokásosan nyújtja a szolgáltatását.	(29) A DLT-alapú piaci infrastruktúra számára elő kell írni, hogy tájékoztassa a tagokat, résztvevőket, kibocsátókat és ügyfeleket arról, hogy hogyan kívánja végezni tevékenységeit, és a DLT használata milyen eltérést fog jelenteni attól, ahogyan a hagyományos MTF vagy az ***SSS-t*** működtető központi értéktár szokásosan nyújtja a szolgáltatását.

Or. en

Módosítás 213
Eero Heinäluoma, Paul Tang, Pedro Marques

Rendeletre irányuló javaslat
30 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(30) A DLT-alapú piaci infrastruktúrának a DLT alkalmazásához kapcsolódó egyedi és megbízható informatikai és kiberszabályozással kell rendelkeznie. E ***szabályozásnak*** a DLT-alapú piaci infrastruktúra üzleti terve jellegével, nagyságrendjével és összetettségével ***arányosnak kell lennie***. A szabályozásnak emellett biztosítania kell a nyújtott szolgáltatások folyamatos	(30) A DLT-alapú piaci infrastruktúrának a DLT alkalmazásához kapcsolódó egyedi és megbízható informatikai és kiberszabályozással kell rendelkeznie. E ***szabályozást az illetékes hatóságnak bármilyen mentesség megadása előtt ellenőriznie kell annak megvizsgálása érdekében, hogy az megfelel-e rendeltetési céljának és arányos-e*** a DLT-alapú piaci infrastruktúra

megbízhatóságát, folytonosságát és biztonságát, beleértve az esetleg alkalmazott intelligens szerződések megbízhatóságát. A DLT-alapú piaci infrastruktúráknak biztosítaniuk kell továbbá a DLT-n tárolt adatok integritását, biztonságát, bizalmas jellegét, rendelkezésre állását és hozzáférhetőségét. ***A DLT-alapú piaci infrastruktúra illetékes hatósága számára lehetővé kell tenni, hogy az átfogó informatikai és kiberszabályozás célszerűségének biztosítása érdekében ellenőrzést kérjen. Az ellenőrzés költségeit a DLT-alapú piaci infrastruktúrának kell viselnie.***	üzleti terve jellegével, nagyságrendjével és összetettségével***. Az ellenőrzés költségeit a DLT-alapú piaci infrastruktúrának kell viselnie***. A szabályozásnak emellett biztosítania kell a nyújtott szolgáltatások folyamatos megbízhatóságát, folytonosságát és biztonságát, beleértve az esetleg alkalmazott intelligens szerződések megbízhatóságát. A DLT-alapú piaci infrastruktúráknak biztosítaniuk kell továbbá a DLT-n tárolt adatok integritását, biztonságát, bizalmas jellegét, rendelkezésre állását és hozzáférhetőségét.

Or. en

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

Rendeletre irányuló javaslat
30 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(30) A DLT-alapú piaci infrastruktúrának a DLT alkalmazásához kapcsolódó egyedi és megbízható informatikai és kiberszabályozással kell rendelkeznie. E szabályozásnak a DLT-alapú piaci infrastruktúra üzleti terve jellegével, nagyságrendjével és összetettségével arányosnak kell lennie. A szabályozásnak emellett biztosítania kell a nyújtott szolgáltatások folyamatos megbízhatóságát, folytonosságát és biztonságát, beleértve az esetleg alkalmazott intelligens szerződések megbízhatóságát. A DLT-alapú piaci infrastruktúráknak biztosítaniuk kell továbbá a DLT-n tárolt adatok integritását, biztonságát, bizalmas jellegét, rendelkezésre állását és hozzáférhetőségét. A DLT-alapú piaci infrastruktúra illetékes hatósága számára lehetővé kell tenni, hogy az átfogó informatikai és kiberszabályozás	(30) A DLT-alapú piaci infrastruktúrának a DLT alkalmazásához kapcsolódó egyedi és megbízható informatikai és kiberszabályozással kell rendelkeznie. E szabályozásnak a DLT-alapú piaci infrastruktúra üzleti terve jellegével, nagyságrendjével és összetettségével arányosnak kell lennie. A szabályozásnak emellett biztosítania kell a nyújtott szolgáltatások folyamatos megbízhatóságát, folytonosságát és biztonságát, beleértve az esetleg alkalmazott intelligens szerződések megbízhatóságát. A DLT-alapú piaci infrastruktúráknak biztosítaniuk kell továbbá a DLT-n tárolt adatok integritását, biztonságát, bizalmas jellegét, rendelkezésre állását és hozzáférhetőségét. ***Ezeknek az intézkedéseknek összhangban kell lenniük az (EU) 2016/679 rendelet (általános adatvédelmi rendelet) 32.***

célszerűségének biztosítása érdekében ellenőrzést kérjen. Az ellenőrzés költségeit a DLT-alapú piaci infrastruktúrának kell viselnie.

cikkében meghatározott kötelezettségekkel az olyan technikai és szervezési biztonsági intézkedések végrehajtását illetően, amelyek biztosítják a kockázatnak megfelelő biztonsági szintet. Az intelligens szerződések tekintetében az általános adatvédelmi rendelet 22. cikke (1) bekezdésének rendelkezéseit kell alkalmazni, amely szerint az érintett jogosult arra, hogy ne terjedjen ki rá az olyan, kizárólag automatizált adatkezelésen – ideértve a profilalkotást is – alapuló döntés hatálya, amely rá nézve joghatással járna vagy őt hasonlóképpen jelentős mértékben érintené. A DLT-alapú piaci infrastruktúra illetékes hatósága számára lehetővé kell tenni, hogy az átfogó informatikai és kiberszabályozás célszerűségének biztosítása érdekében ellenőrzést kérjen. Az ellenőrzés költségeit a DLT-alapú piaci infrastruktúrának kell viselnie.

Or. it

Módosítás 215
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
30 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(30) A DLT-alapú piaci infrastruktúrának a DLT alkalmazásához kapcsolódó egyedi és megbízható informatikai és kiberszabályozással kell rendelkeznie. E szabályozásnak a DLT-alapú piaci infrastruktúra üzleti terve jellegével, nagyságrendjével és összetettségével arányosnak kell lennie. A szabályozásnak emellett biztosítania kell a nyújtott szolgáltatások folyamatos megbízhatóságát, folytonosságát és biztonságát, beleértve az esetleg alkalmazott intelligens szerződések megbízhatóságát. A DLT-alapú piaci infrastruktúráknak biztosítaniuk kell	(30) A DLT-alapú piaci infrastruktúrának a DLT alkalmazásához kapcsolódó egyedi és megbízható informatikai és kiberszabályozással kell rendelkeznie. E szabályozásnak a DLT-alapú piaci infrastruktúra üzleti terve jellegével, nagyságrendjével és összetettségével arányosnak kell lennie. A szabályozásnak emellett biztosítania kell a nyújtott szolgáltatások folyamatos megbízhatóságát, folytonosságát és biztonságát, beleértve az esetleg alkalmazott intelligens szerződések megbízhatóságát***, amelyeket vagy maga a DLT-alapú piaci infrastruktúra, vagy***

továbbá a DLT-n tárolt adatok integritását, biztonságát, bizalmas jellegét, rendelkezésre állását és hozzáférhetőségét. A DLT-alapú piaci infrastruktúra illetékes hatósága számára lehetővé kell tenni, hogy az átfogó informatikai és kiberszabályozás célszerűségének biztosítása érdekében ellenőrzést kérjen. Az ellenőrzés költségeit a DLT-alapú piaci infrastruktúrának kell viselnie.	***pedig szerződéses kiszervezési eljárásokat követően harmadik fél hoz létre***. A DLT-alapú piaci infrastruktúráknak biztosítaniuk kell továbbá a DLT-n tárolt adatok integritását, biztonságát, bizalmas jellegét, rendelkezésre állását és hozzáférhetőségét. A DLT-alapú piaci infrastruktúra illetékes hatósága számára lehetővé kell tenni, hogy az átfogó informatikai és kiberszabályozás célszerűségének biztosítása érdekében ***előírjon a DLT-műveletekre alkalmazható bizonyos standardoknak való megfelelést, illetve*** ellenőrzést kérjen. ***A standardoknak való megfelelés, illetve*** az ellenőrzés költségeit a DLT-alapú piaci infrastruktúrának kell viselnie.

Or. en

Indokolás

Gondoskodni kell arról, hogy a DLT-alapú piaci infrastruktúra továbbra is viselje az általa használt intelligens szerződésből eredő felelősséget, függetlenül attól, hogy az intelligens szerződést maga a DLT-alapú piaci infrastruktúra hozta létre vagy szerződéses kiszervezési eljárásokat követően harmadik fél. Továbbá javasolt tervbe venni a DLT-műveletekre alkalmazható bizonyos standardoknak – SOC2 vagy ISO27001 – való megfelelést.

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

Rendeletre irányuló javaslat
30 a preambulumbekezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	(30a) Adatvédelmi incidens esetén a DLT-alapú piaci infrastruktúra működtetőjének bejelentést kell tennie az érintett adatvédelmi felügyeleti hatóságnál is, összhangban az általános adatvédelmi rendelettel. A 9. cikk (1) bekezdése b) pontjában említett bejelentés nem értelmezhető úgy, hogy az alternatívája lenne a hivatkozott rendelet 33. cikkében említett bejelentésnek vagy helyettesítené azt.

Módosítás 217
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
31 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(31) Ha a DLT-alapú piaci infrastruktúra üzleti terve magában foglalja ügyfelek pénzeszközeinek, például készpénznek vagy pénzeszköz-egyenértékeseknek, vagy DLT-alapú átruházható értékpapíroknak, illetve a DLT-alapú átruházható értékpapírokhoz való hozzáférés – többek között kriptográfiai kulcsok formáját öltő – eszközének a letéti őrzését, a DLT-alapú piaci infrastruktúrának megfelelő intézkedésekkel kell rendelkeznie az ügyfelei eszközeinek védelmére. ***Nem használhatja*** az ügyfelek eszközeit saját számlára, kivéve, ha ez az ***ügyfelei*** kifejezett előzetes hozzájárulásával történik. A DLT-alapú piaci infrastruktúrának el kell különítenie az ügyfelek pénzeszközeit vagy DLT-alapú átruházható értékpapírjait, vagy az ilyen eszközökhöz való hozzáférés eszközeit saját eszközeitől, illetve más ügyfelek eszközeitől. A DLT-alapú piaci infrastruktúrák átfogó informatikai és kiberszabályozásának biztosítania kell, hogy az ügyfelek eszközei védettek legyenek a csalással, a kiberfenyegetéssel vagy egyéb hibás működéssel szemben.	(31) Ha a DLT-alapú piaci infrastruktúra üzleti terve magában foglalja ügyfelek pénzeszközeinek, például készpénznek vagy pénzeszköz-egyenértékeseknek, vagy DLT-alapú átruházható értékpapíroknak, illetve a DLT-alapú átruházható értékpapírokhoz való hozzáférés – többek között kriptográfiai kulcsok formáját öltő – eszközének a letéti őrzését, a DLT-alapú piaci infrastruktúrának megfelelő intézkedésekkel kell rendelkeznie az ügyfelei eszközeinek védelmére. ***Ezeknek az intézkedéseknek minimálisra kell csökkenteniük az ügyfelek pénzeszközei – például készpénz vagy pénzeszköz-egyenértékesek –, átruházható DLT-alapú értékpapírok vagy azokhoz kapcsolódó jogok, vagy a hozzáférhetőségüket biztosító eszközök csalás, kiberfenyegetés vagy hanyagság folytán történő elveszítésének kockázatát. A DLT-alapú piaci infrastruktúrák nem használhatják*** az ügyfelek eszközeit saját számlára, kivéve, ha ez az ***ügyfeleik*** kifejezett előzetes hozzájárulásával történik. A DLT-alapú piaci infrastruktúrának el kell különítenie az ügyfelek pénzeszközeit vagy DLT-alapú átruházható értékpapírjait, vagy az ilyen eszközökhöz való hozzáférés eszközeit saját eszközeitől, illetve más ügyfelek eszközeitől. A DLT-alapú piaci infrastruktúrák átfogó informatikai és kiberszabályozásának biztosítania kell, hogy az ügyfelek eszközei védettek legyenek a csalással, a kiberfenyegetéssel vagy egyéb hibás működéssel szemben.

Or. en

Indokolás

Biztosítani kell, hogy az említett intézkedések minimálisra csökkentsék az ügyfelek pénzeszközei – például készpénz vagy pénzeszköz-egyenértékesek –, átruházható DLT-alapú értékpapírok vagy azokhoz kapcsolódó jogok, vagy a hozzáférhetőségüket biztosító eszközök csalás, kiberfenyegetés vagy hanyagság folytán történő elveszítésének kockázatát.

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

Rendeletre irányuló javaslat
31 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(31) Ha a DLT-alapú piaci infrastruktúra üzleti terve magában foglalja ügyfelek pénzeszközeinek, például készpénznek vagy pénzeszköz-egyenértékeseknek, vagy DLT-alapú átruházható értékpapíroknak, illetve a DLT-alapú átruházható értékpapírokhoz való hozzáférés – többek között kriptográfiai kulcsok formáját öltő – eszközének a letéti őrzését, a DLT-alapú piaci infrastruktúrának megfelelő intézkedésekkel kell rendelkeznie az ügyfelei eszközeinek védelmére. Nem használhatja az ügyfelek eszközeit saját számlára, kivéve, ha ez az ügyfelei kifejezett előzetes hozzájárulásával történik. A DLT-alapú piaci infrastruktúrának el kell különítenie az ügyfelek pénzeszközeit vagy DLT-alapú átruházható értékpapírjait, vagy az ilyen eszközökhöz való hozzáférés eszközeit saját eszközeitől, illetve más ügyfelek eszközeitől. A DLT-alapú piaci infrastruktúrák átfogó informatikai és kiberszabályozásának biztosítania kell, hogy az ügyfelek eszközei védettek legyenek a csalással, a kiberfenyegetéssel vagy egyéb hibás működéssel szemben.	(31) Ha a DLT-alapú piaci infrastruktúra üzleti terve magában foglalja ügyfelek pénzeszközeinek, például készpénznek vagy pénzeszköz-egyenértékeseknek, vagy DLT-alapú átruházható értékpapíroknak, illetve a DLT-alapú átruházható értékpapírokhoz való hozzáférés – többek között kriptográfiai kulcsok formáját öltő – eszközének a letéti őrzését, a DLT-alapú piaci infrastruktúrának megfelelő intézkedésekkel kell rendelkeznie az ügyfelei eszközeinek védelmére***, amelyeket az illetékes hatóságnak jóvá kell hagynia bármilyen mentesség megadása előtt***. Nem használhatja az ügyfelek eszközeit saját számlára, kivéve, ha ez az ügyfelei kifejezett előzetes hozzájárulásával történik. A DLT-alapú piaci infrastruktúrának el kell különítenie az ügyfelek pénzeszközeit vagy DLT-alapú átruházható értékpapírjait, vagy az ilyen eszközökhöz való hozzáférés eszközeit saját eszközeitől, illetve más ügyfelek eszközeitől. A DLT-alapú piaci infrastruktúrák átfogó informatikai és kiberszabályozásának biztosítania kell, hogy az ügyfelek eszközei védettek legyenek a csalással, a kiberfenyegetéssel vagy egyéb hibás működéssel szemben.

Or. en

Módosítás 219
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
32 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(32) A külön engedély megadásának időpontjában a DLT-alapú piaci infrastruktúrának rendelkeznie kell hiteles kilépési stratégiával arra az esetre, ha a DLT-alapú piaci infrastruktúra rendszerét megszakítanák, vagy a külön engedélyt vagy a megadott mentességek némelyikét visszavonnák.	(32) A külön engedély megadásának időpontjában a DLT-alapú piaci infrastruktúrának rendelkeznie kell ***érvényben lévő,*** hiteles kilépési stratégiával ***– beleértve DLT-műveleteik hagyományos infrastruktúrára történő át- vagy visszaállítását –*** arra az esetre, ha a DLT-alapú piaci infrastruktúra rendszerét megszakítanák, vagy a külön engedélyt vagy a megadott mentességek némelyikét visszavonnák***, vagy az e rendeletben előírt küszöbértékeket elérnék***.

Or. en

Indokolás

A DLT-alapú piaci infrastruktúráknak minden esetben képesnek kell lenniük visszatérni a hagyományos piaci infrastruktúrákhoz egy egyértelmű kilépési, illetve vissza- vagy áttérési stratégia végrehajtását követően.

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

Rendeletre irányuló javaslat
33 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(33) A DLT-alapú piaci infrastruktúrának megadott külön engedélynek ugyanazokat az eljárásokat kell követnie, mint a hagyományos MTF ***vagy a központi értéktár*** engedélyezésének, ***amikor a központi értéktár új értékpapír-kiegyenlítési rendszert kíván működtetni. Az engedély kérelmezésekor azonban a kérelmező DLT-alapú infrastruktúrának jeleznie kell, hogy mely mentességeket kérné. Az***	(33) A DLT-alapú piaci infrastruktúrának megadott külön engedélynek ugyanazokat az eljárásokat kell követnie, mint a hagyományos MTF engedélyezésének, ***amennyiben a DLT-MTF-et működtető szervezet befektetési vállalkozás vagy piacműködtető, vagy mint a központi értéktár engedélyezésének, amennyiben az*** adott ***központi értéktár új értékpapír-kiegyenlítési rendszert kíván működtetni.***

illetékes hatóságnak konzultálnia kell az ESMA-val, mielőtt megadja valamely DLT-alapú piaci infrastruktúrának az engedélyt. Az ESMA-nak nem kötelező erejű véleményt kell kiadnia, és adott ***esetben ajánlásokat kell tennie a kérelemmel vagy a kért mentességekkel kapcsolatban. Az ESMA-nak konzultálnia kell a többi tagállam*** illetékes ***hatóságaival is. Az ESMA-nak nem kötelező erejű véleménye kiadásakor törekednie kell a pénzügyi stabilitás, a piaci integritás és a befektetővédelem biztosítására is. Az egységes piacon az egyenlő versenyfeltételek és a tisztességes verseny biztosítása érdekében az ESMA nem kötelező erejű véleményének a különböző unióbeli illetékes hatóságok által megadott mentességek következetességének és arányosságának biztosítására is törekednie kell***.	*Az* illetékes ***hatóságoknak azonban gyorsított eljárásokat kell bevezetniük azon szervezetek számára, amelyek az e rendelet szerinti külön engedély kérelmezésének időpontjában nincsenek MTF-ként vagy központi értéktárként engedélyezve. Az engedély kérelmezésekor a kérelmező DLT-alapú infrastruktúrának jeleznie kell, hogy mely mentességeket kérné***.

Or. en

Indokolás

Gyorsított eljárás a kérelmezés időpontjában MTF-ként vagy központi értéktárként nem engedélyezett új belépők számára

Módosítás 221
Sven Giegold
on behalf of the Verts/ALE Group

Rendeletre irányuló javaslat
33 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(33) A DLT-alapú piaci infrastruktúrának megadott külön engedélynek ugyanazokat az eljárásokat kell követnie, mint a hagyományos MTF vagy a központi értéktár engedélyezésének, amikor a központi értéktár új értékpapír-kiegyenlítési rendszert kíván működtetni. Az engedély kérelmezésekor azonban a kérelmező DLT-alapú infrastruktúrának jeleznie kell, hogy mely mentességeket	(33) A DLT-alapú piaci infrastruktúrának megadott külön engedélynek ugyanazokat az eljárásokat kell követnie, mint a hagyományos MTF vagy a központi értéktár engedélyezésének, amikor a központi értéktár új értékpapír-kiegyenlítési rendszert kíván működtetni. Az engedély kérelmezésekor azonban a kérelmező DLT-alapú infrastruktúrának jeleznie kell, hogy mely mentességeket

kérné. ***Az illetékes hatóságnak konzultálnia kell az ESMA-val, mielőtt megadja valamely DLT-alapú piaci infrastruktúrának az engedélyt. Az ESMA-nak nem kötelező erejű véleményt kell kiadnia, és adott esetben ajánlásokat kell tennie a kérelemmel vagy a kért mentességekkel kapcsolatban. Az ESMA-nak konzultálnia kell a többi tagállam illetékes hatóságaival is. Az ESMA-nak nem kötelező erejű véleménye kiadásakor törekednie*** kell a ***pénzügyi stabilitás, a piaci integritás és a befektetővédelem biztosítására is. Az egységes piacon az egyenlő versenyfeltételek és a tisztességes verseny biztosítása érdekében az ESMA nem kötelező erejű véleményének a különböző unióbeli illetékes hatóságok által megadott mentességek következetességének és arányosságának biztosítására is törekednie kell***.

kérné. ***Összhangban az Uniónak a valódi tőkepiaci unió elérésével kapcsolatos célkitűzésével, továbbá annak érdekében, hogy biztosítsa a kísérleti rendszer következetes és egységes alkalmazását a felügyelet széttagolódása nélkül, az ESMA-nak közvetlen felügyeleti megbízatással kell rendelkeznie a DLT-alapú piaci infrastruktúrák részére engedélyek kibocsátására, valamint az e rendelet szerinti mentességek megadására. A hatékony együttműködés és a releváns információk hatékony cseréjének biztosítása érdekében az ESMA-nak konzultálnia*** kell a ***nemzeti illetékes hatóságokkal és adott esetben más érintett hatóságokkal a tagállamaikban engedélyezett, DLT-alapú piaci infrastruktúrákat működtető szervezetekkel kapcsolatban. A kérelem és a kért mentességek értékelésekor az ESMA-nak törekednie kell a pénzügyi stabilitás, a piaci integritás és a befektetővédelem, továbbá az egységes piacon az egyenlő versenyfeltételek és a tisztességes verseny biztosítására***.

Or. en

Módosítás 222
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
33 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(33) A DLT-alapú piaci infrastruktúrának megadott külön engedélynek ugyanazokat az eljárásokat kell követnie, mint a hagyományos MTF vagy a központi értéktár engedélyezésének, amikor a központi értéktár új ***értékpapír-kiegyenlítési rendszert*** kíván működtetni. Az engedély kérelmezésekor azonban a kérelmező DLT-alapú infrastruktúrának jeleznie kell, hogy mely mentességeket ***kérné***. Az illetékes hatóságnak	(33) A DLT-alapú piaci infrastruktúrának megadott külön engedélynek ugyanazokat az eljárásokat kell követnie, mint a hagyományos MTF vagy a központi értéktár engedélyezésének, amikor a központi értéktár új ***SSS-t*** kíván működtetni. Az engedély kérelmezésekor azonban a kérelmező DLT-alapú ***piaci*** infrastruktúrának jeleznie kell ***azt is***, hogy mely mentességeket ***szándékozik kérni***. Az illetékes hatóságnak konzultálnia kell az

konzultálnia kell az ESMA-val, mielőtt megadja valamely DLT-alapú piaci infrastruktúrának az engedélyt. Az ESMA-nak ***nem kötelező erejű véleményt kell kiadnia, és adott esetben ajánlásokat*** kell tennie a kérelemmel vagy a kért mentességekkel kapcsolatban. Az ESMA-nak konzultálnia kell a többi tagállam illetékes hatóságaival is. Az ESMA-nak ***nem kötelező erejű véleménye*** kiadásakor törekednie kell a pénzügyi stabilitás, a piaci integritás és a befektetővédelem biztosítására ***is***. Az egységes piacon az egyenlő versenyfeltételek és a tisztességes verseny biztosítása érdekében az ESMA ***nem kötelező erejű véleményének*** a különböző unióbeli illetékes hatóságok által megadott mentességek következetességének és arányosságának biztosítására is törekednie kell.

ESMA-val, mielőtt megadja valamely DLT-alapú piaci infrastruktúrának az engedélyt. Az ESMA-nak ***ajánlást*** kell tennie a kérelemmel vagy a kért mentességekkel kapcsolatban. Az ESMA-nak konzultálnia kell a többi tagállam illetékes hatóságaival is. Az ESMA-nak ***ajánlása*** kiadásakor törekednie kell a pénzügyi stabilitás, a piaci integritás és a befektetővédelem biztosítására. Az egységes piacon az egyenlő versenyfeltételek és a tisztességes verseny biztosítása érdekében az ESMA ***ajánlásának a felügyeleti konvergencia, valamint*** a különböző unióbeli illetékes hatóságok által megadott mentességek következetességének és arányosságának biztosítására is törekednie kell.

Or. en

Indokolás

A szabályozási arbitrázs elkerülése, valamint a felügyeleti konvergencia és az Unióban történő egységes alkalmazás/végrehajtás biztosítása érdekében szükséges az ESMA szerepének megerősítése. E tekintetben rendkívül fontos, hogy az ESMA nem kötelező erejű vélemény helyett ajánlást bocsásson ki („tartsd be vagy indokold meg”). Ez annak tükrében releváns, hogy nem minden tagállam/nemzeti illetékes hatóság rendelkezik azonos szintű technikai jártassággal és szakértelemmel, amint ezt a (14) preambulumbekezdés is kifejti.

Módosítás 223
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Rendeletre irányuló javaslat
33 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(33) A DLT-alapú piaci infrastruktúrának megadott külön engedélynek ugyanazokat az eljárásokat kell követnie, mint a hagyományos MTF vagy a központi értéktár engedélyezésének, amikor a központi értéktár új értékpapír-kiegyenlítési rendszert kíván működtetni. Az engedély kérelmezésekor azonban a	(33) A DLT-alapú piaci infrastruktúrának megadott külön engedélynek ugyanazokat az eljárásokat kell követnie, mint a hagyományos MTF vagy a központi értéktár engedélyezésének, amikor a központi értéktár új értékpapír-kiegyenlítési rendszert kíván működtetni. Az engedély kérelmezésekor azonban a

kérelmező DLT-alapú infrastruktúrának jeleznie kell, hogy mely mentességeket kérné. Az illetékes hatóságnak konzultálnia kell az ESMA-val, mielőtt megadja valamely DLT-alapú piaci infrastruktúrának az engedélyt. Az ESMA-nak nem kötelező erejű véleményt kell kiadnia, és adott esetben ajánlásokat kell tennie a kérelemmel vagy a kért mentességekkel kapcsolatban. Az ESMA-nak konzultálnia kell a többi tagállam illetékes hatóságaival is. Az ESMA-nak nem kötelező erejű véleménye kiadásakor törekednie kell a pénzügyi stabilitás, a piaci integritás és a befektetővédelem biztosítására is. Az egységes piacon az egyenlő versenyfeltételek és a tisztességes verseny biztosítása érdekében az ESMA nem kötelező erejű véleményének a különböző unióbeli illetékes hatóságok által megadott mentességek következetességének és arányosságának biztosítására is törekednie kell.

kérelmező DLT-alapú infrastruktúrának jeleznie kell, hogy mely mentességeket kérné. Az illetékes hatóságnak konzultálnia kell az ESMA-val, mielőtt megadja valamely DLT-alapú piaci infrastruktúrának az engedélyt. Az ESMA-nak nem kötelező erejű véleményt kell kiadnia, és adott esetben ***nem kötelező erejű*** ajánlásokat kell tennie a kérelemmel vagy a kért mentességekkel kapcsolatban. Az ESMA-nak konzultálnia kell a többi tagállam illetékes hatóságaival is. Az ESMA-nak nem kötelező erejű véleménye kiadásakor törekednie kell a pénzügyi stabilitás, a piaci integritás és a befektetővédelem biztosítására is. Az egységes piacon az egyenlő versenyfeltételek és a tisztességes verseny biztosítása érdekében az ESMA nem kötelező erejű véleményének a különböző unióbeli illetékes hatóságok által megadott mentességek következetességének és arányosságának biztosítására is törekednie kell.

Or. en

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

Rendeletre irányuló javaslat
33 a preambulumbekezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	(33a) Az illetékes hatóságnak konzultálnia kell az ESMA-val, mielőtt megadja valamely DLT-alapú piaci infrastruktúrának az engedélyt. Az ESMA-nak nem kötelező erejű véleményt kell kiadnia, és adott esetben ajánlásokat kell tennie a kérelemmel vagy a kért mentességekkel kapcsolatban. Az ESMA-nak konzultálnia kell a többi tagállam illetékes hatóságaival is. Amikor az ESMA nem kötelező erejű véleményt ad ki, törekednie kell a pénzügyi stabilitás, a piaci integritás és a befektetővédelem

biztosítására. A belső piacon az egyenlő versenyfeltételek és a tisztességes verseny biztosítása érdekében az ESMA nem kötelező erejű véleményének a különböző unióbeli illetékes hatóságok által megadott mentességek következetességének és arányosságának biztosítására is törekednie kell. Az illetékes hatóságok releváns tapasztalatai, valamint saját nem kötelező erejű véleményei alapján az ESMA iránymutatásokat fogadhat el, amelyekben részletesebben meghatározza a mentességek megadásával és a kompenzációs intézkedések előírásával kapcsolatos feltételeket.

Or. en

Indokolás

Új preambulumbekezdés az egyértelműség érdekében. Előfordulhat, hogy a nem kötelező erejű vélemények mellett az ESMA további útmutatást is kíván nyújtani iránymutatások formájában, amennyiben hiányosságok mutatkoznak a kísérleti rendszer Unió-szerte közös, egységes és következetes alkalmazása terén.

Módosítás 225
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Rendeletre irányuló javaslat
33 a preambulumbekezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	(33a) A kísérleti rendszerhez való hozzáférés nem korlátozódhat a meglévő szereplőkre, hanem új belépők számára is nyitottnak kell lennie. Ezért amennyiben egy, a MiFID II. irányelv vagy a központi értéktárakról szóló rendelet szerint nem engedélyezett szervezet az említett jogi aktusok értelmében engedélyért folyamodik és ezzel egyidejűleg az e rendelet szerinti külön engedélyt is kérelmez, az illetékes hatóságnak a MiFID II. irányelv vagy a központi értéktárakról szóló rendelet szerinti engedélyezési kérelem vizsgálata során

csak azon követelmények betartását kell ellenőriznie, amelyek tekintetében a kísérleti rendszer keretében nem került sor mentesség kérelmezésére és megadására. Ilyen esetekben a MiFID II. irányelv vagy a központi értéktárakról szóló rendelet szerinti engedélyt csak a DLT-alapú piaci infrastruktúra e rendelet szerinti működtetése céljából kell megadni.

Or. en

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

Rendeletre irányuló javaslat
34 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(34) A leendő DLT-alapú piaci infrastruktúra által benyújtott kérelmet vizsgáló illetékes hatóságnak ***lehetőséget kell biztosítani arra, hogy elutasítsa*** az engedély megadását, ha okkal feltételezhető, hogy a DLT-alapú piaci infrastruktúra veszélyeztetné a pénzügyi stabilitást, a befektetővédelmet vagy a piaci integritást, vagy ha a kérelem meglévő követelmények megkerülésére irányuló kísérlet lenne.	(34) A leendő DLT-alapú piaci infrastruktúra által benyújtott kérelmet vizsgáló illetékes hatóságnak ***el kell utasítania*** az engedély megadását, ha okkal feltételezhető, hogy a DLT-alapú piaci infrastruktúra veszélyeztetné a pénzügyi stabilitást, a befektetővédelmet vagy a piaci integritást, vagy ha a kérelem meglévő követelmények megkerülésére irányuló kísérlet lenne.

Or. en

Módosítás 227
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
34 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(34) A leendő DLT-alapú piaci infrastruktúra által benyújtott kérelmet vizsgáló illetékes hatóságnak lehetőséget	*(A magyar változatot nem érinti.)*

kell biztosítani arra, hogy elutasítsa az engedély megadását, ha okkal feltételezhető, hogy a DLT-alapú piaci infrastruktúra veszélyeztetné a pénzügyi stabilitást, a befektetővédelmet vagy a piaci integritást, vagy ha a kérelem meglévő követelmények megkerülésére irányuló kísérlet lenne.

Or. en

Módosítás 228
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
35 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(35) Az illetékes hatóság által egy adott DLT-alapú piaci infrastruktúrának adott külön engedélyben fel kell tüntetni a DLT-alapú piaci infrastruktúrának adott mentességeket. A szóban forgó engedélynek az Unióban kell érvényesnek lennie. Az ESMA-nak weboldalán közzé kell tennie a DLT-alapú piaci infrastruktúrák jegyzékét, valamint mindegyikük esetében a megadott mentességek listáját.	(35) Az illetékes hatóság által egy adott DLT-alapú piaci infrastruktúrának adott külön engedélyben fel kell tüntetni a DLT-alapú piaci infrastruktúrának adott mentességeket. A szóban forgó engedélynek az Unióban kell érvényesnek lennie***, és kizárólag a DLT kísérleti rendszer működésének időtartamára***. Az ESMA-nak weboldalán közzé kell tennie a DLT-alapú piaci infrastruktúrák jegyzékét, valamint mindegyikük esetében a megadott mentességek listáját.

Or. en

Indokolás

Kifejezetten egyértelművé kell tenni, hogy az engedély a kísérleti rendszer működésének időtartamára szól, függetlenül a (36) preambulumbekezdésben ismertetett, előrehozott kilépésre vonatkozó értékeléstől.

Módosítás 229
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
36 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(36) A nemzeti illetékes hatóságok által megadott külön engedélyt és mentességeket ideiglenesen, a külön engedély dátumától számított legfeljebb ***hat éves*** időtartamra lehet megadni***. A*** rendelet alkalmazásának kezdőnapjától számított ***öt éves időtartam*** elteltével az ESMA-nak ***és*** a Bizottságnak ***értékelnie kell a megosztott főkönyvi technológián alapuló piaci infrastruktúrák ezen kísérleti rendszerét***. A fentebb említett hatéves időszak elegendő időt biztosít a DLT-alapú piaci infrastruktúrák számára ahhoz, hogy üzleti modelljeiket e rendszer esetleges módosításaihoz hozzáigazítsák, és a kísérlet során gazdaságilag életképes módon működjenek. Lehetővé tenné az ESMA és a Bizottság számára, hogy a külön engedélyek és a kapcsolódó mentességek kritikus tömegének megadását követően a kísérleti rendszer működésének körülbelül három naptári évét átfogó, hasznos adatkészletet gyűjtsenek, és arról jelentést tegyenek. Emellett időt biztosítana a DLT-alapú piaci infrastruktúrák számára ahhoz, hogy az ESMA és a Bizottság jelentései nyomán ***megtegye a tevékenységei*** felszámolásához vagy egy új szabályozási keretre való átálláshoz szükséges lépéseket.	(36) A nemzeti illetékes hatóságok által ***az ESMA ajánlását követően*** megadott külön engedélyt és mentességeket ideiglenesen, a külön engedély dátumától számított legfeljebb ***hatéves*** időtartamra lehet megadni***, és azok érvényessége csak a DLT kísérleti rendszer működésének időtartamára szólhat, az ESMA és a Bizottság tervezett értékeléseitől függően. Az e*** rendelet alkalmazásának kezdőnapjától számított ***három év*** elteltével az ESMA-nak ***el kell végeznie a DLT kísérleti rendszer előrehozott kilépési értékelését, öt év elteltével pedig*** a Bizottságnak ***el kell végeznie annak végleges értékelését. Az előrehozott kilépési értékelés hároméves időtartamát e rendelet hatálybalépésének időpontjától kell számítani, azaz beleértve az e rendeletben előírt szabályozástechnikai standardtervezetek kidolgozásához szükséges 12 hónapos időszakot is***. A fentebb említett hatéves időszak elegendő időt biztosít a DLT-alapú piaci infrastruktúrák számára ahhoz, hogy üzleti modelljeiket e rendszer esetleges módosításaihoz hozzáigazítsák, és a kísérlet során gazdaságilag életképes módon működjenek. Lehetővé tenné az ESMA és a Bizottság számára, hogy a külön engedélyek és a kapcsolódó mentességek kritikus tömegének megadását követően a kísérleti rendszer működésének körülbelül három naptári évét átfogó, hasznos adatkészletet gyűjtsenek, és arról jelentést tegyenek. Emellett időt biztosítana a DLT-alapú piaci infrastruktúrák számára ahhoz, hogy az ESMA és a Bizottság jelentései nyomán ***megtegyék a tevékenységeik*** felszámolásához vagy egy új szabályozási keretre való átálláshoz szükséges lépéseket***, amelynek során többek között gondoskodni kell az állandó engedélyek új szabályozási kerethez történő hozzáigazításának eljárásáról is***.

Or. en

Indokolás

Tekintettel a gyors technológiai fejlődésre, valamint a változások nyomon követése és egy időtálló jogi keret megalkotása érdekében érdemesnek tartjuk bevezetni egy, az ESMA által végzendő előrehozott kilépési értékelést, amely információt és tanácsot szolgáltatna a Bizottságnak, amelynek alapján az kezdeti értékelést nyújtana be az Európai Parlamenthez és a Tanácshoz a DLT kísérleti rendszer három év utáni esetleges kiigazításával vagy megszüntetésével kapcsolatban.

Módosítás 230
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
37 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(37) A 2014/65/EU irányelv (***a pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelv,*** MiFID II) vagy a 909/2014/EU rendelet (a központi értéktárakról szóló rendelet) vonatkozó rendelkezéseinek sérelme nélkül az illetékes hatóságoknak hatáskörrel kell rendelkezniük a DLT-alapú piaci infrastruktúrának megadott külön engedély vagy mentességek visszavonására, ha a mögöttes technológiában vagy a DLT-alapú piaci infrastruktúra által nyújtott szolgáltatásokban vagy tevékenységekben hibát fedeztek fel, és ha ez a hiba meghaladja a szóban forgó szolgáltatás által biztosított előnyöket, vagy ha a DLT-alapú piaci infrastruktúra a külön engedély megadásakor az illetékes hatóság által a mentességekhez kapcsolódóan előírt feltételeket megszegi, vagy ha a DLT-alapú piaci infrastruktúra olyan pénzügyi eszközöket rögzített, amelyek nem felelnek meg a DLT-alapú átruházható értékpapírok e rendelet szerinti feltételeinek. A DLT-alapú piaci infrastruktúra számára tevékenysége során lehetővé kell tenni, hogy az engedély megadásakor kérteken felül további mentességeket kérjen. Ilyen esetben ***a DLT-alapú piaci infrastruktúra által kért ezen*** további ***mentességeknek*** az illetékes ***hatóság külön engedélye alá kell tartozniuk,*** ugyanúgy, mint a DLT-alapú	(37) A 2014/65/EU irányelv (MiFID II) vagy a 909/2014/EU rendelet (a központi értéktárakról szóló rendelet) vonatkozó rendelkezéseinek sérelme nélkül az illetékes hatóságoknak hatáskörrel kell rendelkezniük a DLT-alapú piaci infrastruktúrának megadott külön engedély vagy mentességek visszavonására, ha a mögöttes technológiában vagy a DLT-alapú piaci infrastruktúra által nyújtott szolgáltatásokban vagy tevékenységekben hibát fedeztek fel, és ha ez a hiba meghaladja a szóban forgó szolgáltatás által biztosított előnyöket, vagy ha a DLT-alapú piaci infrastruktúra a külön engedély megadásakor az illetékes hatóság által a mentességekhez kapcsolódóan előírt feltételeket megszegi, vagy ha a DLT-alapú piaci infrastruktúra olyan pénzügyi eszközöket rögzített, amelyek ***meghaladják a küszöbértékeket vagy*** nem felelnek meg a DLT-alapú átruházható értékpapírok e rendelet szerinti feltételeinek. A DLT-alapú piaci infrastruktúra számára tevékenysége során lehetővé kell tenni, hogy az ***eredeti*** engedély megadásakor kérteken felül további mentességeket kérjen. Ilyen esetben ***ezeket a*** további ***mentességeket*** az illetékes ***hatóságoktól kell kérni*** ugyanúgy, mint a DLT-alapú piaci infrastruktúra

piaci infrastruktúra eredeti engedélyezésekor kért ***mentességeknek***.	eredeti engedélyezésekor kért ***mentességeket***.

Or. en

Módosítás 231
Eero Heinäluoma, Jonás Fernández, Pedro Marques

Rendeletre irányuló javaslat
38 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(38) Mivel a DLT-alapú piaci infrastruktúrák ideiglenes mentességet kaphatnak meglévő uniós jogszabályok alól, külön engedélyük időtartama alatt szorosan együtt kell működniük az illetékes hatóságokkal és az Európai Értékpapírpiaci Hatósággal (ESMA). A DLT-alapú piaci infrastruktúráknak tájékoztatniuk kell az illetékes hatóságokat és az ESMA-t az üzleti tervük és a kulcsfontosságú munkakörökben dolgozók bármely lényeges változásáról, a kiberfenyegetések vagy -támadások, csalás vagy súlyos visszaélés bizonyítékairól, az engedély iránti eredeti kérelem időpontjában rendelkezésre bocsátott információk bármely változásáról, a technikai nehézségekről, különösen a DLT használatával kapcsolatban, valamint a befektetővédelmet, a piaci integritást és a pénzügyi stabilitást érintő olyan új kockázatokról, amelyek a külön engedély megadásának időpontjában nem voltak előre láthatók. Ha tájékoztatást kap ilyen lényeges változásról, az illetékes hatóságnak elő kell írnia a DLT-alapú piaci infrastruktúra számára, hogy új engedélyt vagy mentességet kérjen, vagy hozza meg az általa megfelelőnek ítélt korrekciós intézkedéseket. A DLT-alapú piaci infrastruktúráknak az illetékes hatóságok és az ESMA rendelkezésére kell bocsátaniuk a vonatkozó adatokat is, amikor ilyen adatokat kérnek. A befektetővédelem, a piaci integritás és a	(38) Mivel a DLT-alapú piaci infrastruktúrák ideiglenes mentességet kaphatnak meglévő uniós jogszabályok alól, külön engedélyük időtartama alatt szorosan együtt kell működniük az illetékes hatóságokkal és az Európai Értékpapírpiaci Hatósággal (ESMA). A DLT-alapú piaci infrastruktúráknak tájékoztatniuk kell az illetékes hatóságokat és az ESMA-t az üzleti tervük és a kulcsfontosságú munkakörökben dolgozók bármely lényeges változásáról, a kiberfenyegetések vagy -támadások, csalás vagy súlyos visszaélés bizonyítékairól, az engedély iránti eredeti kérelem időpontjában rendelkezésre bocsátott információk bármely változásáról, a technikai nehézségekről, különösen a DLT használatával kapcsolatban, valamint a befektetővédelmet, a piaci integritást és a pénzügyi stabilitást érintő olyan új kockázatokról, amelyek a külön engedély megadásának időpontjában nem voltak előre láthatók. Ha tájékoztatást kap ilyen lényeges változásról, az illetékes hatóságnak elő kell írnia a DLT-alapú piaci infrastruktúra számára, hogy új engedélyt vagy mentességet kérjen, vagy hozza meg az általa megfelelőnek ítélt korrekciós intézkedéseket. A DLT-alapú piaci infrastruktúráknak az illetékes hatóságok és az ESMA rendelkezésére kell bocsátaniuk a vonatkozó adatokat is, amikor ilyen adatokat kérnek. A befektetővédelem, a piaci integritás és a

pénzügyi stabilitás biztosítása érdekében a DLT-alapú infrastruktúrának a külön engedélyt megadó illetékes hatóság számára lehetővé kell tenni, hogy az ***ESMA-val folytatott konzultációt*** követően korrekciós intézkedésekre tegyen javaslatot.

pénzügyi stabilitás biztosítása érdekében***, ha az illetékes hatóság ilyen lényeges változásról kap tájékoztatást, fel kell kérnie az ESMA-t, hogy adjon ki ajánlást, és ennek alapján elő kell írnia*** a DLT-alapú ***piaci infrastruktúra számára, hogy új engedélyt vagy mentességet kérjen, vagy hozza meg az ESMA által megfelelőnek ítélt korrekciós intézkedéseket. A DLT-alapú piaci infrastruktúráknak az illetékes hatóságok és az ESMA rendelkezésére kell bocsátaniuk a vonatkozó adatokat is, amikor ilyen adatokat kérnek. A DLT-alapú piaci*** infrastruktúrának a külön engedélyt megadó illetékes hatóság számára lehetővé kell tenni, hogy az ***ESMA által kiadott ajánlást*** követően korrekciós intézkedésekre tegyen javaslatot.

Or. en

Módosítás 232
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
38 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(38) Mivel a DLT-alapú piaci infrastruktúrák ideiglenes mentességet kaphatnak meglévő uniós jogszabályok alól, külön engedélyük ***időtartama*** alatt szorosan együtt kell működniük az illetékes hatóságokkal és az Európai Értékpapírpiaci Hatósággal (ESMA). A DLT-alapú piaci infrastruktúráknak tájékoztatniuk kell az illetékes hatóságokat és az ESMA-t az üzleti tervük és a kulcsfontosságú munkakörökben dolgozók bármely lényeges változásáról, a kiberfenyegetések vagy -támadások, csalás vagy súlyos visszaélés bizonyítékairól, az engedély iránti eredeti kérelem időpontjában rendelkezésre bocsátott információk bármely változásáról, a	(38) Mivel a DLT-alapú piaci infrastruktúrák ideiglenes mentességet kaphatnak meglévő uniós jogszabályok alól, külön engedélyük ***érvényessége*** alatt szorosan együtt kell működniük az illetékes hatóságokkal és az Európai Értékpapírpiaci Hatósággal (ESMA). A DLT-alapú piaci infrastruktúráknak tájékoztatniuk kell az illetékes hatóságokat és az ESMA-t az üzleti tervük és a kulcsfontosságú munkakörökben dolgozók bármely lényeges változásáról, a kiberfenyegetések vagy -támadások, csalás vagy súlyos visszaélés bizonyítékairól, az engedély iránti eredeti kérelem időpontjában rendelkezésre bocsátott információk bármely változásáról, a

technikai nehézségekről, különösen a DLT használatával kapcsolatban, valamint a befektetővédelmet, a piaci integritást és a pénzügyi stabilitást érintő olyan új kockázatokról, amelyek a külön ***engedély*** megadásának időpontjában nem voltak előre láthatók. ***Ha tájékoztatást kap*** ilyen lényeges változásról***, az illetékes hatóságnak*** elő kell írnia a DLT-alapú piaci infrastruktúra számára, hogy új engedélyt vagy mentességet ***kérjen, vagy hozza meg az általa megfelelőnek ítélt*** korrekciós intézkedéseket. A DLT-alapú piaci infrastruktúráknak az illetékes hatóságok és az ESMA rendelkezésére kell bocsátaniuk a vonatkozó adatokat is, amikor ilyen adatokat kérnek. ***A befektetővédelem, a piaci integritás és a pénzügyi stabilitás biztosítása érdekében a DLT-alapú*** infrastruktúrának a külön engedélyt megadó illetékes hatóság számára lehetővé kell tenni, hogy ***az ESMA-val folytatott konzultációt követően korrekciós intézkedésekre tegyen javaslatot***.	technikai nehézségekről, különösen a DLT használatával kapcsolatban, valamint a befektetővédelmet, a piaci integritást és a pénzügyi stabilitást érintő olyan új kockázatokról, amelyek a külön ***engedélyek*** megadásának időpontjában nem voltak előre láthatók. ***A befektetővédelem, a piaci integritás és a pénzügyi stabilitás biztosítása érdekében, ha az illetékes hatóság*** ilyen lényeges változásról ***kap tájékoztatást, értesítenie kell azon tagállamok illetékes hatóságait, amelyekben a DLT-alapú piaci infrastruktúra működik, fel kell kérnie az ESMA-t, hogy adjon ki ajánlást, és ennek alapján*** elő kell írnia a DLT-alapú piaci infrastruktúra számára, hogy ***vagy kérjen*** új engedélyt vagy mentességet***, vagy az ESMA ajánlását követően hozzon*** korrekciós intézkedéseket. A DLT-alapú piaci infrastruktúráknak az illetékes hatóságok és az ESMA rendelkezésére kell bocsátaniuk a vonatkozó adatokat is, amikor ilyen adatokat kérnek. ***Az ESMA-val folytatott konzultációt követően a DLT-alapú piaci*** infrastruktúrának a külön engedélyt megadó illetékes hatóság számára lehetővé kell tenni, hogy ***átmeneti korrekciós intézkedést írjon elő a DLT-alapú piaci infrastruktúra számára, amíg az ESMA ajánlást nem bocsát ki***.

Or. en

Indokolás

Szerkesztési észrevételek és pontosítások. Továbbá, az itt leírt lényeges változások esetén értesíteni kell a fogadó tagállamok illetékes hatóságait, és az ESMA-val konzultálni kell ajánlás kérése céljából. Amennyiben az illetékes hatóságok ezt szükségesnek látják, lehetővé kell tenni számukra, hogy a DLT-alapú piaci infrastruktúra számára előírják – és ne csupán „javasolják”, amennyiben befektetővédelemmel, piaci integritással vagy pénzügyi stabilitással kapcsolatos problémák merülnek fel –, hogy az ESMA ajánlásának kibocsátásáig hozzon korrekciós intézkedéseket.

Módosítás 233
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat

38 a preambulumbekezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	(38a) Az ESMA-nak eseti tanácsadó bizottságot kell létrehoznia egy olyan, érdekelt feleket tömörítő csoport formájában, amelyben az állami és magánszférát képviselő érdekelt felek vesznek részt határozott ideig, mégpedig a kísérleti rendszer működésének időtartama során. Ezen eseti tanácsadó bizottságot azzal a feladattal kell megbízni, hogy előkészítő és tanácsadó munkája révén biztosítsa az ESMA számára az e rendeletben előírt ajánlások kibocsátásához szükséges támogatást azáltal, hogy írásbeli nyilatkozatot ad át az ESMA részére, amelyben ismerteti a mentesség megtagadásának indokait, illetve azt, ha egy engedélyt e rendelet követelményei szempontjából nem tart kellően indokoltnak vagy megfelelőnek. Továbbá az említett eseti tanácsadó bizottság vizsgálja meg a közvetlenül az ESMA-hoz benyújtott panaszokat azokban az esetekben, amikor egy kérelmező úgy véli, hogy nemzeti illetékes hatósága helytelenül utasította el mentességi kérelmét vagy a kísérleti rendszerben való részvételének engedélyezését. Annak elkerülésére azonban, hogy a kérelmezők visszaélésszerűen nyújtsanak be panaszokat az ESMA-hoz, külön eljárást kell elfogadni, amelynek alapján csak a tanácsadó bizottsághoz továbbított hiánytalan és jól dokumentált panaszok kerülnek megvizsgálásra. Ezen eljárásnak a tanácsadó bizottság kérésére rövidített továbbítási határidőt kell előírnia a nemzeti illetékes hatóság válaszának megérkezését követően, továbbá meg kell követelnie dokumentumok meghatározott körének a tanácsadó bizottság részére történő továbbítását, ideértve különösen a kérelmező tevékenységeinek összefoglalását és a kért mentessége(ke)t. A benyújtott vonatkozó dokumentumokat, valamint a nemzeti illetékes hatóságnak a kért mentessége(ke)t vagy engedélyeket

megtagadó határozatát le kell fordítani angol nyelvre.

Or. en

Indokolás

A felügyeleti konvergencia, az egységesség és az Unióban található különböző (nem feltétlenül azonos technikai szakértelemmel rendelkező) nemzeti illetékes hatóságok által e rendelet szerint biztosított kivételek arányossága és ezáltal az egyenlő feltételek elősegítése, valamint a szabályozási arbitrázs megakadályozása érdekében javasolt az ESMA szerepének megerősítése. A Bizottság tőkepiaci unióra vonatkozó új cselekvési tervének 16. intézkedésével összhangban.

Módosítás 234
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
39 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(39) A DLT-alapú piaci infrastruktúráknak továbbá rendszeresen jelentést kell tenniük az illetékes hatóságaiknak és az ESMA-nak. Az ESMA-nak megbeszéléseket kell szerveznie ezekről a jelentésekről, hogy az egész Unióban lehetővé tegye minden illetékes hatóság számára a ***DLT használatának hatásával kapcsolatos tapasztalatgyűjtést, továbbá*** az uniós pénzügyi ***szolgáltatási*** jogszabályok bármely olyan kiigazításáról, amely szükséges lehet a DLT nagyobb léptékű használatának lehetővé tételéhez.	(39) A DLT-alapú piaci infrastruktúráknak továbbá rendszeresen jelentést kell tenniük az illetékes hatóságaiknak és az ESMA-nak. ***Azoknak a nemzeti illetékes hatóságoknak, amelyek innovációs központot vagy szabályozói tesztkörnyezetet hoztak létre, egyeztetéseket kell szervezniük illetékes osztályaik között a megértés elősegítése és az általuk megszerzett ismeretek terjesztése céljából. Ezenkívül az Innovációsegítők Európai Fórumán (EFIF) való részvételük révén a nemzeti illetékes hatóságoknak képesnek kell lenniük megvitatni az eseteket az ismeretek megosztása és a bevált gyakorlatok kialakítása érdekében.*** Az ESMA-nak megbeszéléseket kell szerveznie ezekről a jelentésekről, hogy az egész Unióban lehetővé tegye minden illetékes hatóság számára a ***tapasztalatgyűjtést a DLT pénzügyi piacokon történő használatának hatásáról, valamint*** az uniós pénzügyi ***szolgáltatásokról szóló*** jogszabályok bármely olyan kiigazításáról, amely

szükséges lehet a DLT nagyobb léptékű használatának lehetővé tételéhez.

Or. en

Indokolás

A nemzeti illetékes hatóságok által létrehozott innovációsegítőket (innovációs központok és szabályozói tesztkörnyezetek), valamint a Bizottság által a három európai felügyeleti hatóság együttműködésével létrehozott EFIF-et célszerű felhasználni a nemzeti illetékes hatóságok és az európai felügyeleti hatóságok közötti megértés, tudásmegosztás és technológiaátadás elősegítése céljából, a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó uniós szabályozáshoz való gyors alkalmazkodás érdekében.

Módosítás 235
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
40 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(40) Az e rendelet alkalmazásának kezdőnapjától számított ***öt év*** elteltével ***az ESMA-nak*** jelentést kell benyújtania a Bizottság számára a DLT-alapú piaci infrastruktúrák ***ezen kísérleti rendszeréről, beleértve*** a DLT használatához kapcsolódó lehetséges előnyöket, a felmerült kockázatokat és a technikai nehézségeket. A Bizottság az ESMA ***jelentése alapján*** jelentést ***készít a Tanácsnak és*** az Európai Parlamentnek***. Ennek a*** jelentésnek értékelnie kell annak költségeit és hasznát, ha a DLT-alapú piaci infrastruktúrákra vonatkozó rendszert kiterjesztik egy további időszakra, ha új típusú pénzügyi eszközöket vonnak be a rendszerbe, ha a rendszert módosításokkal vagy azok nélkül állandóvá teszik, ha módosítják ***az uniós pénzügyi szolgáltatási*** jogszabályokat vagy ha megszüntetik ***ezt a rendszert***.	(40) Az ***ESMA-nak [az*** e rendelet alkalmazásának kezdőnapjától számított ***36 hónap*** elteltével***]-ig*** jelentést kell benyújtania a Bizottság számára ***az előrehozott kilépés értékeléséről, hogy az dönteni tudjon arról, hogy meghosszabbítja-e*** a DLT-alapú piaci infrastruktúrák ***kísérleti rendszerét [az e rendelet alkalmazásának kezdőnapjától számított öt év]-ig. Az előrehozott kilépést értékelő jelentésnek tartalmaznia kell*** a DLT használatához kapcsolódó lehetséges előnyöket, a felmerült kockázatokat és a ***tapasztalt esetleges*** technikai nehézségeket. ***Az előrehozott kilépést értékelő jelentésnek az éves időközi jelentéseken kell alapulnia, amelyek közül az elsőt az e rendeletben előírt szabályozástechnikai standardok közzétételét követő 12 hónapon belül kell elkészíteni. Az előrehozott kilépést értékelő jelentésnek lehetőséget kell biztosítania a jogbiztonságot és a szabályozás egyértelműségét elősegítő értékelések és értelmező közlemények kiadására, többek között olyan témákkal***

kapcsolatban gyűjtött információk alapján, mint a piac mérete, a levont tanulságok, valamint a DLT-technológia fejlődése. Amennyiben a Bizottság ***meghosszabbítja a kísérleti rendszert,*** az ESMA ***[az e rendelet alkalmazásának kezdőnapjától számított öt év]-ig benyújtja a DLT kísérleti rendszerről szóló záró jelentését a Bizottságnak. A záró*** jelentést ***ugyanazon irányvonalak mentén kell elkészíteni, mint az előrehozott kilépést értékelő jelentést. A Bizottságnak az ESMA előrehozott kilépést értékelő jelentése, majd ezt követően adott esetben az ESMA záró jelentése alapján jelentést kell benyújtania*** az Európai Parlamentnek ***és a Tanácsnak. A bizottsági*** jelentésnek ***minden egyes esetben*** értékelnie kell annak költségeit és hasznát, ha a DLT-alapú piaci infrastruktúrákra vonatkozó ***kísérleti*** rendszert kiterjesztik egy további időszakra, ha új típusú pénzügyi eszközöket vonnak be a rendszerbe, ha a rendszert módosításokkal vagy azok nélkül állandóvá teszik, ha módosítják ***a pénzügyi szolgáltatásokról szóló uniós*** jogszabályokat vagy ha megszüntetik ***a rendszert. Továbbá az előrehozott kilépés értékelése vagy a végleges értékelés során tisztázni kell, hogyan kell kezelni a kísérleti rendszerről egy teljes mértékben harmonizált DLT-értékpapír-szabályozási rendszerre történő áttérést, hogyan kell enyhíteni a kockázatokat, hogyan kell kezelni az átmeneti időszak végén lejáró eszközöket, valamint a kísérleti rendszer megszűnését követően hogyan kell elkülöníteni az MTF-eket, amelyek jelenleg számos különálló funkciót tartalmaznak***.

Or. en

Indokolás

Tekintettel a technológia és a pénzügyi innováció gyors fejlődésére, javasolt előírni, hogy az ESMA az előrehozott kilépés értékeléséről szóló részletes jelentést nyújtson be a Bizottságnak a kísérleti rendszer három év utáni esetleges kiigazításával vagy megszüntetésével kapcsolatban. Miután az ESMA elkészítette jelentését az előrehozott kilépés értékeléséről, a Bizottság benyújtja saját jelentését az Európai Parlamentnek és a Tanácsnak. Ha a kísérleti

rendszert nem szüntetik meg, az ESMA és a Bizottság második értékelő jelentését öt év után kell benyújtani.

Módosítás 236
Chris MacManus
a The Left képviselőcsoport nevében

Rendeletre irányuló javaslat
40 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(40) Az e rendelet alkalmazásának kezdőnapjától számított ***öt*** év elteltével az ESMA-nak jelentést kell benyújtania a Bizottság számára a DLT-alapú piaci infrastruktúrák ezen kísérleti rendszeréről, beleértve a DLT használatához kapcsolódó lehetséges előnyöket, a felmerült kockázatokat és a technikai nehézségeket. A Bizottság az ESMA jelentése alapján jelentést készít a Tanácsnak és az Európai Parlamentnek. ***Ennek a*** jelentésnek ***értékelnie kell annak költségeit és hasznát, ha a DLT-alapú piaci infrastruktúrákra vonatkozó rendszert kiterjesztik egy további időszakra, ha új típusú pénzügyi eszközöket vonnak be a rendszerbe, ha a rendszert módosításokkal vagy azok nélkül állandóvá teszik, ha módosítják az uniós pénzügyi szolgáltatási jogszabályokat vagy ha megszüntetik ezt a rendszert***.	(40) Az e rendelet alkalmazásának kezdőnapjától számított ***két*** év elteltével az ESMA-nak jelentést kell benyújtania a Bizottság számára a DLT-alapú piaci infrastruktúrák ezen kísérleti rendszeréről, beleértve a DLT használatához kapcsolódó lehetséges előnyöket, a felmerült kockázatokat és a technikai nehézségeket. A Bizottság az ESMA jelentése alapján jelentést készít a Tanácsnak és az Európai Parlamentnek. ***E*** jelentésnek ***tartalmaznia kell a levont tanulságok meglévő jogszabályokba történő beépítésnek módját***.

Or. en

Módosítás 237
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Rendeletre irányuló javaslat
40 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(40) Az e rendelet alkalmazásának kezdőnapjától számított öt év elteltével az	(40) Az e rendelet alkalmazásának kezdőnapjától számított öt év elteltével az

ESMA-nak jelentést kell benyújtania a Bizottság számára a DLT-alapú piaci infrastruktúrák ezen kísérleti rendszeréről, beleértve a DLT használatához kapcsolódó lehetséges előnyöket, a felmerült kockázatokat és a technikai nehézségeket. A Bizottság az ESMA jelentése alapján jelentést készít a Tanácsnak és az Európai Parlamentnek. Ennek a jelentésnek értékelnie kell annak költségeit és hasznát, ha a DLT-alapú piaci infrastruktúrákra vonatkozó rendszert kiterjesztik egy további időszakra, ha új típusú pénzügyi eszközöket vonnak be a rendszerbe, ha a rendszert módosításokkal vagy azok nélkül állandóvá teszik, ha módosítják az uniós pénzügyi szolgáltatási jogszabályokat vagy ha megszüntetik ezt a rendszert.	ESMA-nak ***az illetékes nemzeti hatóságokkal folytatott konzultációt követően*** jelentést kell benyújtania a Bizottság számára a DLT-alapú piaci infrastruktúrák ezen kísérleti rendszeréről, beleértve a DLT használatához kapcsolódó lehetséges előnyöket, a felmerült kockázatokat és a technikai nehézségeket. A Bizottság az ESMA jelentése alapján jelentést készít a Tanácsnak és az Európai Parlamentnek. Ennek a jelentésnek értékelnie kell annak költségeit és hasznát, ha a DLT-alapú piaci infrastruktúrákra vonatkozó rendszert kiterjesztik egy további időszakra, ha új típusú pénzügyi eszközöket vonnak be a rendszerbe, ha a rendszert módosításokkal vagy azok nélkül állandóvá teszik, ha módosítják az uniós pénzügyi szolgáltatási jogszabályokat vagy ha megszüntetik ezt a rendszert.
	Or. en

Módosítás 238
Jessica Polfjärd

Rendeletre irányuló javaslat
40 a preambulumbekezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	(40a) Az ESMA-nak éves jelentéseket kell közzétennie, hogy elősegítse a piacok működésének és fejlődésének piaci szereplők általi jobb megértését, és pontosabb tájékoztatást adjon a kísérleti rendszer alkalmazásával kapcsolatban. Az Európai Parlamentnek, a Tanácsnak és a Bizottságnak benyújtandó jelentéseknek naprakész információkkal kell szolgálniuk arról, hogy a kísérleti rendszer milyen eredményeket ért el a tendenciák és a felmerülő kockázatok tekintetében.
	Or. en

Módosítás 239
Markus Ferber

Rendeletre irányuló javaslat
40 a preambulumbekezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	(40a) Lehetőség szerint el kell kerülni, hogy a DLT-alapú és nem DLT-alapú piaci infrastruktúrák esetében két párhuzamos rendszer legyen alkalmazandó. Ha az e rendeletben előírt kísérleti rendszer sikeres, azt állandóvá lehetne tenni a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó uniós jogszabályok egységes és koherens keret megteremtésére irányuló módosításával.

Or. en

Módosítás 240
Markus Ferber

Rendeletre irányuló javaslat
40 b preambulumbekezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	(40b) A kísérleti rendszer eredményeinek nyomon követése érdekében az ESMA-nak éves jelentést kell benyújtania a Bizottságnak, az Európai Parlamentnek és a Tanácsnak a kísérleti rendszerrel kapcsolatos legfontosabb tendenciákról, kockázatokról és gyenge pontokról.

Or. en

Módosítás 241
Johan Van Overtveldt

Rendeletre irányuló javaslat
44 a preambulumbekezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	(44a) A DLT-alapú piaci infrastruktúrák működése együtt járhat a személyes adatok kezelésével. A személyes adatok e rendelet alapján történő mindennemű kezelését a személyes adatok védelmére vonatkozó uniós jogszabályokkal összhangban kell végezni. Ez a rendelet nem érinti az (EU) 2016/679[1a] és az (EU) 2018/1725[1b] rendelet szerinti jogokat és kötelezettségeket.
	_____
	[1a] Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2016/679 rendelete (2016. április 27.) a természetes személyeknek a személyes adatok kezelése tekintetében történő védelméről és az ilyen adatok szabad áramlásáról, valamint a 95/46/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről (általános adatvédelmi rendelet) (HL L 119., 2016.5.4., 1. o.).
	[1b] Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2018/1725 rendelete (2018. október 23.) a természetes személyeknek a személyes adatok uniós intézmények, szervek, hivatalok és ügynökségek általi kezelése tekintetében való védelméről és az ilyen adatok szabad áramlásáról, valamint a 45/2001/EK rendelet és az 1247/2002/EK határozat hatályon kívül helyezéséről (HL L 295., 2018.11.21., 39. o.).

Or. en

Indokolás

E módosítás célja, hogy figyelembe vegye az európai adatvédelmi biztos 6/2021. sz. véleményének legfontosabb üzenetét, nevezetesen azt, hogy biztosítani kell az általános adatvédelmi rendeletnek való megfelelést.

Módosítás 242
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(1) Ez a rendelet követelményeket állapít meg ***a megosztott főkönyvi technológiát alkalmazó multilaterális kereskedési rendszerekre és értékpapír-kiegyenlítési rendszerekre, a „***DLT-alapú piaci infrastruktúrákra***”*** vonatkozóan, amelyek a 7. és 8. cikkel összhangban ***a*** működésre vonatkozó külön engedélyt kapnak.	(1) Ez a rendelet követelményeket állapít meg ***azon*** DLT-alapú piaci infrastruktúrákra vonatkozóan, amelyek a 7. és 8. cikkel összhangban működésre vonatkozó külön engedélyt kapnak.

Or. en

Indokolás

A 2. cikk meghatározza a DLT-alapú piaci infrastruktúrákat.

Módosítás 243
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Rendeletre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(1) Ez a rendelet követelményeket állapít meg ***a megosztott főkönyvi technológiát alkalmazó multilaterális kereskedési rendszerekre és értékpapír-kiegyenlítési rendszerekre, a „***DLT-alapú piaci infrastruktúrákra***”*** vonatkozóan, amelyek a 7. és 8. cikkel összhangban ***a*** működésre vonatkozó külön engedélyt kapnak.	(1) Ez a rendelet követelményeket állapít meg ***azon*** DLT-alapú piaci infrastruktúrákra vonatkozóan, amelyek a 7. és 8. cikkel összhangban működésre vonatkozó külön engedélyt kapnak.

Or. en

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

Rendeletre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*

(1) Ez a rendelet követelményeket állapít meg a megosztott főkönyvi technológiát alkalmazó ***multilaterális kereskedési rendszerekre és értékpapír-kiegyenlítési rendszerekre, a „DLT-alapú piaci infrastruktúrákra”*** vonatkozóan, amelyek a 7. és 8. cikkel összhangban ***a*** működésre vonatkozó külön engedélyt kapnak.	(1) Ez a rendelet követelményeket állapít meg a ***szervezetek „DLT-alapú piaci infrastruktúrák”*** megosztott főkönyvi technológiát alkalmazó ***rendszereire*** vonatkozóan, amelyek a 7. és 8. cikkel összhangban működésre vonatkozó külön engedélyt kapnak.

Or. en

Indokolás

A kísérleti rendszer nyitottsága az új belépők számára.

Módosítás 245
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
1 cikk – 2 bekezdés – f pont

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
f) a DLT-alapú piaci infrastruktúrák működtetői, az illetékes hatóságok és az ESMA közötti együttműködés.	f) a DLT-alapú piaci infrastruktúrák működtetői, az illetékes ***nemzeti*** hatóságok és az ESMA közötti együttműködés.

Or. en

Módosítás 246
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Rendeletre irányuló javaslat
1 cikk – 2 bekezdés – f pont

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
f) a DLT-alapú piaci infrastruktúrák működtetői, az illetékes hatóságok és az ESMA közötti együttműködés.	f) a DLT-alapú piaci infrastruktúrák működtetői, az illetékes ***nemzeti*** hatóságok és az ESMA közötti együttműködés.

Or. en

Módosítás 247
Markus Ferber

Rendeletre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 1 pont

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(1) „megosztott főkönyvi technológia” vagy „DLT” (distributed ledger technology): ***a titkosított adatok megosztott rögzítését támogató technológiák kategóriája***;	***1.*** „megosztott főkönyvi technológia” vagy „DLT” (distributed ledger technology): ***protokollok és támogató infrastruktúrák azon technológiája, amely különböző helyszíneken lévő számítógépek számára teszi lehetővé, hogy szinkronizált formában, egyetlen hálózaton keresztül javasoljanak és validáljanak ügyleteket és frissítsenek nyilvántartásokat***;

Or. en

Indokolás

Az időtállóság érdekében technológiailag semleges és nemzetközileg elfogadott fogalommeghatározást kell választani. Ebből adódóan indokolt lenne a Nemzetközi Fizetések Bankjának DLT-meghatározását használni (vö. Nemzetközi Fizetések Bankja, Negyedéves körkép, 2017. szeptember).

Módosítás 248
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 1 pont

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(1) „megosztott főkönyvi technológia” vagy „DLT” (distributed ledger technology): ***a titkosított*** adatok megosztott rögzítését ***támogató*** technológiák kategóriája;	***1.*** „megosztott főkönyvi technológia” vagy „DLT” (distributed ledger technology): ***az*** adatok megosztott rögzítését ***biztonságos, például kriptográfiai mechanizmusokon keresztül lehetővé tevő*** technológiák kategóriája;

Or. en

Indokolás

Javasolt az időtállóbb és tágabb „kriptográfia” kifejezés használata, amely a titkosítást, a hasítást és egyéb technikákat is magában foglalja. A titkosítás például kétirányú funkció: a

titkosított adatok a megfelelő kulccsal visszafejthetők. A hasítás ezzel szemben egyirányú folyamat, amely az egyszerű szöveg leképezésével egyedi kivonatot állít elő. ... Annak a támadónak, aki hasított jelszavas fájlt lop el, először is a jelszót kell megfejtenie. A DLT – több más módszer mellett – titkosítást és hasítást is alkalmaz. Emellett előrelátónak kell lennünk, az e rendeletben alkalmazott fogalommeghatározásoknak ugyanis igazodniuk kell a MiCA-javaslatban szereplőkhöz.

Módosítás 249
Sven Giegold
a Verts/ALE képviselőcsoport nevében

Rendeletre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 1 pont

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(1) „megosztott főkönyvi technológia” vagy „DLT” (distributed ledger technology): ***a titkosított adatok megosztott rögzítését támogató technológiák kategóriája***;	***1.*** „megosztott főkönyvi technológia” vagy „DLT” (distributed ledger technology): ***az xxx rendeletben (a kriptoeszközök piacairól szóló rendelet) meghatározottak szerinti megosztott főkönyvi technológia***;

Or. en

Módosítás 250
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Rendeletre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 1 a pont (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	1a. a DLT-hálózat tulajdonosának és a hálózatért felelős szervezetnek tájékoztatást kell nyújtania a DLT-infrastruktúra alapjául szolgáló műszaki megközelítésről, továbbá felelősséget kell vállalnia mindennemű problémáért vagy üzemzavarért. Be kell vezetni a szövegbe az engedélyezett és az engedély nélküli DLT-infrastruktúrák elhatárolását, tekintve, hogy a DLT-infrastruktúrák e két típusához kapcsolódó kötelezettségek eltérőek lehetnek;

Or. en

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

Rendeletre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 3 pont – bevezető rész

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(3) „DLT-alapú multilaterális kereskedési rendszer” vagy „DLT-MTF”: ***befektetési vállalkozás vagy piacműködtető által működtetett*** olyan multilaterális kereskedési rendszer, amely kizárólag DLT-alapú átruházható értékpapírokat vezet be kereskedésre, és amely számára átlátható, nem diszkrecionális, egységes szabályok és eljárások alapján engedélyezhető, hogy:	***3.*** „DLT-alapú multilaterális kereskedési rendszer” vagy „DLT-MTF”: olyan multilaterális kereskedési rendszer, amely kizárólag DLT-alapú átruházható értékpapírokat vezet be kereskedésre, és amely számára átlátható, nem diszkrecionális, egységes szabályok és eljárások alapján engedélyezhető, hogy:

Or. en

Indokolás

A kísérleti rendszer új belépők számára biztosítandó nyitottsága.

Módosítás 252
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 3 pont – bevezető rész

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(3) „DLT-alapú multilaterális kereskedési rendszer” vagy „DLT-MTF”: befektetési vállalkozás vagy piacműködtető által működtetett olyan multilaterális kereskedési rendszer, amely kizárólag DLT-alapú átruházható értékpapírokat vezet be kereskedésre, és amely számára átlátható, nem diszkrecionális, egységes szabályok és eljárások alapján ***engedélyezhető***, hogy:	***3.*** „DLT-alapú multilaterális kereskedési rendszer” vagy „DLT-MTF”: befektetési vállalkozás vagy piacműködtető által működtetett olyan multilaterális kereskedési rendszer, amely kizárólag ***a 3. cikkben említett*** DLT-alapú átruházható értékpapírokat vezet be kereskedésre, és amely számára átlátható, nem diszkrecionális, egységes szabályok és eljárások alapján ***jóváhagyás vagy engedély adható arra***, hogy:

Or. en

Indokolás

Kereszthivatkozás a 3. cikkre. A pontosítás azt a célt szolgálja, hogy azon új piaci szereplőkre is kiterjedjen a meghatározás, amelyek a multilaterális kereskedési rendszerek működtetésére vonatkozó jóváhagyások kérelmezésekor egyúttal – a DLT-MTF-ekre vonatkozóan itt előirányzottaknak megfelelően – a DLT-MTF működtetésére vonatkozó engedélyt is meg kívánják kapni.

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

Rendeletre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 4 pont

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(4) „DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszer”: ***központi értéktár által működtetett*** értékpapír-kiegyenlítési rendszer, amely DLT-alapú átruházható értékpapírokkal végzett ügyleteket egyenlít ki fizetés ellenében;	***4.*** „DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszer”: ***olyan*** értékpapír-kiegyenlítési rendszer, amely DLT-alapú átruházható értékpapírokkal végzett ügyleteket egyenlít ki fizetés ellenében;

Or. en

Indokolás

A kísérleti rendszer új belépők számára biztosítandó nyitottsága.

Módosítás 254
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 4 pont

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(4) „DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszer”: központi értéktár által működtetett értékpapír-kiegyenlítési rendszer, amely DLT-alapú átruházható ***értékpapírokkal végzett ügyleteket egyenlít ki fizetés ellenében;***	***4.*** „DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszer”: központi értéktár által működtetett értékpapír-kiegyenlítési rendszer, amely ***kizárólag*** DLT-alapú átruházható ***értékpapírokat vezet be, és amelynek átlátható, nem diszkrecionális, egységes szabályok és eljárások alapján megadták a jóváhagyást vagy az***

	engedélyt, hogy:
	a) biztosítsa a DLT-alapú átruházható értékpapírok kezdeti rögzítését;
	b) DLT-alapú átruházható értékpapírokkal végzett ügyleteket egyenlítsen ki fizetés ellenében; valamint
	c) letéti őrzési szolgáltatásokat nyújtson DLT-alapú átruházható értékpapírokkal vagy adott esetben a kapcsolódó fizetésekkel és biztosítékkal kapcsolatban, amennyiben a DLT-MTF használatával történik;

Or. en

Indokolás

Kereszthivatkozás a 3. cikkre. A pontosítás azt a célt szolgálja, hogy azon új piaci szereplőkre is kiterjedjen a meghatározás, amelyek központi értéktár működtetésére vonatkozó jóváhagyások kérelmezésekor egyúttal – az itt előirányzottaknak megfelelően – a DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszer (SSS) működtetésére vonatkozó engedélyt is meg kívánják kapni. Továbbá: mivel e kísérleti rendszer összefüggésében a DLT-MTF-ek nyújthatnak központi értéktári szolgáltatásokat is, javasolt, hogy a DLT-SSS-eknek – az itt ismertetett feltételek mellett – legyen lehetőségük MTF-szolgáltatások nyújtására is.

Módosítás 255
Eero Heinäluoma, Jonás Fernández, Pedro Marques

Rendeletre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 5 pont

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(5) „DLT-alapú átruházható értékpapír”: a 2014/65/EU irányelv 4. cikke (1) bekezdése 44. pontjának a) és b) alpontja szerinti átruházható értékpapír, amelyet DLT használatával bocsátanak ki, tartanak nyilván, ruháznak át és tárolnak;	***5.*** „DLT-alapú átruházható értékpapír”: a 2014/65/EU irányelv 4. cikke (1) bekezdése 44. pontjának a) és b) alpontja szerinti átruházható értékpapír, amelyet ***– nem munkabizonyítékalapú (PoW) konszenzusmechanizmusra épülő vagy alapuló –*** DLT használatával bocsátanak ki, tartanak nyilván, ruháznak át és tárolnak;

Or. en

Módosítás 256
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Rendeletre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 5 pont

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(5) „DLT-alapú átruházható értékpapír”: a 2014/65/EU irányelv 4. cikke (1) bekezdése 44. pontjának a) és b) alpontja szerinti átruházható értékpapír, amelyet DLT használatával bocsátanak ki, tartanak nyilván, ruháznak át és tárolnak;	***5.*** „DLT-alapú átruházható értékpapír”: a 2014/65/EU irányelv 4. cikke (1) bekezdése 44. pontjának a) és b) alpontja szerinti átruházható értékpapír***, a letéti igazolásokat is ideértve***, amelyet DLT használatával bocsátanak ki, tartanak nyilván, ruháznak át és tárolnak;

Or. en

Módosítás 257
Jessica Polfjärd

Rendeletre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 5 a pont (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	5a. „tőzsdén kereskedett alapok DLT-alapú befektetési jegyei” vagy „DLT-ETF befektetési jegyek”: a 2014/65/EU irányelv 4. cikke (1) bekezdésének 46. pontja szerinti tőzsdén kereskedett alap befektetési jegyei vagy részvényei, amelyeket DLT használatával bocsátanak ki, tartanak nyilván, ruháznak át vagy tárolnak;

Or. en

Módosítás 258
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 5 a pont (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*

5a. „tőzsdén kereskedett alapok DLT-alapú befektetési jegyei” vagy „DLT-ETF befektetési jegyek”: a 2014/65/EU irányelv 4. cikke (1) bekezdésének 46. pontja szerinti tőzsdén kereskedett alap befektetési jegyei vagy részvényei, amelyeket DLT használatával bocsátanak ki, tartanak nyilván, ruháznak át vagy tárolnak;

Or. en

Indokolás

Érdemesnek tartjuk kiterjeszteni a DLT-alapú átruházható értékpapírok körét a tőzsdén kereskedett alapokra, hogy olyan rugalmasabb kísérleti környezet jöhessen létre, amely több piaci szereplő számára teszi lehetővé a DLT-modellekkel kapcsolatos tapasztalatszerzést. Javasolt továbbá, hogy a szóban forgó, DLT-t alkalmazó tőzsdén kereskedett alapok jelentsék a DLT-részvényekbe és kötvényekbe történő befektetések legjobb eszközét.

Módosítás 259
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Rendeletre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 6 a pont (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	6a. „kollektív befektetési formák DLT-alapú befektetési jegyei”: a 2014/65/EU irányelv III. melléklete C. részének 3. pontjában említett kollektív befektetési formák DLT használatával kibocsátott, nyilvántartott, átruházott és tárolt befektetési jegyei;

Or. en

Módosítás 260
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 12 a pont (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*

	12a. „kiegyenlítési kriptopénzek”: kereskedelmi banki pénz tokenizált formában;

Or. en

Indokolás

Adott esetben a fogalommeghatározást hozzá kell igazítani a javasolt MiCAR-ban esetlegesen szereplő fogalommeghatározáshoz.

Módosítás 261
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 13 pont – bevezető rész

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(13) „államkötvény”: a következő állampapír-kibocsátók egyike által kibocsátott kötvény:	***13.*** „államkötvény”: a ***2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv (MiFID II. irányelv) 4. cikke (1) bekezdése 60. pontjának i. és ii. alpontjában meghatározott,*** következő állampapír-kibocsátók egyike által kibocsátott kötvény:

Or. en

Indokolás

A jogbiztonság és az egyértelműség érdekében a 13. pontban szereplő fogalommeghatározást hozzá kell igazítani a 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv (MiFID II. irányelv) 4. cikkében szereplő fogalommeghatározáshoz. A javasolt rendelet rögzíti az „államkötvény” és az „egyéb közintézményi kötvény” fogalommeghatározásait, amelyek szerint e kötvények kibocsátója „állampapír-kibocsátó”, illetve „közintézményi kibocsátó” lehet, ugyanakkor az e javaslatban szereplő közintézményi kibocsátók a MiFID II. irányelv 4. cikkének fogalommeghatározása szerint „állampapír-kibocsátók”.

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

Rendeletre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 13 pont – bevezető rész

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*

(13) „államkötvény”: a ***következő*** állampapír-kibocsátók egyike által kibocsátott kötvény***:***	***13.*** „államkötvény”: a ***2014/65/EU irányelv 4. cikke (1) bekezdésének 60. pontja szerinti*** állampapír-kibocsátók egyike által kibocsátott kötvény***;***

Or. en

Indokolás

Összehangolás az állampapír-kibocsátó MiFID-ben szereplő fogalommeghatározásával.

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

Rendeletre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 13 pont – a alpont

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
a) az Unió;	***törölve***

Or. en

Indokolás

Összehangolás az állampapír-kibocsátó MiFID szerinti fogalommeghatározásával.

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

Rendeletre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 13 pont – b alpont

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
b) valamely tagállam, ideértve valamely tagállam vagy más szuverén jogalany kormányzati szervét, ügynökségét vagy különleges célú gazdasági egységét;	***törölve***

Or. en

Indokolás

Összehangolás az állampapír-kibocsátó MiFID-ben szereplő fogalommeghatározásával.

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

Rendeletre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 13 pont – c alpont

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
c) az a) és b) pontban fel nem sorolt szuverén jogalany;	***törölve***

Or. en

Indokolás

Összehangolás az állampapír-kibocsátó MiFID-ben szereplő fogalommeghatározásával.

Módosítás 266
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 13 pont – c alpont

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
c) az a) és b) pontban fel nem sorolt szuverén jogalany;	***törölve***

Or. en

Módosítás 267
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 14 pont – bevezető rész

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(14) „egyéb közintézményi kötvény”: a következő ***közintézményi kibocsátók*** bármelyike által kibocsátott kötvény:	***14.*** „egyéb közintézményi kötvény”: a ***2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv (MiFID II. irányelv) 4. cikke (1) bekezdése 60. pontjának iii., iv., v. és vi. alpontjában meghatározott,*** következő ***állampapír-kibocsátók***

bármelyike által kibocsátott kötvény:

Or. en

Indokolás

A jogbiztonság és az egyértelműség érdekében a 14. pontban szereplő fogalommeghatározást hozzá kell igazítani a 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv (MiFID II. irányelv) 4. cikkében szereplő fogalommeghatározáshoz. A javasolt rendelet rögzíti az „államkötvény” és az „egyéb közintézményi kötvény” fogalommeghatározásait, amelyek szerint e kötvények kibocsátója „állampapír-kibocsátó”, illetve „közintézményi kibocsátó” lehet, ugyanakkor az e javaslatban szereplő közintézményi kibocsátók a MiFID II. irányelv 4. cikkének fogalommeghatározása szerint „állampapír-kibocsátók”.

Módosítás 268
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 14 pont – e alpont

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
e) a 13. pontban meghatározott államkötvény kibocsátójától eltérő közigazgatási intézmény;	***törölve***

Or. en

Módosítás 269
Sven Giegold
a Verts/ALE képviselőcsoport nevében

Rendeletre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 21 pont – c alpont

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
c) ***a tagállamok által egyéb módon történő kijelölés*** e rendelet alkalmazásának felügyelete céljából.	c) e rendelet alkalmazásának felügyelete céljából ***az ESMA***.

Or. en

Indokolás

Az ESMA-nak közvetlen felügyeleti megbízatással kell rendelkeznie e rendelet értelmében. E

módosítás a szövegben végig alkalmazandó.

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

Rendeletre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 22 pont – ba alpont (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	ba) a DLT-MTF-et működtető azon szervezet esetében, amely nem befektetési vállalkozás vagy piacműködtető, az a tagállam, ahol a szervezet be van jegyezve, vagy, ha azon tagállam joga szerint nincs létesítő okirat szerinti székhelye, az a tagállam, ahol a működtető központi ügyintézési helye található;

Or. en

Indokolás

A kísérleti rendszer új belépők számára biztosítandó nyitottsága.

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

Rendeletre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 22 pont – ca alpont (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	ca) a DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető azon szervezet esetében, amely nem központi értéktár, az a tagállam, ahol a működtető be van jegyezve, vagy, ha azon tagállam joga szerint nincs létesítő okirat szerinti székhelye, az a tagállam, ahol a működtető központi ügyintézési helye található;

Or. en

Indokolás

A kísérleti rendszer új belépők számára biztosítandó nyitottsága.

Módosítás 272
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Rendeletre irányuló javaslat
3 cikk – 1 bekezdés – a pont

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
a) részvények, amelyek kibocsátójának piaci tőkeértéke vagy indikatív piaci tőkeértéke ***200*** millió EUR-nál kisebb; vagy	a) részvények, amelyek kibocsátójának piaci tőkeértéke vagy indikatív piaci tőkeértéke ***500*** millió EUR-nál kisebb; vagy

Or. en

Módosítás 273
Eero Heinäluoma, Paul Tang, Pedro Marques

Rendeletre irányuló javaslat
3 cikk – 1 bekezdés – a pont

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
a) részvények, amelyek kibocsátójának piaci tőkeértéke vagy indikatív piaci tőkeértéke ***200*** millió EUR-nál kisebb; vagy	a) részvények, amelyek kibocsátójának piaci tőkeértéke vagy indikatív piaci tőkeértéke ***100*** millió EUR-nál kisebb; vagy

Or. en

Módosítás 274
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Rendeletre irányuló javaslat
3 cikk – 1 bekezdés – b pont

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
b) átváltható kötvények, fedezett kötvények, vállalati kötvények, egyéb közintézményi kötvények és egyéb	b) átváltható kötvények, fedezett kötvények, vállalati kötvények, ***államkötvények,*** egyéb közintézményi

kötvények, 500 millió EUR-nál kisebb kibocsátási nagysággal.	kötvények és egyéb kötvények, 500 millió EUR-nál kisebb kibocsátási nagysággal.

Or. en

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

Rendeletre irányuló javaslat
3 cikk – 1 bekezdés – b pont

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
b) átváltható kötvények, fedezett kötvények, vállalati kötvények, egyéb közintézményi kötvények és egyéb kötvények, 500 millió EUR-nál kisebb kibocsátási nagysággal.	b) átváltható kötvények, fedezett kötvények, vállalati kötvények, ***államkötvények,*** egyéb közintézményi kötvények és egyéb kötvények, 500 millió EUR-nál kisebb kibocsátási nagysággal.

Or. en

Indokolás

Az államkötvények bevonása a kísérleti rendszer hatálya alá.

Módosítás 276
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
3 cikk – 1 bekezdés – b pont

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
b) átváltható kötvények, fedezett kötvények, vállalati kötvények, egyéb közintézményi kötvények és egyéb kötvények, 500 millió EUR-nál kisebb kibocsátási nagysággal.	b) átváltható kötvények, ***államkötvények,*** fedezett kötvények, vállalati kötvények, egyéb közintézményi kötvények és egyéb kötvények, 500 millió EUR-nál kisebb kibocsátási nagysággal.

Or. en

Módosítás 277
Eero Heinäluoma, Paul Tang, Pedro Marques

Rendeletre irányuló javaslat
3 cikk – 1 bekezdés – b pont

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
b) átváltható kötvények, fedezett kötvények, vállalati kötvények, egyéb közintézményi kötvények és egyéb kötvények, ***500*** millió EUR-nál kisebb kibocsátási nagysággal.	b) átváltható kötvények, fedezett kötvények, vállalati kötvények, egyéb közintézményi kötvények és egyéb kötvények, ***250*** millió EUR-nál kisebb kibocsátási nagysággal.

Or. en

Módosítás 278
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Rendeletre irányuló javaslat
3 cikk – 1 bekezdés – b a pont (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	ba) DLT-ETF befektetési jegyek, az ÁÉKBV-k befektetési jegyei, amelyek az a) és b) pontban említett eszköztípusokba fektetnek be;

Or. en

Módosítás 279
Jessica Polfjärd

Rendeletre irányuló javaslat
3 cikk – 1 bekezdés – b a pont (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	ba) DLT-ETF befektetési jegyek, amelyek az a) és b) pontban említett eszköztípusokba fektetnek be;

Or. en

Módosítás 280
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
3 cikk – 1 bekezdés – b a pont (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	ba) DLT-ETF befektetési jegyek, 500 millió EUR-nál kisebb kibocsátási nagysággal.

Or. en

Módosítás 281
Sven Giegold
a Verts/ALE képviselőcsoport nevében

Rendeletre irányuló javaslat
3 cikk – 1 bekezdés – b a pont (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	ba) kollektív befektetési formák befektetési jegyei, 500 millió EUR-nál kisebb kibocsátási nagysággal.

Or. en

Módosítás 282
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
3 cikk – 2 bekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(2) A DLT-MTF-et működtető befektetési vállalkozás vagy piacműködtető nem vezethet be államkötvényeket e rendelet alapján. A DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető központi értéktár, vagy a 4. cikk (2) és (3) bekezdésével összhangban a DLT-MTF-en DLT-alapú átruházható értékpapírok rögzítésére engedéllyel rendelkező befektetési vállalkozás vagy piacműködtető nem	***törölve***

rögzíthet államkötvényeket e rendelet alapján.

Or. en

Indokolás

Az államkötvényeket javasolt bevonni az engedélyezett eszközök körébe, hogy ily módon a DLT-alapú piaci infrastruktúrákkal kapcsolatban tapasztalatot szerezni kívánó tagállamoknak erre lehetőségük legyen.

Módosítás 283
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Rendeletre irányuló javaslat
3 cikk – 2 bekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(2) A DLT-MTF-et működtető befektetési vállalkozás vagy piacműködtető nem vezethet be államkötvényeket e rendelet alapján. A DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető központi értéktár, vagy a 4. cikk (2) és (3) bekezdésével összhangban a DLT-MTF-en DLT-alapú átruházható értékpapírok rögzítésére engedéllyel rendelkező befektetési vállalkozás vagy piacműködtető nem rögzíthet államkötvényeket e rendelet alapján.	***törölve***

Or. en

Módosítás 284
Markus Ferber

Rendeletre irányuló javaslat
3 cikk – 2 bekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(2) A DLT-MTF-et működtető befektetési vállalkozás vagy piacműködtető nem vezethet be	***törölve***

államkötvényeket e rendelet alapján. A DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető központi értéktár, vagy a 4. cikk (2) és (3) bekezdésével összhangban a DLT-MTF-en DLT-alapú átruházható értékpapírok rögzítésére engedéllyel rendelkező befektetési vállalkozás vagy piacműködtető nem rögzíthet államkötvényeket e rendelet alapján.

Or. en

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

Rendeletre irányuló javaslat
3 cikk – 2 bekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(2) A DLT-MTF-et működtető befektetési vállalkozás vagy piacműködtető nem vezethet be államkötvényeket e rendelet alapján. A DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető központi értéktár, vagy a 4. cikk (2) és (3) bekezdésével összhangban a DLT-MTF-en DLT-alapú átruházható értékpapírok rögzítésére engedéllyel rendelkező befektetési vállalkozás vagy piacműködtető nem rögzíthet államkötvényeket e rendelet alapján.	***törölve***

Or. en

Indokolás

Az államkötvények bevonása a kísérleti rendszer hatálya alá.

Módosítás 286
Gunnar Beck, Maximilian Krah

Rendeletre irányuló javaslat
3 cikk – 2 bekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(2) A DLT-MTF-et működtető befektetési vállalkozás vagy piacműködtető nem vezethet be államkötvényeket e rendelet alapján. A DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető központi értéktár, vagy a 4. cikk (2) és (3) bekezdésével összhangban a DLT-MTF-en DLT-alapú átruházható értékpapírok rögzítésére engedéllyel rendelkező befektetési vállalkozás vagy piacműködtető nem rögzíthet államkötvényeket e rendelet alapján.	(2) A DLT-MTF-et működtető befektetési vállalkozás***, kriptoeszköz-kibocsátó*** vagy piacműködtető nem vezethet be államkötvényeket e rendelet alapján. A DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető központi értéktár, vagy a 4. cikk (2) és (3) bekezdésével összhangban a DLT-MTF-en DLT-alapú átruházható értékpapírok rögzítésére engedéllyel rendelkező befektetési vállalkozás vagy piacműködtető nem rögzíthet államkötvényeket e rendelet alapján.

Or. en

Módosítás 287
Sven Giegold
a Verts/ALE képviselőcsoport nevében

Rendeletre irányuló javaslat
3 cikk – 3 bekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(3) A DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető központi ***értéktárban rögzített DLT-alapú átruházható*** értékpapírok teljes piaci értéke ***nem haladhatja*** meg a 2,5 milliárd EUR-t. Ha a 4. cikk (2) és (3) bekezdésével összhangban a központi értéktár helyett a DLT-MTF rögzíti a DLT-alapú átruházható értékpapírokat, akkor a DLT-MTF-et működtető befektetési vállalkozás vagy piacműködtető által ***rögzített*** DLT-alapú átruházható értékpapírok teljes piaci értéke ***nem haladhatja meg*** a 2,5 milliárd EUR-t.	(3) A DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető központi ***értéktárba addig vezethetők be új*** értékpapírok***, amíg azok*** teljes piaci értéke ***el nem éri*** meg a 2,5 milliárd EUR-t. Ha a 4. cikk (2) és (3) bekezdésével összhangban a központi értéktár helyett a DLT-MTF rögzíti a DLT-alapú átruházható értékpapírokat, akkor ***addig vezethetők be új értékpapírok, amíg*** a DLT-MTF-et működtető befektetési vállalkozás vagy piacműködtető által ***bevezetett*** DLT-alapú átruházható értékpapírok teljes piaci értéke ***el nem éri*** a 2,5 milliárd EUR-t.

Or. en

Módosítás 288
Gunnar Beck, Maximilian Krah

Rendeletre irányuló javaslat
3 cikk – 3 bekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(3) A DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető központi értéktárban rögzített DLT-alapú átruházható értékpapírok teljes piaci értéke nem haladhatja meg a 2,5 milliárd EUR-t. Ha a 4. cikk (2) és (3) bekezdésével összhangban a központi értéktár helyett a DLT-MTF rögzíti a DLT-alapú átruházható értékpapírokat, akkor a DLT-MTF-et működtető befektetési vállalkozás vagy piacműködtető által rögzített DLT-alapú átruházható értékpapírok teljes piaci értéke nem haladhatja meg a 2,5 milliárd EUR-t.	(3) A DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető központi értéktárban rögzített DLT-alapú átruházható értékpapírok teljes piaci értéke nem haladhatja meg a 2,5 milliárd EUR-t. Ha a 4. cikk (2) és (3) bekezdésével összhangban a központi értéktár helyett a DLT-MTF rögzíti a DLT-alapú átruházható értékpapírokat, akkor a DLT-MTF-et működtető befektetési vállalkozás***, kriptoeszköz-kibocsátó*** vagy piacműködtető által rögzített DLT-alapú átruházható értékpapírok teljes piaci értéke nem haladhatja meg a 2,5 milliárd EUR-t.

Or. en

Módosítás 289
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
3 cikk – 3 bekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(3) A DLT-alapú ***értékpapír-kiegyenlítési rendszert*** működtető központi értéktárban rögzített DLT-alapú átruházható értékpapírok teljes piaci értéke nem haladhatja meg a ***2,5*** milliárd EUR-t. Ha a 4. cikk (2) és (3) bekezdésével összhangban a központi értéktár helyett a DLT-MTF rögzíti a DLT-alapú átruházható értékpapírokat, akkor a DLT-MTF-et működtető befektetési vállalkozás vagy piacműködtető által rögzített DLT-alapú átruházható értékpapírok teljes piaci értéke nem haladhatja meg a ***2,5*** milliárd EUR-t.	(3) A DLT-alapú ***SSS-t*** működtető központi értéktárban rögzített DLT-alapú átruházható értékpapírok teljes piaci értéke nem haladhatja meg a ***7,5*** milliárd EUR-t. Ha a 4. cikk (2) és (3) bekezdésével összhangban a központi értéktár helyett a DLT-MTF rögzíti a DLT-alapú átruházható értékpapírokat, akkor a DLT-MTF-et működtető befektetési vállalkozás vagy piacműködtető által rögzített DLT-alapú átruházható értékpapírok teljes piaci értéke nem haladhatja meg a ***7,5*** milliárd EUR-t.

Or. en

Indokolás

Bár támogatjuk a Bizottság által javasolt küszöbértékeket, úgy véljük, hogy a teljes piaci értékre vonatkozó 2,5 milliárdos küszöbérték alacsony, tekintettel arra, hogy az például 5 db 500 milliós kötvény kibocsátásával elérhető. Ebben az összefüggésben és annak érdekében, hogy a szükséges tőkével rendelkező nagyobb piaci szereplők több projektet tesztelhessenek, javasoljuk a teljes piaci érték 7,5 milliárd EUR-ra való emelését.

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

Rendeletre irányuló javaslat
3 cikk – 3 bekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(3) A DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető ***központi értéktárban*** rögzített DLT-alapú átruházható értékpapírok teljes piaci értéke nem haladhatja meg a 2,5 milliárd EUR-t. Ha a 4. cikk (2) és (3) bekezdésével összhangban a központi értéktár helyett a DLT-MTF rögzíti a DLT-alapú átruházható értékpapírokat, akkor a DLT-MTF-et működtető ***befektetési vállalkozás vagy piacműködtető*** által rögzített DLT-alapú átruházható értékpapírok teljes piaci értéke nem haladhatja meg a 2,5 milliárd EUR-t.	(3) A DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető ***szervezetnél*** rögzített DLT-alapú átruházható értékpapírok teljes piaci értéke nem haladhatja meg a 2,5 milliárd EUR-t. Ha a 4. cikk (2) és (3) bekezdésével összhangban a központi értéktár helyett a DLT-MTF rögzíti a DLT-alapú átruházható értékpapírokat, akkor a DLT-MTF-et működtető ***szervezet*** által rögzített DLT-alapú átruházható értékpapírok teljes piaci értéke nem haladhatja meg a 2,5 milliárd EUR-t.

Or. en

Indokolás

A kísérleti rendszer nyitottsága.

Módosítás 291
Eero Heinäluoma, Paul Tang, Pedro Marques

Rendeletre irányuló javaslat
3 cikk – 3 bekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*

(3) A DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető központi értéktárban rögzített DLT-alapú átruházható értékpapírok teljes piaci értéke nem haladhatja meg a ***2,5*** milliárd EUR-t. Ha a 4. cikk (2) és (3) bekezdésével összhangban a központi értéktár helyett a DLT-MTF rögzíti a DLT-alapú átruházható értékpapírokat, akkor a DLT-MTF-et működtető befektetési vállalkozás vagy piacműködtető által rögzített DLT-alapú átruházható értékpapírok teljes piaci értéke nem haladhatja meg a ***2,5*** milliárd EUR-t.	(3) A DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető központi értéktárban rögzített DLT-alapú átruházható értékpapírok teljes piaci értéke nem haladhatja meg a ***2*** milliárd EUR-t. Ha a 4. cikk (2) és (3) bekezdésével összhangban a központi értéktár helyett a DLT-MTF rögzíti a DLT-alapú átruházható értékpapírokat, akkor a DLT-MTF-et működtető befektetési vállalkozás vagy piacműködtető által rögzített DLT-alapú átruházható értékpapírok teljes piaci értéke nem haladhatja meg a ***2*** milliárd EUR-t.

Or. en

Módosítás 292
Chris MacManus
a The Left képviselőcsoport nevében

Rendeletre irányuló javaslat
3 cikk – 3 bekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(3) A DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető központi értéktárban rögzített DLT-alapú átruházható értékpapírok teljes piaci értéke nem haladhatja meg ***a 2,5*** milliárd EUR-t. Ha a 4. cikk (2) és (3) bekezdésével összhangban a központi értéktár helyett a DLT-MTF rögzíti a DLT-alapú átruházható értékpapírokat, akkor a DLT-MTF-et működtető befektetési vállalkozás vagy piacműködtető által rögzített DLT-alapú átruházható értékpapírok teljes piaci értéke nem haladhatja meg ***a 2,5*** milliárd EUR-t.	(3) A DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető központi értéktárban rögzített DLT-alapú átruházható értékpapírok teljes piaci értéke nem haladhatja meg ***az 1,5*** milliárd EUR-t. Ha a 4. cikk (2) és (3) bekezdésével összhangban a központi értéktár helyett a DLT-MTF rögzíti a DLT-alapú átruházható értékpapírokat, akkor a DLT-MTF-et működtető befektetési vállalkozás vagy piacműködtető által rögzített DLT-alapú átruházható értékpapírok teljes piaci értéke nem haladhatja meg ***az 1,5*** milliárd EUR-t.

Or. en

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

Rendeletre irányuló javaslat
3 cikk – 3 a bekezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	(3a) Ettől eltérve az (1) bekezdés b) pontjában és a (3) bekezdésben meghatározott küszöbérték számításából ki kell zárni azokat a vállalati kötvényeket, amelyeket olyan kibocsátók bocsátottak ki, amelyek piaci kapitalizációja a kibocsátás időpontjában nem haladta meg az 1 milliárd EUR-t.

Or. en

Indokolás

További rugalmasság a kkv-k finanszírozásának a kísérleti rendszeren keresztül történő előmozdítása érdekében, összhangban a kkv-k kutatására vonatkozó küszöbértékkel, amely a tőkepiacok helyreállítására irányuló csomag részét képezi.

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

Rendeletre irányuló javaslat
3 cikk – 4 bekezdés – a pont

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
a) naponta meghatározandó, az érintett ***központi értéktár, vagy befektetési vállalkozás vagy piacműködtető*** által; továbbá	a) naponta meghatározandó, az érintett ***szervezet*** által; továbbá

Or. en

Indokolás

A kísérleti rendszer nyitottsága az új belépők számára.

Módosítás 295
Gunnar Beck, Maximilian Krah

Rendeletre irányuló javaslat
3 cikk – 4 bekezdés – a pont

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
a) naponta meghatározandó, az érintett központi értéktár, vagy befektetési vállalkozás vagy piacműködtető által; továbbá	a) naponta meghatározandó, az érintett központi értéktár, vagy befektetési vállalkozás***, kriptoeszköz-kibocsátó*** vagy piacműködtető által; továbbá

Or. en

Módosítás 296
Sven Giegold
a Verts/ALE képviselőcsoport nevében

Rendeletre irányuló javaslat
5 cikk – 5 bekezdés – 1 albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
Ha az (1) bekezdés szerinti DLT-alapú átruházható értékpapírok teljes piaci értéke eléri a ***2,25*** milliárd EUR-t, az érintett DLT-MTF-et működtető befektetési vállalkozás vagy piacműködtető, vagy az érintett DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető központi értéktár aktiválja a 6. cikk (6) bekezdésében említett átállási stratégiát. A havi jelentésükben tájékoztatják az illetékes hatóságot az átállási stratégiájuk aktiválásáról és az ilyen átállás időtávjáról.	Ha az (1) bekezdés szerinti DLT-alapú átruházható értékpapírok teljes piaci értéke eléri a ***3,5*** milliárd EUR-t, az érintett DLT-MTF-et működtető befektetési vállalkozás vagy piacműködtető, vagy az érintett DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető központi értéktár aktiválja a 6. cikk (6) bekezdésében említett átállási stratégiát. A havi jelentésükben tájékoztatják az illetékes hatóságot az átállási stratégiájuk aktiválásáról és az ilyen átállás időtávjáról.

Or. en

Módosítás 297
Chris MacManus
a The Left képviselőcsoport nevében

Rendeletre irányuló javaslat
5 cikk – 5 bekezdés – 1 albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
Ha az (1) bekezdés szerinti DLT-alapú átruházható értékpapírok teljes piaci értéke eléri ***a 2,25*** milliárd EUR-t, az érintett DLT-MTF-et működtető befektetési	Ha az (1) bekezdés szerinti DLT-alapú átruházható értékpapírok teljes piaci értéke eléri ***az 1,25*** milliárd EUR-t, az érintett DLT-MTF-et működtető befektetési

vállalkozás vagy piacműködtető, vagy az érintett DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető központi értéktár aktiválja a 6. cikk (6) bekezdésében említett átállási stratégiát. A havi jelentésükben tájékoztatják az illetékes hatóságot az átállási stratégiájuk aktiválásáról és az ilyen átállás időtávjáról.	vállalkozás vagy piacműködtető, vagy az érintett DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető központi értéktár aktiválja a 6. cikk (6) bekezdésében említett átállási stratégiát. A havi jelentésükben tájékoztatják az illetékes hatóságot az átállási stratégiájuk aktiválásáról és az ilyen átállás időtávjáról.

Or. en

Módosítás 298
Sven Giegold
a Verts/ALE képviselőcsoport nevében

Rendeletre irányuló javaslat
5 cikk – 5 bekezdés – 1 albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
Az érintett illetékes hatóság engedélyezheti az érintett DLT-alapú piaci infrastruktúra működésének folytatását mindaddig, amíg az (1) bekezdés szerinti DLT-alapú átruházható értékpapírok teljes piaci értéke el nem éri a 2,75 milliárd EUR-t, feltéve, hogy az érintett DLT-alapú piaci infrastruktúra működtetője kérelmezi ezt a mozgásteret, és hogy arra az átállási stratégia szabályos végrehajtásához objektíven szükség van.	***törölve***

Or. en

Módosítás 299
Chris MacManus
a The Left képviselőcsoport nevében

Rendeletre irányuló javaslat
3 cikk – 5 bekezdés – 2 albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
Az érintett illetékes hatóság engedélyezheti az érintett DLT-alapú piaci infrastruktúra működésének folytatását mindaddig, amíg	Az érintett illetékes hatóság engedélyezheti az érintett DLT-alapú piaci infrastruktúra működésének folytatását mindaddig, amíg

az (1) bekezdés szerinti DLT-alapú átruházható értékpapírok teljes piaci értéke el nem éri ***a 2,75*** milliárd EUR-t, feltéve, hogy az érintett DLT-alapú piaci infrastruktúra működtetője kérelmezi ezt a mozgásteret, és hogy arra az átállási stratégia szabályos végrehajtásához objektíven szükség van.	az (1) bekezdés szerinti DLT-alapú átruházható értékpapírok teljes piaci értéke el nem éri ***az 1,75*** milliárd EUR-t, feltéve, hogy az érintett DLT-alapú piaci infrastruktúra működtetője kérelmezi ezt a mozgásteret, és hogy arra az átállási stratégia szabályos végrehajtásához objektíven szükség van.

Or. en

Módosítás 300
Sven Giegold
a Verts/ALE képviselőcsoport nevében

Rendeletre irányuló javaslat
4 cikk – 1 bekezdés – bevezető rész

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(1) A 2014/65/EU irányelv és a 600/2014/EU rendelet értelmében az MTF-ekre alkalmazandó valamennyi követelmény vonatkozik a DLT-MTF-re, kivéve, ha a DLT-MTF-et működtető befektetési vállalkozás vagy piacműködtető:	(1) A 2014/65/EU irányelv és a 600/2014/EU rendelet értelmében az MTF-ekre alkalmazandó valamennyi követelmény vonatkozik a DLT-MTF-re, kivéve ***ha az előbbi irányelv (1a) (új) bekezdésével összhangban mentességet kap, abban az esetben is***, ha a DLT-MTF-et működtető befektetési vállalkozás vagy piacműködtető:

Or. en

Indokolás

A módosítás egyértelművé teszi, hogy valamennyi követelményt alkalmazni kell a következő bekezdésben említett, MiFID-irányelvtől való egyetlen lehetséges eltéréssel.

Módosítás 301
Jessica Polfjärd

Rendeletre irányuló javaslat
4 cikk – 1 bekezdés – bevezető rész

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(1) A 2014/65/EU irányelv ***és a***	(1) A 2014/65/EU irányelv***, a***

600/2014/EU rendelet értelmében az MTF-ekre alkalmazandó valamennyi követelmény vonatkozik a DLT-MTF-re, kivéve, ha a DLT-MTF-et működtető befektetési vállalkozás vagy piacműködtető:

2014/2014/EU rendelet és a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó bármely más alkalmazandó uniós jogszabály értelmében az MTF-ekre alkalmazandó valamennyi követelmény vonatkozik a DLT-MTF-re, kivéve, ha a DLT-MTF-et működtető befektetési vállalkozás vagy piacműködtető:

Or. en

Módosítás 302
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
4 cikk – 1 bekezdés – bevezető rész

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(1) A 2014/65/EU irányelv és a 600/2014/EU rendelet értelmében az MTF-ekre alkalmazandó valamennyi követelmény vonatkozik a DLT-MTF-re, kivéve, ha a DLT-MTF-et működtető befektetési vállalkozás vagy piacműködtető:	(1) A 2014/65/EU irányelv és a 600/2014/EU rendelet értelmében az MTF-ekre alkalmazandó valamennyi követelmény vonatkozik a DLT-MTF-re ***és működtetőjére***, kivéve, ha a DLT-MTF-et működtető befektetési vállalkozás vagy piacműködtető:

Or. en

Indokolás

Egyes követelmények a piaci infrastruktúra működtetőjére is alkalmazandók.

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

Rendeletre irányuló javaslat
4 cikk – 1 bekezdés – bevezető rész

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(1) A 2014/65/EU irányelv és a 600/2014/EU rendelet értelmében az MTF-ekre alkalmazandó valamennyi követelmény vonatkozik a DLT-MTF-re, kivéve, ha a DLT-MTF-et működtető	***1.*** A 2014/65/EU irányelv és a 600/2014/EU rendelet értelmében az MTF-ekre alkalmazandó valamennyi követelmény vonatkozik a DLT-MTF-re, kivéve, ha a DLT-MTF-et működtető

befektetési vállalkozás vagy piacműködtető:

szervezet:

Or. en

Indokolás

A kísérleti rendszer nyitottsága az új belépők számára.

Módosítás 304
Sven Giegold
a Verts/ALE képviselőcsoport nevében

Rendeletre irányuló javaslat
4 cikk – 1 bekezdés – a pont

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
a) a (2) bekezdésben vagy az (EU) .../... irányelv[53] keretében meghatározott mentességet kért, és a mentességet megkapta attól az illetékes hatóságtól, amely a 7. cikkel összhangban megadta a külön engedélyt; valamint	***törölve***

[53] A 2006/43/EK, a 2009/65/EK, a 2009/138/EK, a 2011/61/EU, a 2013/36/EU, a 2014/65/EU, az (EU) 2015/2366 és az (EU) 2016/2341 irányelv módosításáról szóló európai parlamenti és tanácsi irányelvre irányuló javaslat, COM(2020) 596.

Or. en

Módosítás 305
Sven Giegold
a Verts/ALE képviselőcsoport nevében

Rendeletre irányuló javaslat
4 cikk – 1 a bekezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	(1a) Az ESMA kérésére mentesítheti a DLT-MTF-et működtető befektetési

vállalkozást vagy piacműködtetőt a 2014/65/EU irányelv (MiFID) 19. cikkének alkalmazása alól, és a 2014/65/EU irányelv (MiFID) 18. cikkének (3) bekezdésében említett hozzáférési szabályoknak megfelelően és legfeljebb négy évre engedélyezheti számukra természetes személyek DLT-MTF-be tagként vagy résztvevőként való belépését, feltéve, hogy az érintett személyek megfelelnek a következő követelményeknek:

a) kellően jó hírnévvel, valamint szakmai alkalmassággal és üzleti megbízhatósággal rendelkeznek;

b) kellő szintű kereskedési képességgel, alkalmassággal és tapasztalattal rendelkeznek, beleértve a kereskedés és a DLT működésének ismeretét.továbbá

c) beleegyező nyilatkozatot adtak arról, hogy részt vesznek a kísérleti rendszerben, és megfelelő tájékoztatást kaptak annak kísérleti jellegéről és a hozzá kapcsolódó lehetséges kockázatokról.

Ha az ESMA megadja az első albekezdésben említett mentességet, további befektetővédelmi intézkedéseket írhat elő a DLT-MTF-be tagként vagy résztvevőként befogadott természetes személyek védelme érdekében. Ezeknek az intézkedéseknek arányosaknak kell lenniük a résztvevők vagy tagok kockázati profiljával.

Or. en

Indokolás

A MiFID alóli mentesség e rendeletbe kerül beillesztésre, a MiFID ad hoc módosítása révén.

Módosítás 306
Sven Giegold
a Verts/ALE képviselőcsoport nevében

Rendeletre irányuló javaslat
4 cikk – 1 b bekezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	(1b) Az ESMA szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgoz ki, amelyekben meghatározza a következőket:
	a) a természetes személyek szakmai alkalmasságának és üzleti megbízhatóságának értékelésére szolgáló kritériumok a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása elleni küzdelem tekintetében;
	b) a 4. cikk (1a) bekezdésében és az 5. cikk (4) bekezdésében előírt alkalmasság, kompetencia és tapasztalatok értékelésére szolgáló kritériumok;
	c) a 4. cikk (1) bekezdésében említett befektetővédelmi intézkedések.
	Az ESMA az említett szabályozástechnikai standardtervezeteket … [e rendelet hatálybalépését követően hat hónappal]-ig benyújtja a Bizottságnak.
	A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy az első albekezdésben említett szabályozástechnikai standardokat az 1095/2010/EU rendelet 15. cikkének megfelelően elfogadja.

Or. en

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

Rendeletre irányuló javaslat
4 cikk – 2 bekezdés – bevezető rész

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(2) A DLT-MTF-et működtető ***befektetési vállalkozás vagy piacműködtető*** számára kérésére engedélyezhető, hogy olyan DLT-alapú átruházható értékpapírokat vezessen be, amelyeket nem központi értéktárban, a 909/2014/EU rendelet 3. cikkének (2) bekezdésével összhangban rögzítenek,	(2) A DLT-MTF-et működtető ***szervezet*** számára kérésére engedélyezhető, hogy olyan DLT-alapú átruházható értékpapírokat vezessen be, amelyeket nem központi értéktárban, a 909/2014/EU rendelet 3. cikkének (2) bekezdésével összhangban rögzítenek, hanem a DLT-MTF ***által használt DLT-n***.

hanem a DLT-MTF ***megosztott főkönyvén***.

Or. en

Indokolás

A kísérleti rendszer nyitottsága az új belépők számára és technológiasemlegesség a jogvédett és nyilvános DLT-k kapcsán

Módosítás 308
Jessica Polfjärd

Rendeletre irányuló javaslat
4 cikk – 2 bekezdés – bevezető rész

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(2) A DLT-MTF-et működtető befektetési vállalkozás vagy piacműködtető számára kérésére engedélyezhető, hogy olyan DLT-alapú átruházható értékpapírokat vezessen be, amelyeket nem központi értéktárban, a 909/2014/EU rendelet 3. cikkének (2) bekezdésével összhangban rögzítenek, hanem a DLT-MTF megosztott ***főkönyvén***.	(2) A DLT-MTF-et működtető befektetési vállalkozás vagy piacműködtető számára kérésére engedélyezhető, hogy olyan DLT-alapú átruházható értékpapírokat vezessen be, amelyeket nem központi értéktárban, a 909/2014/EU rendelet 3. cikkének (2) bekezdésével összhangban rögzítenek, hanem a DLT-MTF ***által használt*** megosztott ***főkönyvön***.

Or. en

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

Rendeletre irányuló javaslat
4 cikk – 2 bekezdés – 1 albekezdés – bevezető rész

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
Az (1) bekezdés szerinti mentességet kérő ***befektetési vállalkozás vagy piacműködtető*** kompenzációs intézkedéseket javasol azon rendelkezések célkitűzéseinek teljesítése érdekében, amelyek alól a mentességet kéri, és biztosítja legalább a következőket:	Az (1) bekezdés szerinti mentességet kérő ***szervezet*** kompenzációs intézkedéseket javasol azon rendelkezések célkitűzéseinek teljesítése érdekében, amelyek alól a mentességet kéri, és biztosítja legalább a következőket:

Or. en

Indokolás

A kísérleti rendszer nyitottsága az új belépők számára

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

Rendeletre irányuló javaslat
4 cikk – 2 bekezdés – 1 albekezdés – c pont

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
c) azt, hogy a DLT-MTF olyan nyilvántartást vezet, amely lehetővé teszi a DLT-MTF-et működtető ***befektetési vállalkozás vagy piacműködtető*** számára, hogy késedelem nélkül bármikor elkülönítse egy tag, résztvevő, kibocsátó vagy ügyfél DLT-alapú átruházható értékpapírjait bármely más tag, résztvevő, kibocsátó vagy ügyfél értékpapírjaitól.	c) azt, hogy a DLT-MTF olyan nyilvántartást vezet, amely lehetővé teszi a DLT-MTF-et működtető ***szervezet*** számára, hogy késedelem nélkül bármikor elkülönítse egy tag, résztvevő, kibocsátó vagy ügyfél DLT-alapú átruházható értékpapírjait bármely más tag, résztvevő, kibocsátó vagy ügyfél értékpapírjaitól.

Or. en

Indokolás

A kísérleti rendszer nyitottsága az új belépők számára.

Módosítás 311
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
4 cikk – 2 bekezdés – 1 albekezdés – c a pont (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	ca) azt, hogy a DLT-MTF műveletei nincsenek hatással a DLT-MTF működtetője által működtetett bármely más MTF működésére és megbízhatóságára, például ha egy vagy több szervezet egy szokásos MTF-ben és DLT-MTF-ben egyaránt részt vesz, amelyeket ugyanaz a működtető működtet. Ilyen helyzetben a DLT-MTF működtetője egyértelműen ismerteti a résztvevőit érintő, fizetésképtelenséggel és az

elszámolások véglegességével kapcsolatos kockázatokat, valamint az e kockázatok enyhítésére hozott esetleges intézkedéseket.

Or. en

Indokolás

Javasolt beilleszteni a DLT kísérleti rendszerről szóló, április 28-i EKB-vélemény 3.4. pontjának második megjegyzését, rendelkezve a DLT-MTF-ek „forráselkülönítéséről”, amennyiben a működtetőjük más MTF-e(ke)t is működtet.

Módosítás 312
Jessica Polfjärd

Rendeletre irányuló javaslat
4 cikk – 2 bekezdés – 2 albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
Amennyiben a DLT-MTF nem nyújtott be mentesség iránti kérelmet az első albekezdéssel összhangban, a DLT-alapú átruházható értékpapírokat vagy egy központi értéktárnál könyvelési tétel formában, vagy a DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető központi értéktár megosztott ***főkönyvén*** kell rögzíteni.	Amennyiben a DLT-MTF nem nyújtott be mentesség iránti kérelmet az első albekezdéssel összhangban, a DLT-alapú átruházható értékpapírokat vagy egy központi értéktárnál könyvelési tétel formában, vagy a DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető központi értéktár ***által használt*** megosztott ***főkönyvön*** kell rögzíteni.

Or. en

Módosítás 313
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
4 cikk – 2 bekezdés – 2 albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
Amennyiben a DLT-MTF nem nyújtott be mentesség iránti kérelmet az első albekezdéssel összhangban, a DLT-alapú átruházható értékpapírokat vagy egy központi értéktárnál könyvelési tétel	Amennyiben a DLT-MTF ***működtetője*** nem nyújtott be mentesség iránti kérelmet az első albekezdéssel összhangban, a DLT-alapú átruházható értékpapírokat vagy egy központi értéktárnál könyvelési tétel

formában, vagy a ***DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert*** működtető központi értéktár megosztott főkönyvén kell rögzíteni.

formában, vagy a ***DLT-SSS-t*** működtető központi értéktár megosztott főkönyvén kell rögzíteni.

Or. en

Indokolás

Az első albekezdésben említett mentesség iránti kérelmet a DLT-MTF működtetője nyújtja be (és nem a DLT-MTF).

Módosítás 314
Sven Giegold
a Verts/ALE képviselőcsoport nevében

Rendeletre irányuló javaslat
4 cikk – 3 bekezdés – bevezető rész

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(3) Ha a DLT-MTF-et működtető befektetési vállalkozás vagy piacműködtető a (2) bekezdés szerinti ***mentességet*** kért, megbízható eljárásokkal és intézkedésekkel biztosítania kell, hogy a DLT-MTF:	(3) Ha a DLT-MTF-et működtető befektetési vállalkozás vagy piacműködtető a (2) bekezdés szerinti ***engedélyt*** kért, ***üzleti tevékenységének jellegével, nagyságrendjével és kockázataival arányos módon gondoskodnia kell a 909/2014/EU rendelet alapján a DLT-t működtető központi értéktárra alkalmazandó valamennyi követelménynek való megfelelésről, és*** megbízható eljárásokkal és intézkedésekkel biztosítania kell, hogy a DLT-MTF:

Or. en

Indokolás

A módosítás célja az uniós jogszabályok értelmében a központi értéktárak szolgáltatásaira vonatkozó biztosítékokkal való megfelelő összehangolás biztosítása, valamint a különböző DLT-alapú piaci infrastruktúrák közötti egyenlő versenyfeltételek megőrzése. Lásd még az EKB véleményét.

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

Rendeletre irányuló javaslat
4 cikk – 3 bekezdés – bevezető rész

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(3) Ha a DLT-MTF-et működtető ***befektetési vállalkozás vagy piacműködtető*** a (2) bekezdés szerinti mentességet kért, megbízható eljárásokkal és intézkedésekkel biztosítania kell, hogy a DLT-MTF:	(3) Ha a DLT-MTF-et működtető ***szervezet*** a (2) bekezdés szerinti mentességet kért, megbízható eljárásokkal és intézkedésekkel biztosítania kell, hogy a DLT-MTF:

Or. en

Indokolás

A kísérleti rendszer nyitottsága az új belépők számára.

Módosítás 316
Johan Van Overtveldt

Rendeletre irányuló javaslat
4 cikk – 3 bekezdés – a pont

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
a) garantálja, hogy a ***DLT-MTF-et*** működtető befektetési vállalkozás vagy piacműködtető által bevezetett, egy kibocsátáshoz vagy egy kibocsátásrészhez tartozó DLT-alapú átruházható értékpapírok száma egyenlő a DLT-n bármikor rögzített, az adott kibocsátást vagy kibocsátásrészt alkotó DLT-alapú átruházható értékpapírok összegével;	a) ***a 909/2014/EU rendelet 37. cikkének (2) és (3) bekezdésével összhangban*** garantálja, hogy a ***DLT-TSS-t*** működtető befektetési vállalkozás vagy piacműködtető által bevezetett, egy kibocsátáshoz vagy egy kibocsátásrészhez tartozó DLT-alapú átruházható értékpapírok száma egyenlő a DLT-n bármikor rögzített, az adott kibocsátást vagy kibocsátásrészt alkotó DLT-alapú átruházható értékpapírok összegével;

Or. en

Indokolás

E módosítás célja az EKB véleményében tett javaslat figyelembevétele. A DLT-TSS koncepció bevezetése orvosolja az alapvető központi értéktári szolgáltatásokat nyújtó DLT-MTF és a DLT-SSS közötti egyenlőtlen versenyfeltételekkel kapcsolatban az EKB által felvetett aggályt. Lényeges azonban e cikkben tovább pontosítani, hogy a DLT-alapú piaci infrastruktúra működtetője által nyújtott alapvető központi értéktári szolgáltatásokra vonatkozó követelményeket össze kell hangolni a 909/2014/EU rendelet vonatkozó rendelkezéseivel.

Módosítás 317
Jonás Fernández, Eero Heinäluoma

Rendeletre irányuló javaslat
4 cikk – 3 bekezdés – a pont

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
a) garantálja, hogy a DLT-MTF-et működtető befektetési vállalkozás vagy piacműködtető által bevezetett, egy kibocsátáshoz vagy egy kibocsátásrészhez tartozó DLT-alapú átruházható értékpapírok száma egyenlő a DLT-n bármikor rögzített, az adott kibocsátást vagy kibocsátásrészt alkotó DLT-alapú átruházható értékpapírok összegével;	a) ***a 909/2014/EU rendelet 37. cikkének (2) és (3) bekezdésével összhangban*** garantálja, hogy a DLT-MTF-et működtető befektetési vállalkozás vagy piacműködtető által bevezetett, egy kibocsátáshoz vagy egy kibocsátásrészhez tartozó DLT-alapú átruházható értékpapírok száma egyenlő a DLT-n bármikor rögzített, az adott kibocsátást vagy kibocsátásrészt alkotó DLT-alapú átruházható értékpapírok összegével;

Or. en

Indokolás

Az EKB véleményével összhangban.

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

Rendeletre irányuló javaslat
4 cikk – 3 bekezdés – a pont

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
a) garantálja, hogy a DLT-MTF-et működtető ***befektetési vállalkozás vagy piacműködtető*** által bevezetett, egy kibocsátáshoz vagy egy kibocsátásrészhez tartozó DLT-alapú átruházható értékpapírok száma egyenlő a DLT-n bármikor rögzített, az adott kibocsátást vagy kibocsátásrészt alkotó DLT-alapú átruházható értékpapírok összegével;	a) garantálja, hogy a DLT-MTF-et működtető ***szervezet*** által bevezetett, egy kibocsátáshoz vagy egy kibocsátásrészhez tartozó DLT-alapú átruházható értékpapírok száma egyenlő a DLT-n bármikor rögzített, az adott kibocsátást vagy kibocsátásrészt alkotó DLT-alapú átruházható értékpapírok összegével;

Or. en

Indokolás

A kísérleti rendszer nyitottsága az új belépők számára.

Módosítás 319
Johan Van Overtveldt

Rendeletre irányuló javaslat
4 cikk – 3 bekezdés – d pont

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
d) egyértelmű, pontos és időben történő tájékoztatást nyújt az ügyletek kiegyenlítésével kapcsolatban, beleértve a kiegyenlítés véglegességét, annak a pillanatnak a meghatározásával, amelytől kezdve a tag, résztvevő, kibocsátó vagy ügyfél nem vonhatja vissza a transzfermegbízásokat vagy az egyéb előre meghatározott utasításokat;	d) ***a 909/2014/EU irányelv 39. cikkének (5) bekezdésével összhangban*** egyértelmű, pontos és időben történő tájékoztatást nyújt az ügyletek kiegyenlítésével kapcsolatban, beleértve a kiegyenlítés véglegességét, annak a pillanatnak a meghatározásával, amelytől kezdve a tag, résztvevő, kibocsátó vagy ügyfél nem vonhatja vissza a transzfermegbízásokat vagy az egyéb előre meghatározott utasításokat;

Or. en

Indokolás

E módosítás célja az EKB véleményében tett javaslat figyelembevétele. A DLT-TSS koncepció bevezetése orvosolja az alapvető központi értéktári szolgáltatásokat nyújtó DLT-MTF és a DLT-SSS közötti egyenlőtlen versenyfeltételekkel kapcsolatban az EKB által felvetett aggályt. Lényeges azonban e cikkben tovább pontosítani, hogy a DLT-alapú piaci infrastruktúra működtetője által nyújtott alapvető központi értéktári szolgáltatásokra vonatkozó követelményeket össze kell hangolni a 909/2014/EU rendelet vonatkozó rendelkezéseivel.

Módosítás 320
Jonás Fernández, Eero Heinäluoma

Rendeletre irányuló javaslat
4 cikk – 3 bekezdés – d pont

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
d) egyértelmű, pontos és időben történő tájékoztatást nyújt az ügyletek kiegyenlítésével kapcsolatban, beleértve a kiegyenlítés véglegességét, annak a	d) ***a 909/2014/EU irányelv 39. cikkének (5) bekezdésével összhangban*** egyértelmű, pontos és időben történő tájékoztatást nyújt az ügyletek

pillanatnak a meghatározásával, amelytől kezdve a tag, résztvevő, kibocsátó vagy ügyfél nem vonhatja vissza a transzfermegbízásokat vagy az egyéb előre meghatározott utasításokat;	kiegyenlítésével kapcsolatban, beleértve a kiegyenlítés véglegességét, annak a pillanatnak a meghatározásával, amelytől kezdve a tag, résztvevő, kibocsátó vagy ügyfél nem vonhatja vissza a transzfermegbízásokat vagy az egyéb előre meghatározott utasításokat;

Or. en

Indokolás

Az EKB véleményével összhangban.

Módosítás 321
Sven Giegold
a Verts/ALE képviselőcsoport nevében

Rendeletre irányuló javaslat
4 cikk – 3 bekezdés – d pont

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
d) egyértelmű, pontos és időben történő tájékoztatást nyújt az ügyletek kiegyenlítésével kapcsolatban, beleértve a kiegyenlítés véglegességét, annak a pillanatnak a meghatározásával, amelytől kezdve a tag, résztvevő, kibocsátó vagy ügyfél nem vonhatja vissza a transzfermegbízásokat vagy az egyéb előre meghatározott utasításokat;	d) ***a 909/2014/EU rendelet 39. cikkével összhangban*** egyértelmű, pontos és időben történő tájékoztatást nyújt az ügyletek kiegyenlítésével kapcsolatban, beleértve a kiegyenlítés véglegességét, annak a pillanatnak a meghatározásával, amelytől kezdve a tag, résztvevő, kibocsátó vagy ügyfél nem vonhatja vissza a transzfermegbízásokat vagy az egyéb előre meghatározott utasításokat;

Or. en

Módosítás 322
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
4 cikk – 3 bekezdés – f pont – 1 bekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
A ***fizetések*** kiegyenlítése történhet központi banki pénzzel, amennyiben	A ***fizetési oldal*** kiegyenlítése történhet központi banki pénzzel, amennyiben

lehetséges és rendelkezésre áll, vagy ha nem lehetséges és nem áll rendelkezésre, akkor kereskedelmi banki pénzzel, beleértve a tokenalapú formában vagy elektronikuspénz-tokenben lévő kereskedelmi banki pénzt.	lehetséges és rendelkezésre áll, vagy ha nem lehetséges és nem áll rendelkezésre, akkor kereskedelmi banki pénzzel, beleértve a tokenalapú formában vagy elektronikuspénz-tokenben lévő kereskedelmi banki pénzt.
	Or. en

Módosítás 323
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
4 cikk – 3 bekezdés – f pont – 2 bekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
Ha a kiegyenlítésre kereskedelmi banki pénzzel vagy elektronikuspénz-tokennel kerül sor, a DLT-MTF-et működtető befektetési vállalkozás vagy piacműködtető azonosítja, méri, nyomon követi, kezeli és minimalizálja az ilyen pénz felhasználásából eredő partnerkockázatot; továbbá	Ha a kiegyenlítésre kereskedelmi banki pénzzel vagy elektronikuspénz-tokennel kerül sor, a DLT-MTF-et működtető befektetési vállalkozás vagy piacműködtető azonosítja, méri, nyomon követi, kezeli és minimalizálja az ilyen pénz felhasználásából eredő partnerkockázatot***. Amennyiben a kiegyenlítés a fizetési oldalra vonatkozó elektronikuspénz-tokeneken keresztül történik, a DLT-MTF résztvevői a fizetési oldal elektronikuspénz-tokenekben történő kiegyenlítése céljából számlákat nyithatnak közvetlenül a DLT-MTF-nél, vagy másik lehetőségként a DLT-MTF és résztvevői számlát nyithatnak az elektronikuspénz-tokenekhez kapcsolódó szolgáltatásokat nyújtó harmadik félnél. Ezekben az esetekben a DLT-MTF-nek vagy a harmadik félnek az elektronikuspénz-token kibocsátójának kell lennie, és biztosítania kell, hogy a fizetési oldal kiegyenlítése elektronikuspénz-tokenben történjen. Mivel elektronikuspénz-tokent csak hitelintézet vagy a kriptoeszközök piacairól szóló (EU) 2021/XX rendelet szerinti elektronikuspénz-kibocsátó intézmény bocsáthat ki, az e rendeletben a 909/2014/EU rendelet (központi értéktárakról szóló rendelet) fizetések**

kiegyenlítésére vonatkozó rendelkezései nem mentesítik a az elektronikuspénz-tokent kibocsátó és az értékpapírügyletek fizetési oldalát saját számláján keresztül kiegyenlítő DLT-MFT-t vagy harmadik felet a kriptoeszközök piacairól szóló (EU) 2021/XX rendelet szerinti engedélyezési követelmények alól; továbbá

Or. en

Indokolás

Szerkesztői észrevétel. Továbbá javasolt beilleszteni a DLT kísérleti rendszerről szóló, április 28-i EKB-vélemény 3.3.7. pontját az elektronikuspénz-tokennel történő kiegyenlítéssel kapcsolatban.

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

Rendeletre irányuló javaslat
4 cikk – 3 bekezdés – f pont – 2 bekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
Ha a kiegyenlítésre kereskedelmi banki pénzzel vagy elektronikuspénz-tokennel kerül sor, a DLT-MTF-et működtető ***befektetési vállalkozás vagy piacműködtető*** azonosítja, méri, nyomon követi, kezeli és minimalizálja az ilyen pénz felhasználásából eredő partnerkockázatot; továbbá	Ha a kiegyenlítésre kereskedelmi banki pénzzel vagy elektronikuspénz-tokennel kerül sor, a DLT-MTF-et működtető ***szervezet*** azonosítja, méri, nyomon követi, kezeli és minimalizálja az ilyen pénz felhasználásából eredő partnerkockázatot; továbbá

Or. en

Indokolás

A kísérleti rendszer nyitottsága az új belépők számára.

Módosítás 325
Sven Giegold
a Verts/ALE képviselőcsoport nevében

Rendeletre irányuló javaslat
4 cikk – 3 bekezdés – g pont

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
g) megakadályozza, vagy ha ez nem lehetséges, kezeli a kiegyenlítés meghiúsulását.	g) ***a 909/2014/EU rendelet 6. és 7. cikkével, valamint az (EU) 2018/1229 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelettel összhangban értelemszerűen*** megakadályozza, vagy ha ez nem lehetséges, kezeli a kiegyenlítés meghiúsulását.

Or. en

Módosítás 326
Jonás Fernández, Eero Heinäluoma

Rendeletre irányuló javaslat
4 cikk – 3 bekezdés – g pont

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
g) ***megakadályozza, vagy*** ha ez nem lehetséges**,** kezeli a kiegyenlítés meghiúsulását.	g) ***a 909/2014/EU rendelet 7. cikkével és az (EU) 2018/1229[1a] felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelettel összhangban megelőzi vagy –*** ha ez nem lehetséges **–** kezeli a kiegyenlítés meghiúsulását. _____ ***[1a] A Bizottság (EU) 2018/1229 felhatalmazáson alapuló rendelete (2018. május 25.) a 909/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a kiegyenlítési fegyelemre vonatkozó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről (HL L 230., 2018.9.13., 1. o.).***

Or. en

Indokolás

Az EKB véleményével összhangban.

Módosítás 327
Johan Van Overtveldt

Rendeletre irányuló javaslat

4 cikk – 3 bekezdés – g pont

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
g) ***megakadályozza, vagy*** ha ez nem lehetséges**,** kezeli a kiegyenlítés meghiúsulását.	g) ***a 909/2014/EU rendelet 7. cikkével és az (EU) 2018/1229[*] felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelettel összhangban megelőzi vagy –*** ha ez nem lehetséges **–** kezeli a kiegyenlítés meghiúsulását.
	_____
	[*] A Bizottság (EU) 2018/1229 felhatalmazáson alapuló rendelete (2018. május 25.) a 909/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a kiegyenlítési fegyelemre vonatkozó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről (HL L 230., 2018.9.13., 1. o.).

Or. en

Indokolás

E módosítás célja az EKB véleményében tett javaslat figyelembevétele. A DLT-TSS koncepció bevezetése orvosolja az alapvető központi értéktári szolgáltatásokat nyújtó DLT-MTF és a DLT-SSS közötti egyenlőtlen versenyfeltételekkel kapcsolatban az EKB által felvetett aggályt. Lényeges azonban e cikkben tovább pontosítani, hogy a DLT-alapú piaci infrastruktúra működtetője által nyújtott alapvető központi értéktári szolgáltatásokra vonatkozó követelményeket össze kell hangolni a 909/2014/EU rendelet vonatkozó rendelkezéseivel.

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

Rendeletre irányuló javaslat
4 cikk – 4 bekezdés – bevezető rész

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(4) Ha a DLT-MTF-et működtető ***befektetési vállalkozás vagy piacműködtető*** a (2) bekezdéssel vagy az (EU) .../...[54]irányelvvel összhangban mentességet kér, minden esetben igazolnia kell, hogy a kért mentesség:	***4.*** Ha a DLT-MTF-et működtető ***szervezet*** a (2) bekezdéssel vagy az (EU) .../...[54] irányelvvel összhangban mentességet kér, minden esetben igazolnia kell, hogy a kért mentesség:
_____	_____
[54] A 2006/43/EK, a 2009/65/EK, a 2009/138/EK, a 2011/61/EU, a	[54] A 2006/43/EK, a 2009/65/EK, a 2009/138/EK, a 2011/61/EU, a

2013/36/EU, a 2014/65/EU, az (EU) 2015/2366 és az (EU) 2016/2341 irányelv módosításáról szóló európai parlamenti és tanácsi irányelvre irányuló javaslat, COM(2020) 596.	2013/36/EU, a 2014/65/EU, az (EU) 2015/2366 és az (EU) 2016/2341 irányelv módosításáról szóló európai parlamenti és tanácsi irányelvre irányuló javaslat, COM(2020) 596.

Or. en

Indokolás

A kísérleti rendszer nyitottsága az új belépők számára.

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

Rendeletre irányuló javaslat
4 cikk – 4 bekezdés – b pont

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
b) a DLT-MTF-re korlátozódik és nem terjed ki a szóban forgó ***befektetési vállalkozás vagy piacműködtető*** által működtetett bármely másik MTF-re.	b) a DLT-MTF-re korlátozódik és nem terjed ki a szóban forgó ***szervezet*** által működtetett bármely másik MTF-re.

Or. en

Indokolás

A kísérleti rendszer nyitottsága az új belépők számára.

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

Rendeletre irányuló javaslat
4 cikk – 4 a bekezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	(4a) Az a szervezet, amely a külön engedély kérelmezésének időpontjában a 2014/65/EU irányelv és a 2014/600/EU rendelet alapján nem tartozik az MTF-ekre alkalmazandó valamennyi követelmény hatálya alá, benyújthatja kérelmét e cikk (1)–(4) bekezdésével összhangban. Az illetékes hatóságok

egyedi eljárásokat vezetnek be azon szervezetekre vonatkozóan, amelyek a kérelmük benyújtásának időpontjában nem tartoznak a 2014/65/EU irányelv és a 909/2014/EU rendelet értelmében az MTF-ekre alkalmazandó követelmények hatálya alá.

Or. en

Indokolás

Gyorsított eljárás a kérelmezés időpontjában nem MFT-ként szabályozott szervezetek számára.

Módosítás 331
Jessica Polfjärd

Rendeletre irányuló javaslat
5 cikk – 1 bekezdés – bevezető rész

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(1) A DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető központi értéktárra a 909/2014/EU rendelet szerint a központi értéktárakra alkalmazandó követelmények vonatkoznak, kivéve, ha a szóban forgó központi értéktár:	(1) A DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető központi értéktárra a 909/2014/EU rendelet ***és a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó bármely egyéb hatályos uniós jogszabály*** szerint a központi értéktárakra alkalmazandó követelmények vonatkoznak, kivéve, ha a szóban forgó központi értéktár:

Or. en

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

Rendeletre irányuló javaslat
5 cikk – 1 bekezdés – bevezető rész

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(1) A DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető ***központi értéktárra*** a 909/2014/EU rendelet szerint	(1) A DLT-alapú értékpapír-kiegyenlítési rendszert működtető ***szervezetre*** a 909/2014/EU rendelet szerint

a központi értéktárakra alkalmazandó követelmények vonatkoznak, kivéve, ha a szóban forgó ***központi értéktár***:	a központi értéktárakra alkalmazandó követelmények vonatkoznak, kivéve, ha a szóban forgó ***szervezet***:

Or. en

Indokolás

A kísérleti rendszer nyitottsága.

Módosítás 333
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Rendeletre irányuló javaslat
5 cikk – 1 bekezdés – c pont

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
c) megfelel a (2)–(7) bekezdésben meghatározott feltételeknek és minden olyan további kompenzációs intézkedésnek, amelyet a külön engedélyt megadó illetékes hatóság esetleg indokoltnak tart azon rendelkezések célkitűzéseinek teljesítése érdekében, amelyek alól a mentességet kérik, vagy a befektetővédelem, a piaci integritás és/vagy a pénzügyi stabilitás biztosítása érdekében.	c) megfelel a (2)–(7) bekezdésben meghatározott feltételeknek és minden olyan további kompenzációs intézkedésnek, amelyet a külön engedélyt megadó illetékes hatóság ***vagy az ESMA – az illetékes nemzeti hatósággal folytatott konzultációt követően –*** esetleg indokoltnak tart azon rendelkezések célkitűzéseinek teljesítése érdekében, amelyek alól a mentességet kérik, vagy a befektetővédelem, a piaci integritás és/vagy a pénzügyi stabilitás biztosítása érdekében.

Or. en

Módosítás 334
Eva Kaili

Rendeletre irányuló javaslat
5 cikk – 1 bekezdés – c pont

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
c) megfelel a (2)–(7) bekezdésben meghatározott feltételeknek és minden olyan további kompenzációs intézkedésnek, amelyet a külön engedélyt	c) megfelel a (2)–(7) bekezdésben meghatározott feltételeknek és minden olyan további kompenzációs ***vagy korrekciós*** intézkedésnek, amelyet ***az***

megadó illetékes hatóság esetleg indokoltnak tart azon rendelkezések célkitűzéseinek teljesítése érdekében, amelyek alól a mentességet kérik, vagy a befektetővédelem, a piaci integritás és/vagy a pénzügyi stabilitás biztosítása érdekében.	***ESMA vagy*** a külön engedélyt megadó illetékes hatóság esetleg indokoltnak tart azon rendelkezések célkitűzéseinek teljesítése érdekében, amelyek alól a mentességet kérik, vagy a befektetővédelem, a piaci integritás és/vagy a pénzügyi stabilitás biztosítása érdekében.

Or. en

Indokolás

A javasolt megerősített szereppel összefüggésben meg kell említeni az ESMA-t.